

| | |
|---------------|---|
| 【表紙】 | |
| 【提出書類】 | 有価証券報告書 |
| 【根拠条文】 | 金融商品取引法第24条第1項 |
| 【提出先】 | 関東財務局長 |
| 【提出日】 | 2023年6月23日 |
| 【事業年度】 | 2022年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日） |
| 【会社名】 | バンク・オブ・チャイナ香港（ホールディングス）リミテッド (BOC Hong Kong (Holdings) Limited) |
| 【代表者の役職氏名】 | 副会長、執行取締役兼社長 孫煜 (SUN Yu, Vice Chairman, Executive Director and Chief Executive) |
| 【本店の所在の場所】 | 香港 ガーデンロード1 バンク・オブ・チャイナ・タワー53階 (53rd Floor, Bank of China Tower, 1 Garden Road, Hong Kong) |
| 【代理人の氏名又は名称】 | 弁護士 松 添 聖 史 |
| 【代理人の住所又は所在地】 | 東京都港区六本木一丁目9番10号 アークヒルズ仙石山森タワー ベーカー＆マッケンジー法律事務所（外国法共同事業） |
| 【電話番号】 | (03)6271-9900 |
| 【事務連絡者氏名】 | 弁護士 松 添 聖 史 |
| 【連絡場所】 | 東京都港区六本木一丁目9番10号 アークヒルズ仙石山森タワー ベーカー＆マッケンジー法律事務所（外国法共同事業） |
| 【電話番号】 | (03)6271-9900 |
| 【縦覧に供する場所】 | 該当なし |

- (注) 1．別段の記載がある場合を除き、「香港ドル」は香港の法定通貨を指す。
- 2．本書において記載されている香港ドルから日本円への換算は、1香港ドル＝17.11円（株式会社三菱UFJ銀行が発表した2023年4月25日の香港ドルの対顧客電信直物売買相場の仲値）の換算率により行われている。
- 3．当社の事業年度は暦年である。
- 4．本書の表で計数が四捨五入されている場合、合計は計数の総和又は他の欄に記載されている数値と必ずしも一致しない。
- 5．本書において、別段の記載がある場合を除き、下記の用語は下記の意味を有する。

「ADR」..... 米国預託証券（American Depositary Receipt）のことをいう。

「ADS」..... 米国預託株式（American Depositary Share）のことをいう。

「ALCO」又は「ALM委員会」..... 資産負債管理委員会（Asset and Liability Management Committee）のことをいう。

| | |
|--|--|
| 「AT 1」 | その他Tier 1（Additional Tier 1）のことをいう。 |
| 「ASEAN」 | 東南アジア諸国連合を意味する。 |
| 「ATM」 | 現金自動預払機（Automatic Teller Machine）を意味する。 |
| 「関連会社」 | 上場規則に規定される「関連会社（associates）」を意味する。 |
| 「取締役会」 | 当社の取締役会のことをいう。 |
| 「中国銀行」又は「BOC」 | 中国の法律に基づき設立された有限責任株式会社の商業銀行で、H株式及びA株式がそれぞれ香港証券取引所及び上海証券取引所に上場している中国銀行（Bank of China Limited）のことをいう。 |
| 「バンク・オブ・チャイナ香港（BVI）株式会社」又は「BOC（BVI）」 | 英領ヴァージン諸島の法律に基づき設立された会社で、BOC香港（グループ）の完全子会社であるバンク・オブ・チャイナ香港（BVI）リミテッド（BOC Hong Kong（BVI）Limited）のことをいう。 |
| 「BOCクレジット・カード」 | 香港の法律に基づき設立された会社で、バンク・オブ・チャイナ香港の完全子会社であるBOCクレジット・カード（インターナショナル）リミテッド（BOC Credit Card（International）Limited）のことをいう。 |
| 「BOCグループ保険会社」又は「BOCGインシュアランス」 | 香港の法律に基づき設立された会社で、中国銀行の完全子会社であるバンク・オブ・チャイナ・グループ・インシュアランス・カンパニー・リミテッド（Bank of China Group Insurance Company Limited）のことをいう。 |
| 「BOCHK慈善基金」 | 1994年7月に設立された慈善団体であるバンク・オブ・チャイナ（香港）リミテッド・チャリタブル・ファンデーション（Bank of China（Hong Kong）Limited Charitable Foundation）（旧「バンク・オブ・チャイナ・グループ・チャリタブル・ファンデーション」（Bank of China Group Charitable Foundation））のことをいう。 |
| 「BOC香港（グループ）」又は「BOCHKG」... | 香港の法律に基づき設立された会社で、中国銀行の完全子会社であるBOC香港（グループ）リミテッド（BOC Hong Kong（Group）Limited）のことをいう。 |

| | |
|--|--|
| 「バンク・オブ・チャイナ香港」、 「BOCHK」、「BOC香港」、「当行」又は 「当社」 | 香港の法律に基づき設立された会社で、当社の完全子会社である 中国銀行（香港）株式会社（Bank of China (Hong Kong) Limited）のことをいう。 |
| 「バンク・オブ・チャイナ・ インターナショナル」又は「BOCI」 | 香港の法律に基づき設立された会社で、中国銀行の完全子会社で あるBOCインターナショナル・ホールディングス・リミテッド （BOC International Holdings Limited）のことをいう。 |
| 「BOCI - プルデンシャル・アセット・ マネジメント」 | 香港の法律に基づき設立された会社で、バンク・オブ・チャイ ナ・インターナショナル・ホールディングス・リミテッドの完全 子会社であるBOCIアセット・マネジメント・リミテッド及びプル デンシャル・コーポレーション・ホールディングス・リミテッド が各々64%及び36%の持分を保有するBOCI - プルデンシャル・ア セット・マネジメント・リミテッド（BOCI-Prudential Asset Management Limited）のことをいう。 |
| 「BOCI - プルデンシャル・ トラスティ」 | 香港の法律に基づき設立された会社で、BOCグループ・トラス ティ・カンパニー・リミテッド及びプルデンシャル・コーポレー ション・ホールディングス・リミテッドが各々64%及び36%の持 分を保有するBOCI - プルデンシャル・トラスティ・リミテッド （BOCI-Prudential Trustee Limited）のことをいう。 |
| 「BOCグループ生命保険会社」 又は「BOCライフ」 | 香港の法律に基づき設立された会社で、当グループ及びBOCグ ループ保険会社が各々51%及び49%の持分を保有するBOCグルー プ・ライフ・アシュアランス・カンパニー・リミテッド（BOC Group Life Assurance Company Limited）のことをいう。 |
| 「BOCマレーシア」 | バンク・オブ・チャイナ香港の完全子会社であるバンク・オブ・ チャイナ(マレーシア)ベルハッド（Bank of China (Malaysia) Berhad）のことをいう。 |
| 「BOCタイ」 | バンク・オブ・チャイナ香港の完全子会社であるバンク・オブ・ チャイナ(タイ)パブリック・カンパニー・リミテッド（Bank of China (Thai) Public Company Limited）のことをいう。 |
| 「CAS」 | 中国企業会計準則(Chinese Accounting Standard for Business Enterprises)のことをいう。 |
| 「CE」 | 社長（Chief Executive）のことをいう。 |
| 「CET 1」 | 普通株等Tier 1（Common Equity Tier 1）のことをいう。 |

| | |
|------------------------------------|---|
| 「CFO」 | 最高財務責任者（Chief Financial Officer）のことをいう。 |
| 「チャイナ・インベストメント・ コーポレーション」 | チャイナ・インベストメント・コーポレーション（China Investment Corporation）のことをいう。 |
| 「CRO」 | 最高リスク管理責任者(Chief Risk Officer)のことをいう。 |
| 「CVA」 | 信用評価調整（Credit Valuation Adjustment）のことをいう。 |
| 「セントラル・フィジン」 | セントラル・フィジン・インベストメント・リミテッド（Central Huijin Investment Limited）のことをいう。 |
| 「DCE」 | 副社長（Deputy Chief Executive）のことをいう。 |
| 「DVA」 | 債務評価調整（Debit Valuation Adjustment）のことをいう。 |
| 「ECL」 | 予定信用損失をいう。 |
| 「EVE」 | 経済価値感応度（Economic Value Sensitivity Ratio）のことをいう。 |
| 「FCC」 | 金融犯罪コンプライアンス部をいう。 |
| 「FIRB」 | 基礎的内部格付ベース(Foundation Internal Ratings-Based)のことをいう。 |
| 「フィッチ」 | フィッチ・レーティングス(Fitch Ratings)のことをいう。 |
| 「FVOCI」 | その他の包括利益を通じた公正価値をいう。 |
| 「FVPL」 | 損益を通じた公正価値をいう。 |
| 「GDP」 | 国内総生産（Gross Domestic Product）のことをいう。 |
| 「HIBOR」 | 香港銀行間取引金利（Hong Kong Interbank Offered Rate）のことをいう。 |
| 「香港会計基準」又は「HKAS」 | 香港会計基準（Hong Kong Accounting Standard）のことをいう。 |

| | |
|-------------------------------|--|
| 「香港財務報告基準」又は「HKFRS」 | 香港財務報告基準（Hong Kong Financial Reporting Standard）のことをいう。 |
| 「香港会計士協会」又は「HKICPA」 | 香港会計士協会（Hong Kong Institute of Certified Public Accountants）のことをいう。 |
| 「香港金融管理局」又は「HKMA」 | 香港金融管理局（Hong Kong Monetary Authority）のことをいう。 |
| 「香港」、「香港特別行政区」又は「HKSAR」 | 中華人民共和國香港特別行政区（Hong Kong Special Administrative Region of the PRC）のことをいう。 |
| 「IBOR改革」 | 金利ベンチマーク改革のことをいう。 |
| 「ICAAP」 | 内部自己資本充実度評価プロセス（Internal Capital Adequacy Assessment Process）のことをいう。 |
| 「IFRS」 | 国際財務報告基準（International Financial Reporting Standard）のことをいう。 |
| 「IMM」 | 内部モデル方式（Internal Models Method）のことをいう。 |
| 「IT」 | 情報技術のことをいう。 |
| 「LCO」 | 法務・コンプライアンス及びオペレーショナル・リスク管理部（Legal & Compliance and Operational Risk Management Department）のことをいう。 |
| 「LCR」 | 流動性カバレッジ比率（Liquidity Coverage Ratio）のことをいう。 |
| 「LIBOR」 | ロンドン銀行間取引金利（London Interbank Offered Rate）のことをいう。 |
| 「上場規則」 | 香港証券取引所における有価証券の上場を規定する規則のことをいう。 |
| 「MC」 | 経営会議（Management Committee）のことをいう。 |
| 「MCO」 | 最大累積キャッシュ・アウトフローをいう。 |
| 「MPF」 | 強制積立基金（Mandatory Provident Fund）のことをいう。 |

| | |
|-------------------|--|
| 「MPF条例」 | 香港法第485章（改正済）の強制積立基金制度に関する条例のこと という。 |
| 「ムーディーズ」 | ムーディーズ・インベスターズ・サービス（Moody's Investors Service）のことをいう。 |
| 「N/A」「該当なし」 | 該当なしのことをいう。 |
| 「NII」 | 純受取利息鋭敏比をいう。 |
| 「NSFR」 | 安定調達比率をいう。 |
| 「職業退職制度」 | 香港法第426章の職業退職制度条例に基づく職業退職制度のこと をいう。 |
| 「OTC」 | 店頭取引（Over-the-counter）のことをいう。 |
| 「PD」 | 債務不履行の確率のことをいう。 |
| 「中国」 | 中華人民共和国のことをいう。 |
| 「PVBP」 | ベースス・ポイントの価格値（Price Value of a Basis Point） のことをいう。 |
| 「RFR」 | リスクフリー金利のことをいう。 |
| 「人民元」 | 中国の法定通貨である人民元（Renminbi（RMB））のことをい う。 |
| 「RMC」 | リスク委員会（Risk Committee）のことをいう。 |
| 「RMD」 | リスク管理部（Risk Management Department）のことをいう。 |
| 「RWA」 | リスク加重資産（Risk-weighted Assets）のことをいう。 |
| 「証券先物条例」 | 香港法第571章証券先物条例（Securities and Futures Ordinance）のことをいう。 |
| 「SME」 | 小・中規模企業のことをいう。 |

| | |
|------------------------------|---|
| 「STC」 | 標準的（信用リスク）（Standardised (Credit Risk)）のことをいう。 |
| 「STM」 | 標準的（市場リスク）（Standardised (Market Risk)）のことをいう。 |
| 「STO」 | 標準的（オペレーショナル・リスク）（Standardised (Operational Risk)）のことをいう。 |
| 「スタンダード&プアーズ」 | スタンダード&プアーズ・レーティングス・サービスズ (Standard & Poor 's Ratings Services)のことをいう。 |
| 「証券取引所」又は 「香港証券取引所」 | 香港証券取引所（The Stock Exchange of Hong Kong Limited） のことをいう。 |
| 「当社」 | 香港の法律に基づき設立された会社であるバンク・オブ・チャイ ナ香港（ホールディングス）リミテッド（BOC Hong Kong (Holdings) Limited）のことをいう。 |
| 「当グループ」 | 総じて当社及びその子会社のことをいう。 |
| 「米国」 | アメリカ合衆国のことをいう。 |
| 「VaR」 | バリュー・アット・リスク（Value at Risk）のことをいう。 |

第一部【企業情報】

第1【本国における法制等の概要】

1【会社制度等の概要】

(1)【提出会社の属する国・州等における会社制度】

1.1.1 会社条例

香港で設立される会社を管理する法体制は、香港法第622章会社条例（以下「会社条例」という。）並びに香港法第32章会社（清算及び細則規定）条例（随時改正される。）において記載されている。以下の要約は当社に適用される会社条例の主要な条項の要点をまとめたものである。

設 立

会社条例に基づき、会社の設立には、かかる会社の創設者が通常定款（以下「通常定款」という。）に署名をすることが要求される。通常定款は、会社の登記に関しては会社条例に従うことを明言した法令遵守宣言書とともに香港企業登記局で登記されなければならない。登記官は、設立予定会社の登記に関する会社条例の要件が全て満たされていると納得した場合に、会社設立証書を発行する。会社はかかる証書に記載の設立日をもって法的主体となる。

基本定款

（2014年3月3日に発効した）会社条例の施行により、基本定款は会社の構成文書の1つではなくなった。会社条例の施行前に設立された会社に関しては、関連する規定が特別決議を可決することでその構成員によって削除された場合を除き、基本定款における現行の規定が通常定款の一部とみなされる。

通常定款

会社条例に基づき、通常定款が会社の唯一の構成文書となる。通常定款には会社内部の運営及び管理体制の規則が含まれている。会社の通常定款は、会社業務が運営される方法、会社業務並びに会社権限の管理及び会社の構成員、取締役並びにその他役員及び従業員の権限に関するいかなる規定をも含むことができる。会社は、独自の定款を制定又は香港法第622H条会社（模範定款）公告に規定される模範定款を採用することができる。通常定款は特別決議又は書面による決議の可決によってのみ変更可能である。

記録保持及び年次報告書

会社条例は、以下に関する適切な会計帳簿を保持することを会社に義務づけている。

- （ ） 収入金及び支出金の全金額、並びに収入及び支出の発生に関する事項
- （ ） 物品の全売買
- （ ） 資産及び負債

会計帳簿は会社の登記上の事務所又は香港内のその他の規定された場所において保持される。ただし、これらの会計帳簿は最終的になされた記載又は記録事項に関する会計年度末から7年間保存されなければならない。

会社の年次株主総会毎に、取締役は会社の損益計算書、貸借対照表、また適切な場合には、グループ財務諸表を株主総会の構成員に提出しなければならない。かかる損益計算書及び貸借対照表は会計士の専門団体が規定した手順及び基準に従い、独立公認会計士（以下「監査役」という。）による監査を受けなければならない。

監査役は会社の貸借対照表及び損益計算書が会社条例に従って適切に作成されているか、並びに貸借対照表及び損益計算書が会計年度末現在の会社の業務及び会計年度に関する会社の損益の真実かつ公正な見解を示しているかどうかを記載した監査報告書を作成することが求められている。

貸借対照表、損益計算書及び取締役報告書並びに監査報告書とともに年次株主総会で会社に提出される予定の報告書の全ての写しは、かかる年次株主総会の日付より21日以前に全構成員に送付されなければならない。取締役報告書は、会社が会社条例に規定される免除要件に該当する場合を除き、会社の事業の公正な考察並びに会社が直面する主要リスク及び不確実性に関する記載を含む事業の概況を含む、会社条例に基づき規定される一定事項を記述しなければならない。

非公開企業を除き、年次報告書を香港企業登記局へ提出することが義務づけられている。

株 式

会社は普通株式及び／又は優先株式を発行することができる。株式は全て又は一部払込済株式として発行される。異なる種類又は異なる議決権及び配当請求権を有する株式とすることができる。

株式に付与される議決権及び配当権については、下記「提出会社の定款等に規定する制度」を参照のこと。

重要な管理者名簿

2018年公司（改正）条例（以下「改正条例」という。）により、会社ごとに重要な管理者名簿の保管に関する新たな要件が導入されている。改正条例は2018年3月1日に施行された。

香港の国際上の義務を果たすべく企業の受益権の透明性を高めるため、会社条例（第622章）が重要な管理者名簿を保管することにより、香港で設立された企業に最新の受益権の情報を取得し、維持することを求めるために改正されている。名簿は、求めに応じて法律施行担当官による閲覧のために開かれるべきものである。

構成員／株主

会社の株主名簿に登録された者のみが株主として同会社に承認される。株主名簿に関するいかなる委託の通知も、明示、暗示又は推定を問わず、提出されてはならない。

株主名簿は会社の登記上の本社に保持されなければならない。ただし、株主名簿の作成業務が別の事務所においてなされた場合には、かかる事務所に保持することができる。名簿が閉鎖された場合を除き、かかる名簿は会社の登録株主に対し無料で営業時間中に閲覧に供されるものとする。株主名簿は、会社が（上場会社である場合には）上場規則に従う、又は香港で一般に販売されている新聞に公告することにより、毎年30日間を超えない期間で何度でも閉鎖することができる。かかる閉鎖期間は株主総会で可決される普通決議により60日間に延長することが可能である。

香港設立の会社の株主になるには、国籍又は居住地要件は存在しない。株主は、通常定款が譲渡に関する制約を課している場合を除き、自己保有株式を自由に譲渡することができる。

株主総会

会社条例に基づき、構成員が1名の会社は年次株主総会の開催を要求されない。その他の会社は、全会一致の決議により年次株主総会の開催を省略することができる。ただし、かかる決議が取消され又は構成員により年次株主総会の開催が要求され、かつ、書面による決議により置換えられた場合を除くが、この場合は必要な提出書類が書面による決議以前に構成員に対して提供されなければならない。年次株主総会の招集通知期間は通常定款の定めるところに従うが、いかなる場合も、21日以前の書面による通知によるものとする。通常又は特別決議のいずれかを可決するために開催されるその他の株主総会は、14日以前に通知するものとする。ただし、「特別通知」を必要と

する決議が提案される場合を除く（「特別通知」決議は、取締役又は監査役の解任を含む。）。かかる通知には総会の開催場所、日時及び取り上げられる議事の概要を明記する。

通常定款に別途規定されている場合を除き、本人又は代理により出席し議決権を有する2名の株主が実際に定足を構成するものとする。株主総会が議事を審議する場合、定足数が出席し、株主総会の閉会まで在席していなければ、いかなる株主総会においても議事は処理されない。

株主救済手段

株主救済手段に関連する条項は会社条例第14節に含まれている。主な条項は、不当損害救済手段、会社条例違反行為を抑制する法定差止命令、法定株主代表訴訟及び会社記録調査のための裁判所命令請求権を含む。会社条例はまた、裁判所が適切と考える命令を下す権限を裁判所に付与しており、会社の構成員の利益が不当に損なわれたとみとめられる場合、当該構成員の損害賠償を認める権限を含む。

管理及び運営

会社条例では香港設立の会社は、非公開会社を除き、最低2名の取締役を置くものと規定している。かかる要件を前提に、会社はその通常定款により取締役の最低人数及び最高人数を決定することができる。上場会社である当社の場合、取締役は自然人でなければならない。また、全ての会社は秘書役を持たねばならない。取締役を任命する一般的な権限は、通常、通常定款により株主総会において行為する株主に付与される。

会社の経営を行う一般的な権限は、通常定款又は会社条例に別段の規定がない場合は、通常取締役に付与されている。取締役は、会議で、又は書面による決議をもって、決議を可決する取締役会として行為する。通常定款において明記されていない限り、取締役会を香港内で開催しなければならないとの規制はない。

取締役会は、普通は通常定款により一定の特別な役割を遂行又は会社の運営上の特定分野を処理する委員会を選任し、また一定の権限を委任される常務理事を選任する権限を与えられている。さらに、通常定款は、会社の代理として行為するためにいかなる者（会社の従業員を含む。）に一般的又は特定の権限を委任する権利を取締役会に付与している。

先買権及び株式の発行

会社条例に基づき、会社の取締役会は、株主の事前承認を得ることなく、既存株主に対しその現行の持分に按分比例した新株発行の申出をすることができる。しかし取締役会は、株主の事前承認なしには他のいかなる方法によっても新株を発行することはできない。さらに取締役は、ワラント、株式オプション又は転換社債等の株式の引受け又は有価証券の株式への転換に株主の承認を必要とし、かかる権利の転換又は行使による株式の割当に関してさらなる承認を求めることはできない。

1.1.2 香港上場規則

香港証券取引所に上場する会社は上場規則に従う。

(2)【提出会社の定款等に規定する制度】

現行の通常定款は、2021年5月17日開催の当社年次株主総会において当社によって採択された。以下は通常定款の一部の規定の要約である。

1.2.1 資本の変更

当社は、当社の株式（償還株式を含む。）をいかなる価格によっても買取りもしくはその他の方法により取得するため、又は、直接であると間接であるとを問わず、貸付、保証、担保の提供等の方法により、いずれかの者が行ったもしくは行う当社の株式の買取りもしくはその他の方法による取得のため、もしくはこれに関連して、財政的支援を行うため、会社条例もしくはそのときにおけるその他の条例により付与もしくは許容されている、又は禁止されていないもしくは矛盾しない権限を行使することができる。当社が当社の自己株式を買取りもしくはその他の方法により取得する場合、当社及び取締役会のいずれも、同一の種類の株式の所持人間、もしくはかかる所持人その他の種類の株式の所持人間で按分比例もしくはその他の特別な方法により、又はいずれかの種類の株式により付与される配当金もしくは資本に関する権利に基づき、当該株式を買取りもしくはその他の方法により取得する選択をすることを要しないものとする。ただし、償還株式の買取りの場合は、(a)市場経由もしくは入札によらずになされる買取りは最高価格に制限が課されるものとし、(b)買取りが入札によりなされる場合は、入札は全ての構成員に対して差別なく利用できるものとし、さらに、かかる買取りもしくはその他の取得又は財政的支援は、香港証券取引所もしくは香港証券先物管理委員会が発するそのときに効力を有する会社条例及び関連規則もしくは規定に従ってのみ行われ、もしくは提供されるものとする。

当社は、随時、普通決議により、当社が発行することができる最大株式数をその決議が定める数に増やすことができる。

当社は、随時、普通決議により、

会社条例に従い、新株の割当及び発行によって当社の株式資本を増加することができる。

当社の株式資本の増加に関する資金又はその他の資産が当社の構成員によって提供された場合、新株の割当及び発行を行わずに当社の株式資本を増加することができる。

新株の割当及び発行の有無にかかわらず、当社の利益を資本化することができる。

当社の資本金の増加の有無にかかわらず、無償株を割当及び発行することができる。

当社の株式の全て又は一部を、より多い又はより少ない株式数に変更することができる。

当該決議の採択日においていかなる者にも引受けられていない又はこれを引受ける同意の得られていないもしくは失権している株式を消却し、当社の株式資本の価額を当該消却株式の価額分、減少することができる。

当社の株式を複数の種類に分割し、それぞれこれに優先、劣後、制限もしくは特別の権利、特権もしくは条件を付することができる。

いかなる議決権も伴わない株式の発行及び割当に関する規定を定めることができる。

契約、会社条例もしくは通常定款に異なる定めがある場合を除き、未発行株式は、全て取締役会の処分に委ねられるものとし、取締役会はその完全な自由裁量により適切と判断する者に対して、その適切と判断する時期及び対価にて、かつ、一般的にその適切と判断する条項及び条件によりこれを募集し、割り当て、オプションを付与し、その他これを処理もしくは処分することができる。

当社は、特別決議により、当社の株式資本及び資本償還準備金、資本剰余金又はその他の分配不能準備金を会社条例又は法律の許容する方法により減少することができる。

1.2.2 権利の修正

そのときにおいて発行されているいずれかの種類の株式に付されている特別の権利（当該種類の株式の発行条件により別途規定されている場合はこの限りでない。）の全部もしくはそのいずれかは、会社条例の規定に従い、清算前及び清算中のいかなるときにおいても、当該種類の発行済株式の4分の3以上の所持人の書面による承諾、又は当該種類の株主の個別の総会において採択された特別決議による承認を得て、変更もしくは排除することができ、

株主総会に関する通常定款の規定は全てかかる各総会に準用されるものとするが、その定足数は当該種類の発行済株式の3分の1を保有もしくは代理人により代表される2名以上の者とし、また、自らもしくは代理人により出席する当該種類の株式の所持人は投票を請求することができる。

1.2.3 株式の譲渡

いかなる株式の譲渡証書も、通常の一般的な様式又は取締役会が認めるその他の様式の書面によらなければならないが、手書きのみによるか、又は譲渡人もしくは譲受人が清算機関（通常定款において定義される。）（もしくはそのノミニー）である場合は、手書きもしくは機械印刷署名によるか、又は取締役会が随時認めるその他の作成方法によることができ、譲渡人もしくはその代理人及び譲受人もしくはその代理人により作成されるものとする。譲渡人は、譲受人の氏名が当該株式につき当社の株主名簿に記載されるまではなおその所持人ととどまるものとする。各譲渡証書は、登録のため、当社の登記上の事務所（又は取締役会がこのために指定することのあるその他の場所）に、譲渡される株式に関する証明書及び当該証明書に関して取締役が要求する可能性があるその他の証拠を添付して提出されなければならない。登録されるべき各譲渡証書は当社により保有されるものとする。

取締役は、会社条例の規定に従い、その完全な自由裁量によりいつでも、かつ、一切その理由を述べることなく、いかなる株式（全額払込済株式は除く。）の名義書換も拒むこと、又は、名義書換が下記の基準を満たさない場合はかかる名義書換を拒絶することができる。

譲渡証書が一つの種類の株式のみに関するものであり、

共有者に対する譲渡の場合は、譲受人の人数が4名を超えることがなく、

当該株式が当社のためのいかなる担保にも服していることがなく、

譲渡証書に適法に印紙が貼付され、

取締役が偽造より生ずる損害を防ぐため、随時課すことのあるその他の条件が満たされ、

香港証券取引所が随時定めるもしくは認める最高金額を超えない手数料が名義書換につき、当社に支払われ、かつ、

譲渡証書にこれに関する株券及び取締役会が合理的に要求する譲渡人が譲渡を行うことができる権利を証明するその他の証拠が付されている場合。

取締役は、名義書換を拒絶した場合、譲渡証書が当社に提出された日から10営業日以内に、譲渡人及び譲受人に対してその拒絶通知を送付するものとする。

いかなる譲渡も幼児もしくは精神異常者もしくは法的無能力者に対しては行うことができない。

1.2.4 株主総会における議決権の行使

以下の段落で定められている規定及びそのときにおいていずれかの種類の株式に付されている議決権の行使に関する特別の権利、特権もしくは制限を前提として、株主総会においては、自ら（又は、構成員が法人の場合は、その適法な権限を有する代表者が）出席するか又は代理人を出席させている各構成員は、挙手の場合は、1票のみを、投票の場合には、全額払込済又は全額払込済のものとして貸記される（ただし、株式につき払込又は割賦金の請求前に払込済の又は払込済のものとして貸記された金額は、当該株式につき払込済のものとして扱われないものとする。）自己を所有者とする各株式につき1票の権利を有するものとする。議決権の行使(挙手によるか投票によるかを問わない)は、取締役又は総会の議長が決定する電子的手段又はその他の手段により行うことができる。議決権は自らもしくは代理人により行使することができる。投票の場合において2票以上の権利を有する構成員は、その票全部を使用することも、使用する票を全て同一の方法で投ずることも要しない。構成員が複数の代理人を任命する場合、任命された代理人は決議案に挙手による投票を行う権利を有さない。挙手であると投票であるとを問わず、総会における議決が可否同数の場合、当該総会の議長が追加もしくは決定票の権利を有するものとする。

上記段落に定められた規定の一般性を損なうことなく、決済機関（又はそのノミニー）が構成員である場合、決済機関（又は、場合によってはそのノミニー）は、自己が適切であると判断する者に対して、当社の集会もしくはいかなる構成員の種類の集会において自己の代理人もしくは代表者として行為することを授権することができる。ただし、2名以上の者がかかる授権を受けた場合は、委任状もしくは授権書は当該各代理人が授権を受けた株式の数及び種類を特定するものとする。通常定款の規定に基づき、かかる授権を受けた者はその代表する決済機関（又はそのノミニー）に代わり、当該決済機関（又はそのノミニー）が個人構成員であったならば行使することができる権利及び権限と同一の権利及び権限を行使することができ、挙手の場合、かかる者はそれぞれ個別の票の権利を有するものとする。

1.2.5 取締役の資格

取締役はいかなる資格付与株式を保有することを要しない。いかなる者も、一定の年齢に達したことをのみを理由として、取締役を辞任することを要せず、取締役としての再選もしくは再任不適格となることもなく、また、いかなる者も取締役としての選任不適格となることもない。

1.2.6 借入権限

取締役は、金銭を借入れ、当社の（現在及び将来の）事業、財産及び資産並びに未償還資本の全部もしくは一部を抵当もしくは担保に供する当社の全ての権限を行使することができ、無条件であると、当社又は第三者の借入金、負債もしくは債務の担保証券としてであることを問わず、社債、ディベンチャー・ストック、ボンド及びその他の有価証券を発行することができる。

1.2.7 取締役の報酬及び年金

取締役はその業務に対する報酬として、当社が随時、普通決議により定める総額を受けることができるものとする。かかる総額は、（当該決議により別途指定される場合を除き）取締役会が合意する割合及び方法により取締役間で分配される。ただし、在職期間が当該報酬の支給対象期間の全期間に満たない取締役は、その在職期間に応じたのみ当該分配にあずかるものとする。上記の規定は、総額が取締役の報酬につき支給される場合を除き、当社と有給の雇用関係もしくは役職を有する取締役には適用されないものとする。

取締役は、また、取締役会、委員会もしくは株主総会への旅費又は、その他、当社の事業に従事している間もしくは取締役としての任務を履行するにあたり負担した費用を含む、取締役としての職務を遂行するにあたりもしくは遂行するについて負担した合理的範囲の旅費、宿泊費その他の費用の返済を受けることができるものとする。

取締役会は、取締役としての通常の任務の範囲を超えるものと取締役会が判断する業務を行った取締役に対して、特別の報酬を当社の資金より（取締役会が定める俸給、手数料等により）与えることができる。

取締役会は、当社に雇用されもしくは勤務しているもしくはしていた、又は当社の子会社もしくは関連もしくは関係会社である会社に雇用されもしくは勤務しているもしくはしていた者、又は、当社又は上記のその他の会社の取締役もしくは役員であるもしくはあった者で、当社もしくは当該その他の会社と有給の雇用関係もしくは役職を有するもしくは有していた者及びその妻、未亡人、家族及び被扶養者のために、抛成型、もしくは非抛成型年金又は退職金積立基金を設立・維持し、又はその設立・維持を確保し、かかる者に対して贈与、慰労金、年金、手当もしくは俸給を与え、もしくはかかる給付を確保することができる。取締役会は、また、当社もしくは前述のその他のいかなる会社もしくは前述のいかなる者の便益になるもしくは利益及び福利を促進すると考えられる機関、協会、同好会もしくは基金を設立及び助成する、又はそれらに出資することができ、前述のようにかかる者の保険のための支払を行うことができ、慈善もしくは善意の目的もしくはいかなる奨学金又はいかなる公共、一般もしくは有益な目的に対して出資又は資金を保証することができる。かかる雇用関係もしくは役職を有する取締役はかかる

贈与、慰労金、年金、手当もしくは俸給に参加し、自己の利益のために、これを保有することができるものとする。

1.2.8 取締役の利害関係

取締役もしくは取締役となろうとする者は、かかる地位により、当社と契約を締結する資格を失うことはないものとし、また、当社によりもしくは当社のために取締役又は取締役がなんらかの利害関係を有する企業もしくは会社と締結される取引、取決めもしくは契約は回避されるべきものではないものとし、また、かかる契約を締結する又はかかる利害関係を有する取締役は単にかかる地位を有していること又はかかる地位により設定された委託信任関係を理由として、かかる取引、取決めもしくは契約により実現された利益、報酬もしくはその他の利得につき当社に報告すべき義務を負わないものとする。ただし、かかる取締役は利害関係を有する取引、取決めもしくは契約に対する利害関係の性質及び範囲につき、当該取引、取決めもしくは契約の締結問題が最初に審議される取締役会において、その時点において利害関係につき認識している場合は開示し、その他の場合は、利害関係があるもしくは利害関係を有するようになったことを知った後の最初の取締役会においてこれを開示するものとする。

取締役は、自己の知る限りでは自らもしくはその関係者が重大な利害関係を有する取引、取決め又は契約に関する取締役会決議につき、議決権を行使すること（もしくは定足数に算入されること）もできないものとし、議決権を行使した場合、当該取締役の議決権は算定されない（もしくは定足数に算入されない）ものとするが、かかる制限は以下の事項については適用されない。すなわち、

当社又はその子会社の要請でもしくは当社の利益のために、取締役もしくはその関係者が借入れた金銭、又は負担したもしくは引受けた債務につき、当該取締役もしくはその関係者に対し担保もしくは補償を与えるための取引、取決めもしくは契約、

取締役もしくはその関係者が保証もしくは補償により、又は担保の提供により、全部もしくは一部、かつ、単独であると共に共同であると問わず、責任を引受けた当社又はその子会社の借入れもしくは債務につき、第三者に対し担保もしくは補償を与えるための取引、取決めもしくは契約、

当社、又は当社が発起することのあるもしくは利害関係を有するその他の会社の、又は当社又はかかる他の会社による株式、社債もしくはその他の有価証券の引受けもしくは買取り募集の引受けもしくは再引受けの参加者として、取締役もしくはその関係者が利害関係を有する、もしくは有することになる場合のかかる募集に関する取引、取決めもしくは契約、

取締役もしくはその関係者が当社の株式、社債もしくはその他の有価証券に対する持分のみのため、当社の株式、社債もしくはその他の有価証券の他の所持人と同様の方法で利害関係を有する取引、取決めもしくは契約、

当社の従業員もしくはその子会社の従業員の利益（当社又はそのいずれかの子会社の取締役、その関係者及び従業員双方に関係する年金基金又は退職、死亡もしくは障害給付制度でかかる基金もしくは制度の関係者の集団に対して一般的に付与されない特権もしくは利益等を当該取締役もしくはその関係者に関して提供しないものの採用、変更もしくは運用を含む。）に関する取引、取決めもしくは契約、及び

取締役もしくはその関係者が利益を受けうる当社もしくはそのいずれかの従業員のための従業員持株制度又は株式報奨もしくは株式オプション制度の採用、変更もしくは運用に関する取引、取決めもしくは契約。

取締役は、当社が利害関係を有する他のいかなる会社の取締役、管理取締役、共同管理取締役、副管理取締役、業務執行取締役、最高業務執行役員もしくは支配人又はその他の役員もしくは構成員に在職することも就任することもでき、（別途合意する場合を除き）当該会社の取締役、管理取締役、共同管理取締役、副管理取締役、業務執行取締役、最高業務執行役員もしくは支配人又はその他の役員もしくは構成員として受取る報酬もしくはその他の利益につき当社に報告すべき責任を負わないものとする。取締役会は、全ての点でその適切であると判断する方法で、当社が保有もしくは所有する他の会社の株式により付与された、又は当社がその会社の取締役として行使する

ことができる議決権を行使することができる（かかる取締役もしくはそのいずれかの当該会社の取締役、管理取締役、共同管理取締役、副管理取締役、業務執行取締役、最高業務執行役員もしくは支配人又はその他の役員として選任する決議に賛成する議決権の行使を含む。）。取締役は、自己が当該会社の取締役、管理取締役、共同管理取締役、副管理取締役、業務執行取締役、最高業務執行役員もしくは支配人又はその他の役員に選任されるかもしれない、もしくは選任されようとしている場合、また、そのようなものとして当該取締役が上記の方法によるかかる議決権の行使に利害関係を有している、もしくは有することになりうる場合、上記の方法による議決権の行使に関して票を投じてはならない。取締役は、当社が発起したいかなる会社もしくは当社が取引先、株主等として利害関係を有するいかなる会社の取締役にも在職することも就任することもでき、かかる取締役は当該会社の取締役もしくは構成員として受取るいかなる利益についても当社に報告すべき責任を負わないものとする。取締役もしくはその企業は当社の監査役として行為することはできない。

1.2.9 配当金

当社は、普通決議により、配当を宣言することができるが、かかる配当金は取締役が勧告する金額を超えないものとする。当社の利益もしくはその他の分配可能準備金以外からはいかなる配当金も支払われないものとし、当社との関係では、配当金には利息は付されないものとする。

株式に付されている権利又は株式の発行条件が別途規定していない限り、かつ、別途規定している限度で、配当金は（当該配当金支払期間中に全額払込済となっていない株式については）、全て当該配当金支払期間の一部の期間中に当該株式につき支払われた金額に按分比例して配分され、支払われるものとする。本段落の目的上、株式につき払込請求前に支払われた金額は当該株式につき支払われたものとして扱われないものとする。

取締役は、当社が担保権を有する株式に対して、もしくはこれに関して支払われる配当金もしくはその他の金銭を留保することができ、これを当該担保権にかかる債務及び負債の弁済に充当することができる。取締役会は、構成員に対して支払われる配当金もしくは特別配当金から、当該構成員が当社に対して払込金額、割賦金等として現在支払うべき金銭（もしあれば）全額を控除することができる。

取締役会が支払を決議した配当金、又は取締役会もしくは当社が総会において宣言もしくは承認した、又は宣言もしくは承認の提案をした配当金については、取締役会は当該配当金の発表、宣言もしくは承認に先立ち、又はこれと同時に、（ ）当該配当金を受けることができる構成員は当該配当金（又は取締役会が適切と判断するその一部）に代え、全額払込済と貸記される株式の割当を受取るが、当該構成員は、同時に、かかる割当に代え、現金で当該配当金（又は、場合により、その一部）を受取ることができる選択権を付与されること、又は（ ）当該配当金を受けることができる構成員は当該配当金全額又は取締役会が適切と判断するその一部に代え、全額払込済と貸記される株式の割当を受取ることを選択する権利を付与されることを決定し、発表することができる。当社は、取締役会の勧告に基づき、普通決議により、当社の特定の1回の配当につき、株式の割当に代わり現金による配当を受取ることを選択することができる権利を構成員に提供することなく、配当は全額払込済のものとして貸記される株式の割当の形で全部履行することができる旨、決議することができる。

取締役会は、同種のもの又は現物で、配当金の全部もしくは一部の弁済として、当社の資産、特に、当社が権利を有する他の会社の株式もしくは有価証券を構成員間に分配することができる。

配当金の宣言日から1年が経過した後においても請求がない配当金は、その請求があるまで、全て当社の利益のため、取締役が投資し、又はその他の方法で利用することができ、配当金の宣言日から6年が経過した後においても請求がない配当金は全て取締役により没収することができ、当社に帰属するものとする。

2【外国為替管理制度】

現在、香港には()日本人居住者による株式の引受け、()香港設立の会社の配当金の日本への送金及び()かかる株式の売却益の日本への送金に関する外国為替管理制度は存在しない。

3【課税上の取扱い】

3.1 香港における課税上の取扱い

普通株式の所有者の所得及びキャピタルゲインにかかる租税は香港及び株主が居住するか又は租税を賦課されている法域の法律及び慣習に服する。以下に記載の香港の租税に関する見解の概要は、現行の法律及び慣習に基づいており、かかる法律及び慣習の変更に服し、法的及び租税上の助言を構成するものではない。本概要は、本書の日付現在効力を有する法律及びその関連する解釈に基づいており、その全ては変更されることがある。本概要は、普通株式への投資に関連して生じる可能性のある租税の全てを取り上げているわけではない。従って、各潜在的投資家、特に銀行、証券ディーラー、保険会社及び租税免除対象法人等特別租税規則に服する投資家は、普通株式に対する投資の結果生じる租税につき、自己の税務アドバイザーと相談する必要がある。

3.1.1 租税条約

2010年11月9日、香港は所得税の二重課税回避及び脱税防止に関する協定を日本と締結した。

2014年12月10日付で、情報交換協定に基づき対象となる租税の種類拡大に関して日本と香港間で書簡の交換があった。香港及び日本間で行われた、当該2法域間の包括二重課税回避協定の情報交換条項に関する書簡の交換による合意は、2015年7月6日付で効力が発生し、香港課税に関しては2016年4月1日以降に開始される各賦課年度分について効力を生じることとなる。香港は、2018年に日本及び英国と税務問題に関する金融口座の自動的情報交換(AE01)を開始する目的で、日本及び英国と契約を締結した。香港税務局は、年次ベースでこれらのAE01パートナーの法域の税務当局と情報を交換する予定である。

3.1.2 配当金に対する租税

現行の慣習の下では、源泉徴収によるかその他によるかにかかわらず、香港において配当金に関しいかなる租税も支払う必要はない。

3.1.3 売却益に対する租税

香港においては、キャピタルゲインに関しいかなる租税も課せられない。しかしながら、香港において取引、専門的職業又は事業を営み、香港においてかかる取引、専門的職業又は事業により利益を得ている者が資産の売却により得た取引利益には、香港所得税が課せられる。(2008年/2009年以降の課税年度について)香港の個人所得の標準税率は15%、及び法人所得税率は16.5%である。特定の範疇の納税者(株式ディーラー等)は、普通株式の取引による利益に関して、自動的にキャピタルゲインではなく取引発生利益とみなされる可能性が高い。

香港証券取引所において実行された普通株式売却による取引利益は、香港において生じたものとみなされる。

3.1.4 印紙税

現在、普通株式の対価もしくは評価額のいずれか高い方の1,000香港ドル当たり又はその一部につき1.30香港ドルの割合で徴収されている香港の印紙税は、購入者は普通株式の購入のたびに、また売却者は売却のたびに納税(普通株式が関わる典型的な売買行為に対して、現在、1,000香港ドル又はその一部につき総額2.60香港ドルとなる。)することとなる。さらに、普通株式の譲渡証書につき定額租税5香港ドルを支払わなければならない。

3.1.5 遺産税

普通株式は、香港における登録機関に登録されているので、香港法の下で香港の財産である。従って、普通株式は過去にその実質的所有者の死に際して（所有者が居住、市民権を有する又は本拠となす場所にかかわらず）遺産税の対象であった。しかし、2006年2月11日の2005年歳入（遺産税廃止）条例の施行後、香港における遺産税は廃止された。

3.2 日本における課税上の取扱い

適用ある租税条約、所得税法、法人税法、相続税法及びその他の日本の現行の関連法令に従い、またこれら法令上の制限を受けるが、日本の個人又は日本法人の所得（及び、個人に関しては相続財産）が上記「3.1 香港における課税上の取扱い」記載の香港の租税の対象となる場合、かかる香港の租税は、当該個人又は法人が日本において支払うこととなる租税の計算上税額控除の対象となる場合がある。

「第二部 - 第8 - 2.4 本邦における配当等に関する課税上の取扱い」も参照のこと。

4【法律意見】

そこに記載の仮定及び限定の下に、それぞれ、バンク・オブ・チャイナ香港のリーガル&コンプライアンス及びオペレーション・リスク管理部門の副ジェネラル・マネジャー及びチーフ・リーガル・カウンセルであるロー・パク・ケイ及びマク・ユエン・ライにより、また委任を受けて、香港法の実務を行う資格を有する弁護士としてマク・ユエン・ライが確認する大要下記の趣旨の確認書が関東財務局長宛に提出されている。

- (a) 本会社は香港の法律に基づき適法に設立され、有限責任の公開株式会社として存続していること、及び
- (b) 本書に記載されている香港の法令に関する記述は真実かつ正確であること。

第２【企業の概況】

１【主要な経営指標等の推移】

連結財務情報⁽⁴⁾⁽⁵⁾

（単位：１株当たり金額（単位：香港ドル）を除き百万香港ドル）

（下段の括弧内の数値は１株当たり金額（単位：円）を除き百万円）

| | 2018年 | 2019年 | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
|--|---------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 正味受取利息 ⁽¹⁾ | 39,501 (675,862) | 40,523 (693,349) | 34,738 (594,367) | 31,941 (546,511) | 38,814 (664,108) |
| 正味受取手数料 ⁽¹⁾ | 11,312 (193,548) | 10,919 (186,824) | 10,842 (185,507) | 11,872 (203,130) | 9,512 (162,750) |
| 正味保険料収入 ⁽¹⁾ | 14,123 (241,645) | 18,412 (315,029) | 18,460 (315,851) | 15,704 (268,695) | 16,155 (276,412) |
| 営業収益合計 | 67,744 (1,159,100) | 79,736 (1,364,283) | 76,641 (1,311,328) | 65,575 (1,121,988) | 71,544 (1,224,118) |
| 正味営業収益 ⁽¹⁾ | 53,293 (911,843) | 56,422 (965,380) | 51,767 (885,733) | 46,837 (801,381) | 54,587 (933,984) |
| 営業利益 ⁽¹⁾ | 38,087 (651,669) | 39,755 (680,208) | 35,420 (606,036) | 30,430 (520,657) | 36,743 (628,673) |
| 税引前利益 ⁽¹⁾ | 39,081 (668,676) | 40,088 (685,906) | 33,583 (574,605) | 29,968 (512,752) | 34,988 (598,645) |
| 当期純利益 ⁽¹⁾ | 32,654 (558,710) | 34,074 (583,006) | 28,468 (487,087) | 24,999 (427,733) | 29,038 (496,840) |
| 当社株主帰属利益 ⁽¹⁾ | 32,070 (548,718) | 32,184 (550,668) | 26,487 (453,193) | 22,970 (393,017) | 27,054 (462,894) |
| 配当金 ⁽⁶⁾ | 15,521 (265,564) | 16,250 (278,038) | 13,131 (224,671) | 11,947 (204,413) | 14,347 (245,477) |
| 当期の包括利益合計 | 31,516 (539,239) | 39,961 (683,733) | 28,951 (495,352) | 22,517 (385,266) | 17,893 (306,149) |
| 資産合計 | 2,956,004 (50,577,228) | 3,026,056 (51,775,818) | 3,320,981 (56,821,985) | 3,639,430 (62,270,647) | 3,685,057 (63,051,325) |
| 負債合計 | 2,670,631 (45,694,496) | 2,718,564 (46,514,630) | 3,001,326 (51,352,688) | 3,311,969 (56,667,790) | 3,353,211 (57,373,440) |
| 当社株主に帰属する 資本及び準備金 | 257,536 (4,406,441) | 278,783 (4,769,977) | 290,302 (4,967,067) | 297,999 (5,098,763) | 303,045 (5,185,100) |
| 当社株主に帰属する１株当たり 資本及び準備金（単位： 香港ドル） | 24.36 (416.80) | 26.37 (451.19) | 27.46 (469.84) | 28.18 (482.16) | 28.66 (490.37) |
| 当社株主に帰属する１株当たり 利益（基本的及び希薄 化） ⁽¹⁾ （単位：香港ドル） | 3.0333 (51.90) | 3.0440 (52.08) | 2.5052 (42.86) | 2.1726 (37.17) | 2.5588 (43.78) |
| 総自己資本比率 ⁽⁷⁾ | 23.10% | 22.89% | 22.10% | 21.44% | 21.56% |
| Tier1資本比率 ⁽⁷⁾ | 19.76% | 19.90% | 19.67% | 19.11% | 19.34% |
| 株主資本利益率 ⁽²⁾⁽⁸⁾ | 12.26% | 11.51% | 9.05% | 7.67% | 8.78% |
| 配当性向 ⁽⁹⁾ | 48.4% | 50.5% | 49.6% | 52.0% | 53.0% |
| 営業活動による正味キャッ シュ・インフロー／（アウト フロー） | 266,347 (4,557,197) | (268,703) ((4,597,508)) | 142,620 (2,440,228) | 88,000 (1,505,680) | (25,820) ((441,780)) |

| | | | | | |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 投資活動による正味キャッシュ・アウトフロー | (3,346) ((57,250)) | (3,309) ((56,617)) | (1,324) ((22,654)) | (1,329) ((22,739)) | (1,223) ((20,926)) |
| 財務活動による正味キャッシュ・インフロー/(アウトフロー) | 1,189 (20,344) | (18,465) ((315,936)) | (30,474) ((521,410)) | (15,427) ((263,956)) | 60,309 (1,031,887) |
| 12月31日現在、現金及び現金同等物残高 | 626,126 (10,713,016) | 331,652 (5,674,566) | 456,058 (7,803,152) | 531,915 (9,101,066) | 540,925 (9,255,227) |
| フルタイム当量従業員数 (単位：人) | 14,084 | 14,668 | 14,915 | 14,553 | 14,832 |

注：

- (1) 財務情報は、継続事業についての情報である。
- (2) 財務情報は、継続事業及び非継続事業についての情報である。
- (3) 当グループは、2019年度の共通支配下にある企業との結合に関する財務諸表の作成に企業結合の会計処理方法を適用している。2018年度の比較情報は、これに伴い修正再表示されている。しかし、2018年度より前の財務情報は、修正再表示前後の差異が微細であるため修正再表示されていない。
- (4) 上記に掲げる主要な経営指標等は、香港において一般に公正妥当と認められた会計基準に準拠している。
- (5) 数値は、上場規則及び/又は香港で適応ある法定要件により要求されているとおり、報告会計士による検証手続を受けている。
- (6) (a)取締役会は2022年8月30日の会合において、2022年上半期について普通株式1株当たり0.447香港ドル、総額約4,726百万香港ドルの中間配当を宣言した。
(b)取締役会は2023年3月30日の会合において、2022年12月31日終了年度について普通株式1株当たり0.910香港ドル、総額約9,621百万香港ドルの最終配当を2023年6月29日開催の株主総会で提案することを決定した。かかる提案された最終配当はこれらの財務諸表に未払配当金として反映されていないが、2023年12月31日終了年度の利益剰余金処分として反映される。
- (7) 資本比率は、規制目的でバンク・オブ・チャイナ香港及びHKMAにより定められている特定の子会社の資本状況で構成される連結ベースで、銀行業（資本）規則に従って算出されている。
- (8) 株主資本利益率は、当社株主及びその他の持分証書保有者帰属利益を当社株主及びその他の持分証書保有者に帰属する資本及び準備金の期首及び期末残高の平均で除することによって算出されている。
- (9) 配当性向は、配当金を当社株主帰属利益で除することによって算出されている。

2【沿革】

当社は、当社の主要な事業子会社となったバンク・オブ・チャイナ香港の全持分を保有する目的で2001年9月12日に香港で設立された。2001年10月1日、従前に香港で事業を行っていたBOCグループ（以下「BOC香港（グループ）」という。）内に属していた企業9社の実質上全ての商業銀行事業と関連資産及び負債が宝生銀行に譲渡され、その結果、宝生銀行は中国銀行（香港）株式会社（バンク・オブ・チャイナ香港）に名称変更された。上記企業には、中国銀行の香港支店、一部の中国において設立された銀行の香港及び中国本土の支店並びに中国銀行の香港設立子会社銀行1行が含まれた。同日において、さらに香港設立子会社銀行2行と中国銀行のクレジット・カード子会社1社がバンク・オブ・チャイナ香港の子会社となった。当社はまた、合併の利益全てを実現するために、上記の合併した事業の統合を図り、これらを主要な市場慣行に適合しつつ強化させることを目的として大幅な再編を行った。

自社の統合プログラムの一環として、当社は、従前には分断されていた香港における当社の商業銀行事業の所有構造を統合し、単一のビジョンと戦略を有する共通ブランド名の下に当該事業の大半を一体化させた。NCB及び集友銀行は当時、一定の点において個別に事業運営を継続した。

合併の結果、バンク・オブ・チャイナ香港は当社の香港における商業銀行業務の主要銀行及び当社の主要事業子会社となった。当該合併は2001年10月1日に効力が発生し、民間契約での取決めと合併条例の双方により完了に至った。上記の合併条例の議員立案法案は、2001年7月12日に立法会により可決され、2001年7月20日に法律として制定されたものである。合併条例に基づき、香港法に準拠してその譲渡が行われる全ての資産及び負債がバンク・オブ・チャイナ香港に譲渡された。さらに、2001年法定通貨発行条例（附則の改正）通達により、バンク・オブ・チャイナ香港が中国銀行に代わって香港における銀行券発行銀行となった。

保険業、有価証券仲介業及び投資銀行業等の商業銀行業務に従事していない香港にあるBOC香港（グループ）の一部の事業は、中国銀行の他の子会社を通じて引き続き運営されることとなり、その時点では当社の業務の一部にならなかった。

2002年7月25日、当社の株式は香港証券取引所に上場された。

2.1 中国銀行の香港における商業銀行業務の経緯

中国銀行は、中国における傑出した外国為替銀行であり、同地域最大の株式会社の商業銀行の一つである。中国銀行は1912年に設立され、中国国内及び海外の双方にてあらゆる分野の商業銀行サービス及びその他の金融サービスを提供している。

中国銀行は、1917年9月にその香港支店を通じて同地域における業務を開始した。1980年代からは、中国銀行は香港における最大の商業銀行グループの一つとなったBOC香港（グループ）を通じて同地域において商業銀行業務を行っている。BOC香港（グループ）は、中国銀行の香港支店の業務と中国銀行により支配されていたその他の銀行の香港における業務を包含していた。BOC香港（グループ）の創立以来、そのメンバーは、種々の預金口座におけるグループ内銀行間コンピューター・ネットワーク、ATMネットワークの設置と運営及び共通の情報技術基盤の共有等様々な分野において協力してきた。このような協力分野の存在にもかかわらず、BOC香港（グループ）の各メンバーは比較的独立性をもって運営され、時には事業のために互いに競合し合うこともあった。

1994年5月、中国銀行は香港政府により銀行券の発行を認可された銀行3行のうちの1行となった。再編及び合併の効力発生日である2001年10月1日に、バンク・オブ・チャイナ香港が中国銀行に代わって銀行券発行銀行となった。

3【事業の内容】

3.1 概 要

BOCHKは、持続可能で質の高い発展を促進することに尽力している。香港の大手商業銀行グループとしての優位性を十分に生かし、当社は、引き続き現地市場への浸透を深め、広域湾岸地域において事業機会を捉え、東南アジアにおいて積極的にその事業展開を拡大している。顧客中心の理念のもと、当社は顧客のニーズに応えるべく、あらゆる可能性を探索している。当社は、新しい技術で顧客体験を高め、グリーン化及び持続可能な発展を現実のものとするべく努める。当社は、顧客により達成の機会を結び付け、顧客に包括的、専門的かつ質の高いサービスを提供している。

BOCHKは、香港における紙幣発行銀行3行のうちの1つであり、人民元(以下「人民元」という。)の唯一の決済銀行として、あらゆる主要業務において強力な市場ポジションを有している。当社の強力な人民元のフランチャイズ権により、当社は人民元建てのビジネスでは、顧客にとって第一の選択となった。香港で最も広範な現地支店ネットワーク及び多様なサービス・プラットフォーム並びにインターネット及びモバイル・バンキング・サービスといった効率的なe-チャンネルを生かし、当社は個人、法人及び機関投資家向けに、包括的な領域の金融、投資及びウェルス・マネジメント・サービスを提供している。

当社は、積極的にその地域開発を推し進め、また東南アジア地域において当社の事業を拡大している。当社のタイ、マレーシア、ベトナム、フィリピン、インドネシア、カンボジア、ラオス、ブルネイ及びミャンマーにおける支店及び子会社により、当社は、専門的かつ質の高い金融サービスでかかる地域の顧客を支援している。当社は、当社の親会社銀行であるBOCとの緊密な協力を通じて、多国籍企業、クロスボーダーの顧客、中国大陆の企業、海外進出企業、中央銀行及び国を超えたソブリン組織に対して、幅広い範囲の質の高い国境を越えたサービスを提供している。

100年以上にわたり香港に深く根付いた大手商業地域銀行として、BOCHKは、「当社のルーツのある所でサービスを提供する」ことに尽力しており、その企業の社会的責任を果たし、利害関係者及び地域社会に一層の価値を提供していく。

2022年12月31日終了年度の当グループのローンの減損引当金繰入前正味営業利益及び当社株主帰属利益はそれぞれ56,392百万香港ドル及び27,054百万香港ドルであった。2022年12月31日現在の総資産は3,685,057百万香港ドルで、当社株主に帰属する資本及び準備金は303,045百万香港ドルであった。

2022年12月31日現在、バンク・オブ・チャイナ香港の信用格付は以下のとおりであった。

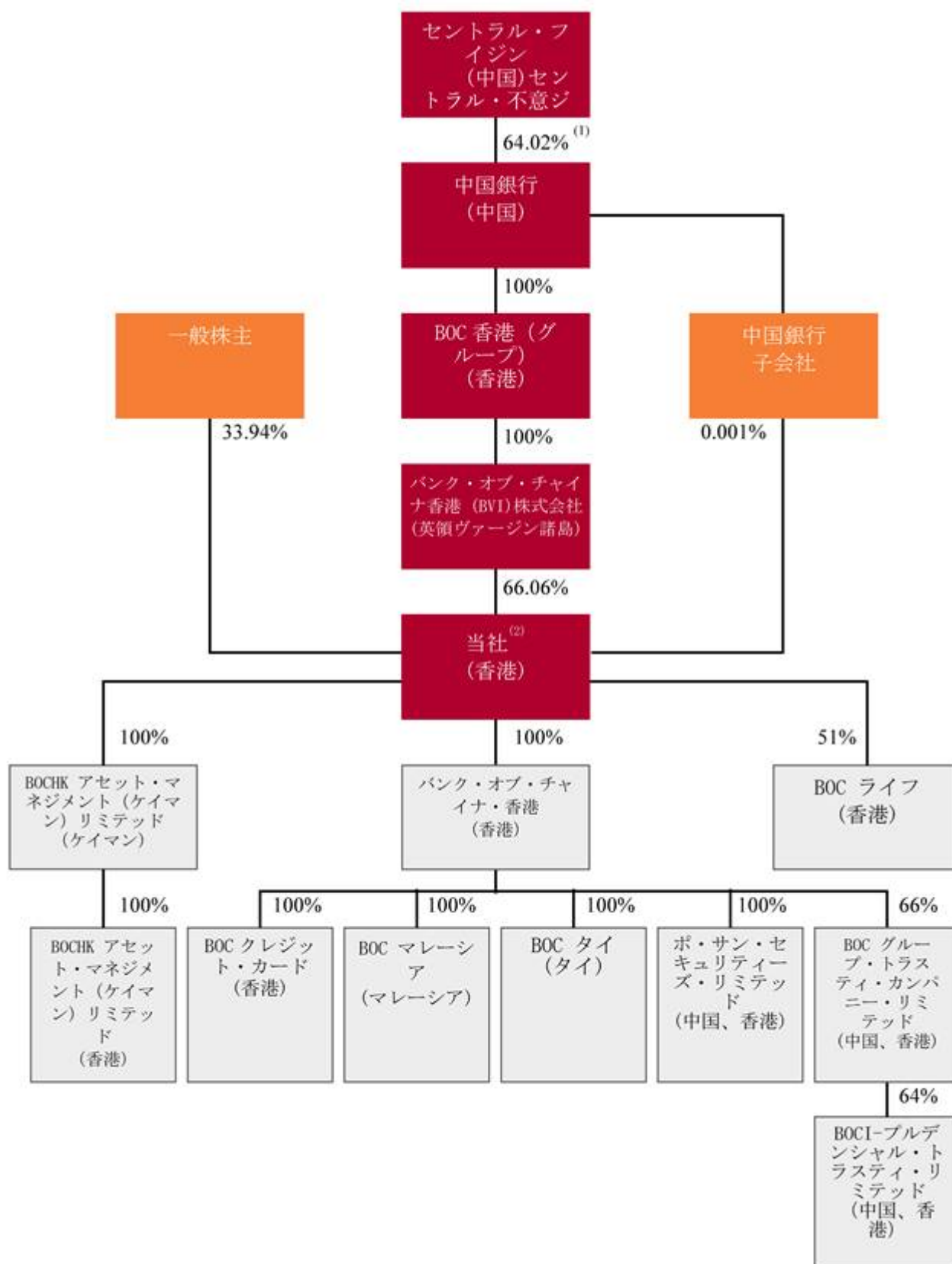
| 2022年12月31日現在 | 長期格付 | 短期格付 |
|---------------|------|------|
| スタンダード&プアーズ | A+ | A-1 |
| ムーディーズ | Aa3 | P-1 |
| フィッチ | A | F1+ |

これらの格付機関は、バンク・オブ・チャイナ香港に付与した格付を定期的に再検討し、再検討結果に基づいて、随時これらの格付を確認又は変更する可能性がある。

3.2 当社の企業構造及び経営組織

2006年6月1日、当社は、BOCGインシュアランスからBOCライフの発行済株式資本51%を取得した。BOCライフの主要事業は、香港の顧客に対する生命保険証券、生命保険証券と連動する投資商品及び退職年金制度管理の提供である。BOCGインシュアランスは、支配株主であり当社の実質株主である中国銀行に完全所有されているため、当社とBOCライフ間及びBOCライフとBOCGインシュアランス間の全ての取引は関連会社間取引にあたる。2010年10月に当グループは、顧客への投資ソリューションを用意し、当グループの個人向け販売能力を向上させるために、完全所有子会社のBOCHKアセット・マネジメント・リミテッドを設立した。

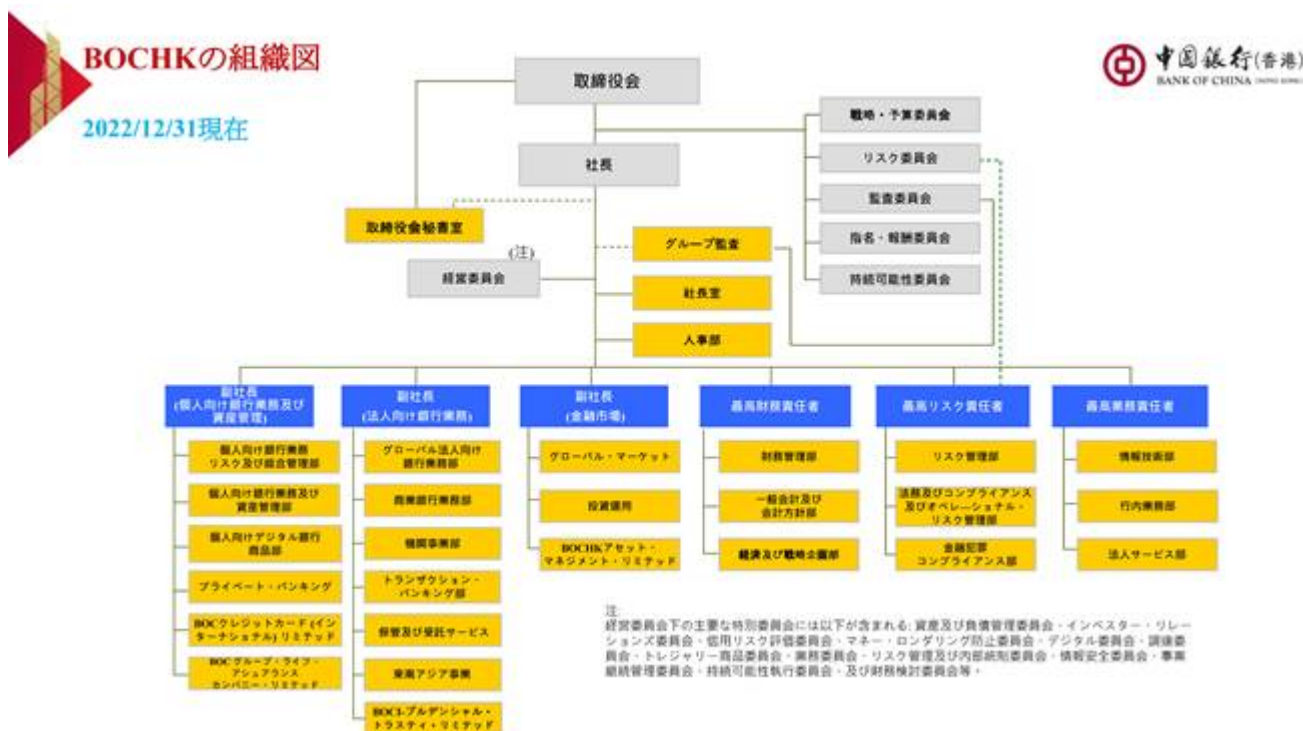
下記の表は、2023年6月23日現在の当社の会社組織、主要な事業子会社及び株式所有構造を示したものである。



- (注) 1 A株式及びH株式から成る中国銀行の発行済株式総数の割合である。
2 証券先物条例に従い当社が保持する登録簿に記載された株式保有情報に基づく。

香港証券取引所は、当社の時価総額が上場の時点で4,000百万香港ドルを超えることに基づき、一般株主に保有されていなければならない株式の最低比率を15%とし、当該株式数が当社の株式の公開市場を確保するのに十分であることに同意している。

下記の表は2022年12月31日現在のバンク・オブ・チャイナ香港の経営組織の主要構成を示したものである。



3.3 当社の主な事業活動

当社は投資持株会社であり、当社の子会社は主に香港において銀行業務及び関連する金融サービスの提供を行っている。

当グループは、主に事業セグメント単位で事業を管理しており、90%を超える当グループの収益、税引前利益及び資産が香港から生じている。現存する4つのオペレーティング・セグメントは、個人向け銀行業務、法人向け銀行業務、資金為替業務及び保険である。当グループの事業セグメントの分類は顧客セグメント及び商品の種類に基づいており、これは当グループのRPC(関係、商品及びチャンネル)管理モデルに沿ったものである。

個人向け銀行業務及び法人向け銀行業務は、各種預金商品、当座貸越/借越、ローン、クレジット・カード、貿易関連商品及び他の信用枠、投資及び保険商品並びに外貨及びデリバティブ商品を含む一般的な銀行業務を提供する。個人向け銀行業務は主にリテール顧客及び小規模企業向けの業務を行うが、法人向け銀行業務は主に法人顧客との取引を行う。資金為替業務は、自己勘定取引に加え、資金調達及び流動性、並びに当グループの金利及び外国為替ポジションを管理する。保険セグメントは、主に個人生命保険及び団体生命保険商品を含む生命保険商品に関連した業務を示す。「その他」には、主に当グループが所有する不動産、投資不動産、株式投資並びに関連会社及び合併事業に対する持分が含まれる。

3.3.1 個人向け銀行業務・商品管理

概要

BOCHKは香港の個人向け銀行業務部門において、主要銀行の一つである。当社の個人向け銀行業務は、主にバンク・オブ・チャイナ香港の個人向け銀行業務・資産運用部門を通して行っている。個人向け商品とサービスは、香港の支店網とリモート自動銀行サイトの他に、モバイル・バンキング、インターネット・バンキング及びテレフォン・バンキング等の他の販売チャンネルを組み合わせることで営業展開している。BOCクレジット・カード(インターナショナル)リミテッドは、クレジット・カード事業を担当している。香港以外での個人向け銀行業務においては、海外顧客に預金、貸付金、送金及び両替、銀行カード、給与及び支払サービスを提供している。現在、個人顧客及び小企業の顧客とのすべての預金貸付業務並びに全てのクレジット・カード事業に関連する業務を個人向け銀行業務として分類している。

預金商品

当社は、3つの主要預金商品を個人顧客に提供している。

- ・ 小切手を振出すことができる要求払預金である当座預金
- ・ 当社が設定した利子が付く要求払預金である普通預金
- ・ 予め定められた期間にわたり、固定金利が付く定期預金

さらに、以下を含む、いくつかの特殊な預金商品を提供している。

毎月利息が支払われる定期預金：この商品では、顧客は満期日まで毎月、定期預金に対して金利収入を得られる。

外貨建預金：複数通貨による普通預金には、様々な通貨が組み込まれている。金利や為替レートの変動を活かすために、顧客はこれらの通貨を切り替えられる。外貨建預金では、顧客の流動性の要請を満たすために、各種の満期に関する条件を顧客に提供している。

人民元預金：当社は、香港において人民元業務を提供した最初の銀行の一つであった。商品及びサービスは、普通預金、当座預金及び定期預金を含む。顧客は、当社の支店、自動バンキング及び電子バンキングのチャンネルを通じてサービスを楽しむことが可能である。

月次預金積立プラン - クラブ預金：この商品では顧客が定期預金口座に定期積金により預金を行い既定の期間にわたって固定金利の利息を得ることを可能にする便利な預金方法を提供している。

個人向けローン商品とサービス

当社はモーゲージ・ローン、個人ローン、税金ローン、その他の個人向けローンを含む各種の個人向け貸付商品を顧客に提供している。当社は幅広い支店網を有しており、顧客のニーズに合わせた、総合的な24/7オンライン・サービス・サポートを提供している。当グループは2019年より4年連続で地元のモーゲージ・ローン市場の占有においてその主導的地位を維持している。

モーゲージ・ローン：当社は、顧客の資金需要や目標に最も適合する融資策を提案するモーゲージ・ローン・プランを幅広く提供している。当社のモーゲージ・プランは、地域の住居用不動産、政府助成の住宅及び非居住用不動産、並びに広域湾岸地域の指定居住用不動産にも適している。モーゲージ金利は、一般的にHKDプライム又は香港銀行間出手金利(HIBOR)のベースとなる。当社はまた、顧客がモーゲージ金利と同じ優遇預金金利を享受できる「スマート」モーゲ-

ジ・スキームを提供しており、顧客は夢のマイホームを入手するのに加えて、より高い預金金利のリターンを得ることができる。

さらに、当社はまた、高齢の不動産保有者向けにリバース・モーゲージ・プログラムを有しており、これにより香港のその自身が住む住宅を担保として利用することができ、10年、15年又は20年の固定期間又は生涯を通じて毎月支払いを受け取ることができる。

個人ローン：顧客のニーズに応えるための割賦払融資及び当座貸越の形態による担保付及び無担保の個人ローンを提供している。担保付ローンの条件は、一部担保の形態（定期預金、有価証券、ファンド、債券及び保険等）による。当社の個人ローン事業は、我々のローン・ポートフォリオを多様化させかつ金利収入を増加させることを助けると考えている。

その他の個人向けローン：当社では、有担保又は無担保の形態の貸付金をリテール（小口）の中小企業にも提供している。その他の一連の銀行商品に加えて、顧客に付加価値と利便性を提供できるよう、当社は商品設計を行っている。

クレジット・カード事業

当社は、バンク・オブ・チャイナ香港の完全子会社であるBOCクレジット・カードを通じて、クレジット・カード事業を行っている。当社はクレジット・カード事業を1980年に開始した。現在、当社のクレジット・カードは、ビザ、マスターカード及びユニオンペイの国際組織との業務提携を通じて、世界の45百万か所以上で使用できる。当社は、ほとんどのクレジット・カード口座に対して年間手数料を課し、顧客から利息を取得している。当社は、国際組織を通じて加盟店からのインターチェンジ・フィー（売上交換手数料）を創出している。当社はまた、様々な組織（場合により、ビザ、マスターカード、ユニオンペイ、JCB、ウィーチャット及びアリペイの組織を含むが、これらに限らない。）との業務提携を通じて香港、マカオと中国本土の加盟店獲得事業から手数料を得ている。

非金利収入サービス

投資サービス

当社は直接又は子会社経由で、証券仲介業務、ファンド、外国為替、債券、預金証書、貴金属、外国為替信用取引及び原資産が株式に連動、通貨に連動又はコモディティに連動するような、異なる種類の仕組商品を含む、各種投資サービスを顧客に提供している。当社は、これらの投資活動によって手数料及びその他の収入を受領している。

証券仲介サービスは、受取手数料の力強い伸びとともに励みとなる業績を記録した。当社は、顧客に総合的かつ優遇的な有価証券取引業務を提供するために当社特有のインターネット・バンキング、モバイル・バンキング、株式自動取引及び有人の投資取引ホットラインなど信頼できる金融取引基盤を活用している。2014年11月に上海・香港株相互取引、2016年12月に深圳・香港株相互取引が正式に開始したことにより、当社はA株関連サービスを提供する第一陣の銀行となった。顧客は、A株取引と人民元為替取引を安心して行うことができる。さらに、当グループは、A株の信用取引業務を市場に先駆けて開始した。

2018年、当社は複数の取引チャンネル及び米国株式情報を有する包括的な米国証券サービスを開始した。顧客は、24時間インターネット・バンキング/モバイル・バンキングで香港株式、中国A株式、米国株式を1つの証券口座で簡単に投資することができる。

2020年12月、当社はそのモバイル・バンキングにおいて香港初のワンストップ・ウェルス・プランニング・サービス「PlanAhead」を開始した。当社は、顧客の個人財務情報及びターゲットギャップを分析することを通じて、顧客のあらゆるライフステージにおける財務目標の立案を支援するために、プロフェッショナルな資産配分に関する情報を、様々なプロダクト・ソリューションと共に提供している。

2022年、当社はHKSAR政府がリテール顧客向けにグリーン・ボンド及びシルバー・ボンドを立ち上げるのを支援する共同アレンジャーとして行なった。顧客は当社のモバイル・バンキング、インターネット・バンキング、カスタマー・コンタクト・センター及び190を超える支店を通じて申込みを行うことができる。

当社は、株式、債券及び様々な通貨及び配当クラスによる多様な資産ファンドを含むいくつかのオープン・エンド型ファンドを販売している。当社は、支店網及びオンライン・バンキングにより、ファンド販売、スイッチング（償還乗換）及び償還関連サービスを提供している。当社は、ファンド販売者として手数料又はリベートを受け取っている。

保険サービス

当社は保険会社の代理店として、生命保険、医療保険、旅行保険及び家財保険を含むが、これらに限定されない、BOCグループ・ライフ・アシュランス・カンパニー・リミテッド、バンク・オブ・チャイナ・グループ・インシュアランス・カンパニー・リミテッド、HKMCアニュイティ・リミテッド、チャイナ・ライフ・インシュアランス（オーバーシーズ）カンパニー・リミテッド及びチャイナ・タイピン・インシュアランス（ホンコン）カンパニー・リミテッドが引き受ける幅広い生命保険・総合保険商品を当社の顧客に提供している。

個人資産管理サービス

当社は、当社の富裕層の顧客に、数多くの専門的金融ソリューション及び包括的な銀行サービスを提供している。当社の献身的なリレーションシップ・マネジャーと共に、ウェルス・マネジメント・センター、24時間有人ホットライン、デジタル・インターネット及びモバイル・バンキング・プラットフォーム並びにオンライン・チャット、包括的ウェルス・マネジメント商品、クロスボーダー金融サービス及び一連の優先的オファーを含む異なるサービス・チャンネルを、当社はその顧客のニーズに合う優れた顧客体験を提供する。「資産管理」ブランドに基いて平均合計口座残高1,000,000香港ドル超を維持する顧客に対して、顧客のニーズに応じた個人資産管理サービスを提供している。当社は、個人向けの資産管理サービスを通してワンストップ・バンキング・ソリューションを高所得層の顧客に提供することができる。資産管理サービスには、資産管理センター、専用ホットライン、専任のカスタマー・リレーションシップ・マネジャー、総合資産管理商品及び特典、クロスボーダー金融サービス並びに一連の付加価値顧客行事や活動等の多岐にわたるサービス・チャンネルを通じた優遇銀行サービスが含まれる。これを踏まえ、当社は、8百万香港ドル以上の総合預金残高を有する富裕層の顧客向けにカスタマイズされたプライベート・ウェルス・サービスを開始した。プライベート・ウェルスは、プライベート・バンク・レベルの投資商品、専門家からなる専門チーム、専属的コンシェルジュ・サービス及び顧客の高度な投資とライフスタイル・ニーズに対応する多くのより専門的な特典を備えている。

その他の個人向け銀行商品及びサービス

その他に当社では、顧客の多様なニーズを満たすため、一連の個人向け銀行商品とサービスも提供している。これらの商品とサービスには、自動支払、貸金庫、送金、直接デビット・サービス、信託サービス、両替及びギフトチェックが含まれる。香港で株式を公開する企業には、受領銀行サービスも提供している。

3.3.2 法人向け銀行業務

概要

当社の法人向け銀行業務は、主にバンク・オブ・チャイナ香港の法人向け銀行業務部門を通じて行っている。当社の法人向け銀行業務商品は、資金管理、資金為替サービス並びに保管及び受託サービス等の貸付商品及び非金利収入サービスの双方を含む。当社はコーポレート・バンキング・リレーションシップ・マネージャー、コマーシャル・センター、支店網、コルレス銀行及び電子バンキングを含む複数の販売チャンネルにより、法人向けの銀行商品とサービスを提供している。

法人向け貸付商品

当社の主な法人向け貸付商品は、運転資金の融資、シンジケート・ローン、プロジェクト・ファイナンス、資産ファイナンス、商業用モーゲージ・ローン並びにリース・ファイナンス及び購入選択権付ローンを含む。また、中小企業（small and medium enterprise(以下「SME」という。))の顧客のニーズに合わせ、金融商品やサービスを提供している。法人向け貸付のうち、かなりの割合の貸付を変動金利で提供している。

運転資金の資金調達

運転資金を融資する商品は、主に分割払ローン、当座貸越、貿易融資で構成される。

リボルビングローン：一般的に当社はリボルビングローンを大手の法人向けに提供し、特別な運転資金やキャッシュ・フローのニーズを満たしている。貸出先はリボルビングローンを部分的又は全面的に活用し、余剰資金があるとき、又は返済満期時にローンを返済する。貸出先は満期の返済ローン以外のローン返済金額を活用してもよい。

当座貸越：当座貸越は貸出先に提供され、一時的な不足資金を調達できるようにしている。これは香港の運転資金ファイナンスで最も普及しているファイナンス形態の一つである。貸出先の不足資金を予想して、予め設定した与信枠の金額まで提供する。当座貸越は通常、1年未満の期間で見直される金利で貸出先に提供される。日次の貸越残高に基づき借入利息が発生し、要求に応じて返済を求める銀行の権利により月次に決済される。

貿易融資：輸入業務に従事する当社の法人顧客は、そのキャッシュフローをサポートするために、信用状に基づく担保荷物保管証、輸入ローン及び請求書ファイナンスを要請することができる。輸出業務に従事する顧客には、このような顧客が流動性を管理できるように、当社は信用状の交渉、手形の買取り、請求書の割引、輸出ファクタリング、供給チェーン・ファイナンス、輸出前貸ローン及び船積前融資を提供する。当社は、包括的な運転資金ファイナンスを提供することが多い。これは、法人顧客のニーズを満たすために、各種の貿易融資の商品とサービスで構成されている。

シンジケート・ローン：当社は、委任主幹事会社、主幹事会社、引受会社又は参加会社としての役割と共にアジア太平洋地域のシンジケート・ローン市場に積極的に参加している。当社の業務範囲には、輸出信用、航空機リース、船舶ファイナンス、インフラ及び建設ローン、エネルギー・プロジェクト、プラント及び機械の設置等に関連するストラクチャード・ファイナンス及びシンジケート・ファイナンスが含まれる。

プロジェクト・ファイナンス：当社は、設備基盤の開発や建設及びエネルギー・プロジェクト等、幅広い各種の事業目的のために、プロジェクト・ファイナンスを提供している。通常、当社のプロジェクト・ローンは、プロジェクトの資産を担保としている。さらに、通常プロジェクトのスポンサーから保証を得ている。

資産ファイナンス：産業及び商業用不動産、機械並びに輸送設備を取得する資本ニーズを満たすために、法人向けに各種の資産ファイナンスを提供している。主な資産ファイナンスは、商業用モーゲージ・ローン、リース・ファイナンス及び購入選択権付ローンである。

商業用モーゲージ・ローン：当社の法人顧客が不動産を購入する際に、モーゲージ・ローンを提供している。当社の法人顧客に提供される住宅ローンは、BOCHKの内部引受要件及び香港金融管理局の最新のガイドラインに従い、ローン資産価値比率、ローン満期及び債務返済比率の上限が定められている。

リース・ファイナンス及び購入選択権付分割払いローン：機械、輸送設備の購入のような設備投資の際に資金調達できるように、当社は顧客にリース・ファイナンスと購入選択権付ローンを提供している。通常はリース・ファイナンス及び選択権付ローンに担保を要求する。

非金利収入商品及びサービス

非金利収入サービスには、貿易決済サービス、信用枠契約サービス、資金管理サービス、保険代理店サービス並びに保管及び受託サービス等がある。

貿易決済契約サービス：当社は、手数料を元取引決済を目的として信用状及び保証書又は債券の発行並びに船舶保証、対内/対外手形回収、輸入ファクタリング及びサプライチェーン管理を法人顧客に提供している。

信用枠契約サービス：通常は、信用枠の手配と更新の際に手数料を得る。当社が顧客と安定的な貸付関係がある場合等状況によっては、これらの手数料を放棄することも、減額することもある。当社には多額の法人ローン残高があり、利息以外の収入を得るサービスにおいて、これらの手数料は重要な収入源となっている。

資金管理事業：当社は、そのオンライン・サービス及び銀行のその他のチャンネルを通じて、その法人顧客に資金管理商品及びサービスを提供している。当社の資金管理商品及びサービス・ポートフォリオには、口座管理商品、流動性管理商品、支払商品及び回収サービスが含まれ、これらは自動及び有人バンキング・チャンネルの両方を通じて提供される。当社は、現金管理商品及びサービスの提供から生じる手数料を当社の非金利収入の重要な源泉と考えており、当社の法人顧客の多くは、資金管理サービスを必要としているものと考えている。

保険サービス：当社は、海運荷物、火災、社員への補償、旅行、生命保険や団体医療保険等、幅広い保険商品を法人向けに提供する。当社が保険商品を販売又は紹介した場合、その保険商品に支払われた保険料に対して当社が手数料又は紹介料を受領する。

保管&受託サービス：当社は、機関投資家の顧客に、世界中の29の市場を網羅するグローバルな保管及び副保管サービスを含む保管銀行サービスを提供している。さらに、当社は、債券商品発行者に法人信託及び代理サービス並びに顧客のためにスタンダードなエスクロー口座サービスを提供している。

その他の非金利収入サービス：当社は、支払や送金サービス、総合請求サービス及び証券売買サービスを含む、その他の利息以外で収入ベースのサービスを支店網や電子バンキング経由で法人向けに提供している。当社はまた、債務引受サービス及びコーポレート・ファイナンス・アドバイザー・サービスも提供している。

法人預金商品

当社は、個人向けに提供している当座、貯蓄及び定期預金と同様の種類の商品を、法人向けにも提供している。当座、貯蓄及び定期預金の商品の概要については、「3.3.1 個人向け銀行業務・商品管理 - 預金商品」を参照のこと。

法人向け貸付実務

当社は、該当する場合、借手企業の信用リスクを、当該企業の事業運営、業界の見通し、経営の質、財務の健全性、キャッシュフロー、担保の質及び市場性を含む異なる側面から評価している。信用与信枠が保証及び担保により支えられている場合、法的強制力があることを確実にするために適切な文書化及び手続きが行われることになる。担保の種類は、不動産、現金預金、金融資産等多岐にわたる。

法人向けローンの価格設定

当社は法人向けローンの利率について、以下の要因に基づき、主に銀行間市場レートを上回る利率もしくは最優遇貸出金利を割増した又は割引いた率のいずれかで設定している。

- ・ その収益率、流動性、キャッシュ・フロー及び純資産を含む債務者の財務状態
- ・ ローンの目的
- ・ 設定できる担保
- ・ 産業 / 市場の状況
- ・ ローン条件

顧客基盤

香港の大部分の事業セクター、特に卸売、小売、不動産開発、不動産投資及び製造業のセクターにおいて、当社には強力な顧客基盤がある。

当社は、当社が大幅に成長する可能性があると考え、当社のリスク管理方針とも合致する業界により焦点を当てていく予定である。

顧客の対象範囲と営業展開

当行の法人向け銀行業務は、法人顧客により良いサービスを提供するために、以下の5つの事業セグメントを設立している。

- ・ 法人事業：法人向け事業、法人向け事業、法人向け事業及び法人向け事業で構成され、香港の一流多国籍企業、優良企業及び中国企業を含む中国本土、香港及び東南アジア地域の大手企業との事業開発を担当する。
- ・ 商業事業：商業事業、商業事業及び商業事業で構成され、事業開発を担当し、国内の上場及び中規模企業に対する商品及びサービスを提供する。
- ・ SME事業：SME並びにSMEのオーナーや上級経営者に対する商品及びサービスの提供を担当している、香港の異なる地区における5つの商業センターを含む。
- ・ 金融機関事業：銀行、保険会社、株式仲介業者、資産運用会社、ファンド並びに公的及び専門機関への商品とサービスの提供に特化。

各セグメントでは、専任のリレーションシップ・マネージャーがあり、担当顧客の活動を監視しながら、顧客に商品及びサービスの営業展開を行っている。当社のリレーションシップ・マネージャーは、定期的に他の部署のスタッフと協力しながら、クロス・セリングの機会を強化して顧客との取引関係を拡大する。これらには、為替取引、資金管理、その他の金利以外の収入が得られるサービス等を扱う部署のスタッフもいる。バンク・オブ・チャイナ香港の法人向け銀行業務は、バンク・オブ・チャイナ香港のグローバル・マーケット部と協力し、為替取引と派生商品を法人向けに提供及び販売している。さらに、法人顧客のオーナーや上級経営者を対象とし、個人向け銀行業務の個人資産管理サービスにおける強さと幅広い対象範囲を活用する。

3.3.3 資金為替業務

概要

当社は、香港の銀行間短期金融市場に参加している主要機関の一つである。また当社は、リテール、コーポレート及び機関の顧客に資金為替業務を提供している。投資管理及びグローバル・マーケットの双方が資金為替業務を担当している。

投資管理：

- ・ 当行の流動性管理を補佐
- ・ 銀行間短期金融市場における業務を実施、及び
- ・ 当社の有価証券投資の資本市場での取引に参加

グローバル・マーケット：

グローバル・マーケットは、当行の取引勘定（顧客に代わり、及び自己売買取引のために）の運用を行っている。主な業務は下記を含む。

- ・ リアルタイムで価格を伝え、為替取引、通貨オプション連動型プレミアム預金、エクイティリンク投資及び様々な仕組預金等を含む顧客の注文の約定サービスを行う
- ・ 当社の顧客に提供するすべての資金為替商品に関する商品管理者として行為する、及び
- ・ 投資及びリスク回避に関する顧客のニーズを満たす新しい金融商品及びサービスの開発

流動性の管理と銀行間の短期金融市場

バンク・オブ・チャイナ香港は、香港の銀行間短期金融市場に参加している主要機関の一つである。通常、当行は銀行間資金で貸し越しているため、当社は香港や海外の数多くの銀行と短期金融市場で取引を行っている。2022年12月31日現在、当社の銀行間負債総額は、負債総額の約9.44%である316,626百万香港ドルで、当社の銀行間借入金及び預入金は、総資産の約14.24%である524,801百万香港ドルであった。

バンク・オブ・チャイナ香港の投資管理は、流動性の日々の管理を担当している。流動性を管理する目的は、流動資産から合理的な収益を回収しながら、銀行業条例、香港金融管理局が規定したガイドライン及び当行の資産負債管理委員会（ALM委員会）が設定した流動性の管理ガイドラインの要件を遵守することである。当社は、特に現金とその他の流動資産を十分保有し、偶発事象に対処しようとしている。

通常当社は、規制上及び社内双方の流動性要求が満たされていることを確実にするため余剰資金フローを保有し、流動性を有する証券ポートフォリオを維持している。事業計画の枠組及び当行により承認された関連するリスク制限の範囲で、投資管理は、余剰資産を適切な償還期限の銀行間市場で運用し、かつ短期証券に対して投資を行うことで収益の向上を図っている。

流動性カバレッジ比率の平均値は、2022年の4つの四半期にわたって安定的で、規制上の要件を十分に上回っており、それぞれ（第1四半期）159.16%、（第2四半期）149.49%、（第3四半期）149.00%及び（第4四半期）178.49%であった。流動性カバレッジ比率の平均値は、四半期の各営業日終了時現在の流動性カバレッジ比率の算術平均値をベースに計算されており、計算方法及び指示は、HKMAの流動性状況に関する定期申告書に記載されている。流動性カバレッジ比率は、連結ベースで算出され、これはバンク・オブ・チャイナ香港のポジション及び銀行（流動性）規則に従ってHKMAにより指定される特定の子会社のポジションから構成される。

資本市場への投資

バンク・オブ・チャイナ香港の投資管理では、ALM委員会の指導のもとで、当社の投資ポートフォリオを管理している。当社の投資ポートフォリオのガイドライン及び戦略は、ALM委員会が承認している。リスク委員会が付与した市場リスクと損切制限に従って、グローバル・マーケットがトレーディング・ポートフォリオを運用している。

外国為替取引

当社の外国為替利益の大半は、個人向け及び法人向けの外国為替サービスから得ており、これらの利益は取引利益として計上される。当社は、顧客に対し、主に満期1年以内直物と先物の外国為替契約及び外国為替証拠金取引サービスを行っている。当社は香港市場において、最も積極的な市場参加銀行の一つである。

直物外国為替取引サービス

当社は、個人向け及び法人向けの直物外国為替サービスを提供している。顧客は、当社の支店網、テレフォン・バンキング・サービス、電子バンキング及び携帯電話プラットフォーム並びに当社のグローバル・マーケットの資金為替マーケティング部門等の異なるチャンネルを通じて、外国為替サービスにアクセスすることができる。

当社は銀行間の直物外国為替取引にも従事している。中国銀行の支店やその他の金融機関に対して、24時間取引と注文の約定サービスを行っている。中国本土の多くの金融機関と良好な取引関係を築いており、かかる金融機関の香港における決済銀行の1行として業務を行っている。

先物外国為替サービス

当社の先物外国為替業務は、将来の外貨建ての収益と費用における外国為替リスクをヘッジする必要がある貿易融資の顧客を対象としている。かかる取引は主としてG7諸国の通貨及び人民元にて行われる。グローバル・マーケットは、法人向けに先物外国為替サービスを提供することにより当社の貿易融資事業を発展させるために、法人向け銀行業務・金融機関と密接に協力している。

以下はトレーディング、非トレーディング及び構造的ポジションから生じる当グループの主要外国通貨エクスポージャーの要約であり、HKMAの保有外貨状況に関する定期申告書についての記入要領を参照して作成している。ネット・オプション残高は、すべての外国為替オプション契約のデルタ加重平均残高ベースで計算される。

| 2022年 | | | | | | | | |
|------------------------|-------------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|-------------|
| (単位：百万香港ドル相当額) | | | | | | | | |
| | 米ドル | 英ポンド | 日本円 | ユーロ | 人民元 | 豪ドル | その他の外国通貨 | 外国通貨合計 |
| 現物資産 | 1,056,988 | 25,556 | 107,461 | 64,552 | 536,460 | 33,695 | 67,515 | 1,892,227 |
| 現物負債 | (1,002,142) | (33,659) | (19,120) | (32,649) | (510,300) | (37,840) | (61,225) | (1,696,935) |
| 先物買い | 917,681 | 29,024 | 47,522 | 84,569 | 419,521 | 27,865 | 59,524 | 1,585,706 |
| 先物売り | (963,555) | (21,039) | (135,669) | (115,911) | (443,379) | (23,811) | (66,850) | (1,770,214) |
| ネット・オプション残高 | 1,208 | (11) | 11 | (42) | (563) | 85 | (11) | 677 |
| ネット・ロング / (ショート)・ポジション | 10,180 | (129) | 205 | 519 | 1,739 | (6) | (1,047) | 11,461 |

| 2021年 | | | | | | | | |
|------------------------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|----------|----------|-------------|
| (単位：百万香港ドル相当額) | | | | | | | | |
| | 米ドル | 英ポンド | 日本円 | ユーロ | 人民元 | 豪ドル | その他の外国通貨 | 外国通貨合計 |
| 現物資産 | 1,080,487 | 37,456 | 183,101 | 48,897 | 515,964 | 38,125 | 65,868 | 1,969,898 |
| 現物負債 | (977,297) | (44,696) | (6,489) | (37,534) | (586,921) | (32,656) | (64,951) | (1,750,544) |
| 先物買い | 899,315 | 26,016 | 13,259 | 32,049 | 558,540 | 15,695 | 53,741 | 1,598,615 |
| 先物売り | (990,699) | (18,696) | (186,845) | (43,463) | (486,202) | (21,120) | (55,066) | (1,802,091) |
| ネット・オプション残高 | 1,357 | 19 | (5) | (1) | (1,331) | 12 | (11) | 40 |
| ネット・ロング / (ショート)・ポジション | 13,163 | 99 | 3,021 | (52) | 50 | 56 | (419) | 15,918 |

| 2022年 | | | | | | |
|----------------|--------|-------|----------|---------|----------|------------|
| (単位：百万香港ドル相当額) | | | | | | |
| | 米ドル | バーツ | マレーシアリング | フィリピンペソ | その他の外国通貨 | その他の外国通貨合計 |
| 正味仕組ポジション | 31,172 | 2,285 | 2,905 | 1,717 | 4,371 | 42,450 |

| 2021年 | | | | | | |
|----------------|--|--|--|--|--|--|
| (単位：百万香港ドル相当額) | | | | | | |

| | 米ドル | バーツ | マレーシア リングgit | フィリピン ペソ | その他の外 国通貨 | その他の外 国通貨合計 |
|-----------|--------|-------|-----------------|-------------|--------------|----------------|
| 正味仕組ポジション | 30,911 | 2,225 | 2,789 | 1,854 | 4,054 | 41,833 |

その他の資金為替業務

当社は、当社の資金為替業務を通じて仕組商品を顧客に提供する。当社は、自己勘定のための金融デリバティブ取引も行っている。当社のデリバティブ業務は、主に、金利スワップ、通貨金利スワップ、金利先物及びオプション取引のための取引実行を含む。当社顧客のリスクヘッジ及び利益改善の要求を満たすため、当社は通貨連動仕組預金、株式及び金利デリバティブを含む異なる種類の商品を提供している。当社は、このような仕組の種類は、顧客が自己の投資戦略を実行するために柔軟な条件と機会を提供するものと考えている。当社は、個人向けに仕組商品を当社の支店網及びインターネット・バンキングを通して販売している。

その他

当社はまた地金取引も行っている。当社の地金取引業務は、COMEX/SGE/LBMAにおける自己勘定売買、地金の販売と購入、地金の委託販売、並びにゴールド・ローン・ファイナンスを含む。さらに、銀行間通貨市場で両替のホールセールも実施している。

当社は、国内の人民元市場において業界大手のうちの一社である。当社は、人民元仕組預金、直物及びノン・デリバリー・フォワード取引及び人民元債券取引業務を含む一連の人民元業務を提供している。この数年に亘り、当社は、地元の人民元建債券発行市場において確固たる市場地位を確立している。当社は、香港為替資金手形及び紙幣プログラムにおける12の適格値付業者のうちの1社である。

3.4 リスク管理

3.4.1 銀行業グループ

3.4.1.1 概観

当グループは、組織の成功には健全なリスク管理が不可欠であると考える。日常の業務において、当グループはリスク管理に高い重要性をおき、リスク管理と事業の発展との間の均衡の実現に重点を置いている。当グループの業務に内在する主要なリスクは、信用リスク、市場リスク、金利リスク、流動性リスク、オペレーショナル・リスク、評判リスク、法的及びコンプライアンス・リスク並びに戦略リスクである。当グループのリスク管理目標は、リスク・エクスポージャーを許容範囲内に維持することにより株主の価値を高めることである。当グループは取締役会によって承認されている明確なリスク選好説明書を有しており、これは当グループが事業目標を達成し、利害関係者の期待に応えるために当グループが管理可能な方法で負うことができるリスクの種類及び水準を示したものである。当グループのリスク管理統治体制については、「第6 - 1 財務諸表」の注記4を参照のこと。

3.4.1.2 信用リスク管理

信用リスクは、顧客又はカウンターパーティーが契約上の債務の履行が不可能もしくは履行に応じない損失リスクのことである。信用リスクは、銀行の取引勘定及び銀行勘定に存在し、また当グループのオン及びオフ・バランス・シート取引によるものがある。これは主に貸付、貿易金融、資金為替業務より生じる。当グループの信用リスク管理の詳細については、「第6 - 1 財務諸表」の注記4.1を参照のこと。

3.4.1.3 市場リスク管理

市場リスクとは、金融市場の価格（外国為替、金利、信用スプレッド、株価、コモディティ価格）の変動により、当グループが保有する外国為替、金利、株式及びコモディティのポジションが変動する際に損失が発生するリスクを指す。当グループはリスクと収益のバランスを取るため適度なリスク選好度を採用している。当グループの市場リスク管理の詳細については、「第6 - 1 財務諸表」の注記4.2を参照のこと。

当グループは、市場リスクの測定並びにリスク委員会及び上級経営者に対する定期的な報告のため、VaRを用いている。当グループは統一的なVaR計算モデルを採用しており、ヒストリカル・シミュレーション・アプローチと過去2年間の市場データを用いて、信頼レベルが99%で保有期間が一日にかかる当グループ及びその子会社のVaRを算定しており、当グループ及びその子会社のVaR制限を確立している。

当グループは、VaRモデル結果の精度を測定するためにバックテストを採用している。バックテストは、各営業日の市場リスク・ポジションに関して算出されたVaR数値を、翌営業日の当該ポジションから発生する実際の利益又は損失や仮定にもとづいた利益又は損失と比較するものである。一般的に連続した12ヶ月間におけるバックテストの例外の回数は、信頼度が99%であることから4回を超えない。

3.4.1.4 金利リスク管理

金利リスクは、金利の変動及び銀行の資産及び負債の期間構造により発生する銀行の収益及び経済的価値に対するリスクを意味する。当グループの金利リスク・エクスポージャーは、主に仕組ポジションによるものである。構造ポジションから生じる主な金利リスクの種類は、ギャップリスク、価格基準リスク及びオプション・リスクである。当グループの金利リスク管理の詳細については、「第6 - 1 財務諸表」の注記4.2を参照のこと。

3.4.1.5 流動性リスク管理

流動性リスクとは、銀行が満期となったその義務を充足するために合理的な費用で十分かつ時機を得た資金調達を得ることができないリスクである。当グループは、健全な流動性リスク選好度を維持しており、正常又はストレスの多いシナリオにおいては、流動性の需要を満たすための安定し信頼できる適切な財源の提供を維持している。当グループの流動性リスク管理の詳細については、「第6 - 1 財務諸表」の注記4.3を参照のこと。

3.4.1.6 オペレーショナル・リスク管理

オペレーショナル・リスクとは、不十分もしくは誤った内部処理、従業員及びシステム又は外部事象によって生じる損失リスクである。当該リスクは、すべての銀行商品、活動、プロセス及びシステムに内在しており、当グループはその日常の事業活動において直面している。

当グループは、オペレーショナル・リスク管理に「3つの防衛線」モデルを実施した。1つ目の防衛線である全ての部門又は機能ユニットは、オペレーショナル・リスク管理に責任を有する第一義的な当事者であり、自己査定及び自己高揚を通して事業運営過程において自己リスク管理の任務及び機能を遂行する義務を負う。法務・コンプライアンス及びオペレーショナル・リスク管理部（以下「LC0」という。）と当グループのオペレーショナル・リスク管理に関連する専門的機能ユニット（人事部、法人向けサービス部、金融犯罪コンプライアンス部、財務管理部、財務及び一般会計・会計方針部を含む。）（以下「専門機能ユニット」と総称する。）は、2つ目の防衛線であり、1つ目の防衛線のオペレーショナル・リスク状況を査定及び監視し、指導する義務を負う。事業ユニットから独立しているLC0は、オペレーショナル・リ

スク管理方針及び枠組の確立及び見直し、オペレーション・リスク管理ツール及び報告の仕組みの設計、並びにオペレーショナル・リスクの全体的な状況の経営陣及びリスク委員会に対する報告を含む、当グループのオペレーショナル・リスク管理における経営陣支援につき責任を有する。専門機能ユニットは、オペレーショナル・リスク及び関連課題の特定の側面に関して2つ目の防衛線の経営的職務を遂行する必要がある。自己のユニットのオペレーショナル・リスク管理の責任を負うこととは別に、これらのユニットはまた一定のオペレーショナル・リスク分野に関する専門的な助言／研修を他ユニットに提供し、グループ全体のオペレーショナル・リスクを指導する義務がある。グループ監査は3つ目の防衛線であり、オペレーショナル・リスク管理枠組の有効性及び妥当性に関して独立した査定を提供し、当グループ内の様々な部門又は機能ユニットのオペレーショナル・リスク管理活動の遵守及び有効性に関してリスクベースのレビューを実施し、是正処置のための提案を行う義務がある。

当グループは全ての主要な活動に方針及び管理手順の確立を義務付ける有効な内部統制プロセスを導入している。当グループは職務と承認の適切な分離の基本原則を遵守している。当グループは、主要なリスク指標等の様々なオペレーション・リスク管理ツール及び手法、自己査定、オペレーショナル・リスク事象の報告を導入し、事業活動及び商品に内在するリスクを特定、査定、監視及び管理するための再検討を実施し、また、予測不能なオペレーショナル・リスクを軽減するため保険に加入している。事業継続計画は緊急時又は災害時における事業運営を支援するために確立されている。適切なバックアップ設備が維持され、定期的な訓練が実施されている。

3.4.1.7 評判リスク管理

評判リスクとは、当グループの事業活動に関する否定的な評判が、真実が否かにかかわらず、顧客基盤の縮小の可能性や費用の嵩む訴訟又は収益減少に繋がるリスクのことである。評判リスクは他のリスクの種類及び事業運営の全局面に内在し、広範囲な問題に及ぶ。

評判リスクを軽減するために、当グループは評判リスク管理方針を策定し、真摯に実行している。当該方針は事例が発生した場合、初期段階で評判リスクを積極的に特定・回避することを目的とする。評判リスクは当グループの信用及び認識にマイナスの影響を及ぼす種々の事業及び戦略上の問題に起因することが多いため、特定されたすべての事業及び主要リスクは、評判に対する損害を含む当グループに対する影響の程度を評価するために、構築された主要管理自己査定枠組（リスク査定手段を含む。）を通して査定される。

さらに、金融業界における評判リスクの事例を継続的に監視するために当グループは包括的な枠組を整えた。この継続的な監視により当グループは、事例に基づく一切の潜在的な悪影響を効果的に管理、統制、軽減することが可能になる。当グループはまた、健全な開示実務を採用し、利害関係者に常に情報を提供しており、これが当グループへの信頼の構築や強固な対外的イメージの確立に寄与している。

3.4.1.8 法的リスク及びコンプライアンス・リスク管理

法的リスクとは、強制不能契約、訴訟又は不利な判決が当グループの運営及び財政状態に混乱を生じさせる又は悪影響を及ぼすリスクである。コンプライアンス・リスクとは、適用ある法令の不遵守により当グループが被りうる法的又は規制制裁、財務上の損失又は評判における損失を受けるリスクである。法的リスク及びコンプライアンス・リスクは、LC0により管理され、一方、マネー・ロンダリング、テロリスト資金調達、詐欺、収賄及び汚職を含む金融犯罪に関するリスクは、金融犯罪コンプライアンス部（「FCC」）により管理され、監視される。LC0及びFCCはCR0に直接報告する。当グループのコーポレート・ガバナンス枠組の一部として、法的リスク及びコンプライアンス・リスク、並びにマネー・ロンダリング、テロリスト資金調達及び金融犯罪コンプライアンス・リスクの管理に関する方針は取締役会から委任を受け、リスク委員会によって承認されている。

3.4.1.9 戦略リスク管理

戦略リスクとは通常、不適切な事業決定、戦略の不適切な実施及び変動する市況への対応の不備により当グループの収益、資本、評判又は市場での地位に現在及び将来悪影響を及ぼす可能性のあるリスクのことである。取締役会は、戦略リスク管理方針を審議及び承認する。主な戦略課題は、上級経営者及び取締役会により完全に評価され、適切に承認されなければならない。

当グループは、最新の市況と展開に対処するために事業戦略を定期的に検討している。

3.4.1.10 資本管理

当グループの資本管理の主な目標は、株主の利益全体を最大化させる一方、当グループの全体的なリスク・プロファイルに関連する自己資本ポジションを保つことである。ALM委員会は当グループの資本構造を定期的に査定し、リスク、利益及び自己資本充実度の間の最適なバランスを維持すべく適切な場合に資本構成を調整する。

監督方針マニュアル「監督評価プロセス」に記載されるHKMAの要件を遵守するため、当グループは内部自己資本充実度評価プロセス（internal capital adequacy assessment process(以下「ICAAP」という。))を定め、それを毎年再検討している。HKMAの第2の柱についてのガイドラインに基づき、第1の柱において把握されなかった又は適切に把握されなかった重大なリスクの対応に必要な追加的資本を査定するためICAAPが開始された。それによって最低普通株等Tier 1自己資本比率、最低Tier 1自己資本比率及び最低合計自己資本比率が決定された。一方、上記の資本比率に関する運営上の範囲も設定され、これにより将来の事業成長がより柔軟となり、また資本の効率的な利用が可能となった。

2022年に、2023年1月1日より遵守期間が開始する「金融機関(決議)(損失吸収能力要件-銀行セクター)規則(「LAC規則」)に基づき適用される内部損失吸収能力要件を遵守するため、BOCは、総額470億人民元及び30億米ドルの非資本資本損失吸収能力債務証書をBOCHKに交付し、当グループの損失吸収能力及び資本増強能力を強化した。

3.4.1.11 ストレス・テスト

当グループは、種々のリスクの分析を補完するためにストレス・テストを用いている。ストレス・テストとは、極度であるが起こり得る市場又はマクロ経済の変動から生じるストレス状態におけるリスク・エクスポージャーを予想するリスク管理手段である。これらのテストは当グループの様々なリスク管理ユニットにより香港金融管理局発行の監督方針マニュアル「ストレス・テスト」に従って定期的実施され、ALM委員会はその結果をリスク委員会に承認された主要なリスク制限に対して監視する。当グループのストレス・テストの結果は財務管理部により定期的に取り締役会及びリスク委員会に報告される。

3.4.2 BOCライフ

BOCライフの主な事業は、香港の保険条例で定義される生命保険及び年金（クラスA）、変額長期業務（クラスC）、終身健康保険（クラスD）、退職年金制度管理第 種（クラスG）及び退職年金制度管理第 種（クラスI）の長期保険事業を引受けることである。BOCライフの保険事業より生じるリスクは保険リスク、金利リスク、流動性リスク、信用リスク、株価及びファンド価格リスク、通貨リスク及びコンプライアンス・リスクである。BOCライフはこれらのリスクを厳密に監視し、定期的なリスク管理委員会に報告している。さらに、BOCライフは、当グループのリスク管理戦略に合致させることを確実にするために当グループと定期的にコミュニケーションを取っている。保険事業の主要なリスク及び関連するリスク制御プロセスは以下のとおりである。

3.4.2.1 保険リスク管理

BOCライフは、死亡、疾病、障害、重病、事故、関連リスクのリスクを補償する事業を行っている。これらのリスクは引受戦略、再保険契約及び定期経験モニタリングの適用によって管理されている。

引受戦略は、引受けたリスクの基礎的なエクスポージャーに相当する適切な水準で保険料の価格を設定することを目的としており、またBOCライフの引受手続きには、引受戦略に沿うことを確実にするために、健康状態や家族の病歴を調査するといったスクリーニング・プロセスも含まれる。

長期の保険契約の将来の給付支払額及び保険料受取額の見積りの不確実性は、死亡率、疾病率及び持続性の全体的な水準の長期的な変化の予測不能性から生じる。この点において、BOCライフは、定期的に関連する経験調査や研究を実施し、新たな傾向を明らかにしてきた。価格設定と引受の管理においては、結果が考慮されることになる。

当グループの保険リスク管理の詳細については、「第6 - 1 財務諸表」の注記4.4を参照のこと。

3.4.2.2 金利リスク管理

金利の上昇は、BOCライフの投資資産の価値の低下を引き起こすことがある。金利の低下は、責任準備金の増加及びリターンの減少により顧客の不満を招く恐れがある。BOCライフは、保険契約に基づく債務に見合う投資収益を達成するために作成した資産負債管理の枠組内でポートフォリオの資産及び負債のマッチングを管理し、金利変動による悪影響を管理する。

3.4.2.3 流動性リスク管理

BOCライフの流動性リスクとは、期限の到来した支払債務を履行することができないリスクのことである。BOCライフの資産及び負債の管理枠組は、随時保険契約の支払義務を履行する流動性を保護するためのストレス・テスト及びキャッシュ・フロー管理を含む。

3.4.2.4 信用リスク管理

BOCライフは顧客、債務者又はカウンターパーティーが締結した契約に基づく債務の履行が不可能もしくは履行に応じないという信用リスクに対してエクスポージャーを有する。BOCライフの保険事業がさらされている主要範囲は以下を含む。

- 社債、債券及びカウンターパーティーに関連する債務不履行リスク
- 信用リスクの遷移（下方修正）によるクレジット・スプレッドの拡大
- 未払い保険契約負債の再保険者の分担金
- 支払い済み請求に関する再保険者の未払い総額
- 保険契約者の未払い総額
- 保険機関の未払い総額

BOCライフは信用リスクを、投資カウンターパーティー又は発行体の各々に対するエクスポージャーに上限を設けることによって管理している。かかる上限は、少なくとも年一回の経営陣によるレビューの対象となる。

再保険契約は、保険契約に関連する保険リスクを第三者に移転するものである。しかし、これにより一次保険者としてのBOCライフの責任が免れるわけではない。再保険会社が何らかの理由で保険金を支払うことができない場合、BOCライフは引き続き保険契約者に対し、支払いの責任を負う。再保険会社の信用力は、いかなる再保険契約の確定前に再保険会社の財務力を見直すことによって考慮される。BOCライフの経営陣は、再保険の募集方針を指示するとともに、格付機関が

提供する信用格付やその他の公に入手可能な財務情報を見直すことにより、すべての再保険業者及び仲介業者の信用力を評価する。BOCライフはまた、再保険の相手方のリスク・エクスポージャーを継続的にモニタリングしている。

3.4.2.5 株価及びファンド価格リスク管理

BOCライフの株価及びファンド価格リスクとは、株式、株式ファンド及び未公開株式における市場価格の変動による損失リスクのことをいう。BOCライフの資産・負債管理フレームワークには、ストレス・テスト及びエクスポージャー上限によって株価変動の悪影響を管理することが含まれている。

3.4.2.6 通貨リスク管理

BOCライフの通貨リスクとは、為替レートの変動による損失リスクのことをいう。BOCライフの資産・負債管理フレームワークには、ストレス・テスト、エクスポージャー上限及びリスク上限によって為替変動の悪影響を管理することが含まれている。

3.5 テクノロジー

当社の情報技術部門は、当社の事業運営のための主要なITソリューション及び技術サポートを提供する責任を負っている。情報技術は、当社がその対象顧客に効果的に当社商品をプロモーションし、サービスを提供することを可能にすると同時に、リスクを監視し、制御し、また市場機会を模索し、活用することも可能にする。

3.5.1 電子チャンネル

当社の主要な中核となる銀行システムは、拡張性が高く、当社の全電子供給チャンネルと密に機能する。

当社のATMは、他の供給チャンネルと同様、当社の主要な中核となる銀行システムに統合されている。また、顧客に統合された金融サービスを提供するため、当社のATMは当社の自動銀行サービス処理システムにも接続されている。

当社のインターネット及びモバイル・バンキング・システムは、当社顧客に、口座残高照会、資金の振替、請求書の支払い、外国為替並びに証券取引、ユニット・トラスト取引、債券取引、証拠金取引等を含む各種投資サービスといった、幅広い便利な銀行サービスへの安全なアクセスを提供する。顧客はいつでも、どこでもその指先で銀行取引を行うことができる。

当社のテレフォン・バンキング・システムは、対話式で効率的なテレバンキング・サービスを顧客に提供する。

当社のバーチャルATMの「iサービス」は、7x24時間、休みなくセルフ・サービスを提供し、また顧客がその銀行ニーズを満たす手助けをするライブの取次支援を備えている。

3.6 中国銀行及び中国銀行の当社との関係

3.6.1 概説

当社は独立当事者間取引基準で中国銀行との協力関係を継続するつもりである。特に、中国銀行との協調及び協力が当社の最善の商業的利益となる場合には、戦略及び事業活動双方のレベルで、中国銀行と協調及び協力していく予定である。このような協調及び協力は、とりわけ、中国本土における中国銀行の顧客関係及び販売ネットワークを活用して、当社の商機拡大と共に、当社の顧客へのより包括的なサービスの提供を目指すことがあげられる。

当社は中国銀行に対してサービスを提供し、中国銀行からサービスを受け、さらに中国銀行との取引を行う。このような関係及び取引は全て、現在もそして今後も、独立当事者間取引基準で、また通常の取引条件もしくは当社の株主に関する限り、公正かつ合理的な条件で関連する規制上の諸義務の枠内で設定及び遂行される。

当社は、戦略及び事業活動の両方のレベルで中国銀行との協調及び協力を継続する意向であるが、その一方で、財務上は中国銀行から独立しており、別個の法人として営業を行っているものと確信している。

3.6.2 株式保有

2004年8月26日、中国銀行は中国の有限責任株式会社へと組織再編がなされ（以下「組織再編」という。）、名称も「中国銀行股份有限公司」（以下「中国銀行」という。）に変更された。組織再編に従って、セントラル・フィジンが中国銀行の株主資本における支配持分を保有する。セントラル・フィジンは中国国务院の承認を得た完全所有の投資持株会社であり、国に代わって株主の権利と義務を有する。中国銀行は子会社とともに当社の発行済株式資本の約66.06%を実質的に所有している。したがって、国に代わって機能するセントラル・フィジンは、組織再編の直後に中国銀行の株式を所有したことにより当社の絶対的支配株主となった。

中国銀行は当社株式資本の66.06%の支配持分を保有していたが、当社取締役会の過半数は、中国銀行の取締役会構成員又は中国銀行の経営陣の構成員ではないため、かかる取締役会は中国銀行から独立している。従って、当社の経営は独立している。また、各取締役は、当社の支配株主であり当社の他の株主と利益が合致しない場合もあり得る中国銀行によって任命されることがあるが、香港の法律及び上場規則に基づき、各取締役は当社の最良の利益のために正直かつ誠実に行為する義務を含む当社に対する信託義務を負う。

中国銀行との利益の不一致を伴う事象が生じた場合、中国銀行と関係している当社の取締役は、当社取締役会にその利益を開示し、当該事象に関し重要な利益がない非執行独立取締役が出席する取締役会会議を開催し、かかる利益について審議しなければならない。

さらに、上場規則の定めるところにより、当社の通常定款は、取締役又はその関係者がある事象に重大な利害がある場合、当該取締役又はその関係者は投票を棄権し、かかる会議の定足数に算入しないものと定めている。

加えて、上場規則に従い、当社の支配株主である中国銀行は、当社の関連当事者である。当社及び中国銀行の間のいかなる取引は、上場規則の規則14Aに基づき、当社側の発表、報告、及び／又は独立株主承認の要件の対象である。ただし、上場規則に準拠して免除される取引の場合、かかる取引は例外となる。また、非執行独立取締役だけで構成された特別委員会が、中国銀行及び／又はその関連会社との関連会社間取引を審議、承認及び監視するために、適切な場合、取締役会によって授權されなければならない。

3.6.3 資本

バンク・オブ・チャイナ香港の銀行業務免許に関連して香港金融管理局宛の2002年1月18日付の書簡において、中国銀行は、バンク・オブ・チャイナ香港がその事業分野に対して一般に承認されている堅実さの基準に従い自己の義務を果たす上で、十分なレベルの資本及び流動性を維持することを確保するために必要となる支援及び援助をバンク・オブ・チャイナ香港に提供するのが中国銀行の方針であると表明している。

3.6.4 重複及び補完事業

当社及び中国銀行はそれぞれ、広範囲の金融商品及びサービスを提供している。香港において、中国銀行の子会社（当グループ以外）は、保険、証券仲介業務及び投資銀行業等の非商業銀行業務に従事している。さらに、中国銀行は、香港金融管理局により香港の銀行として免許を与えられた支店を保持している。中国銀行は主として資金為替取引を行う

ために当該支店を使用している。中国銀行は、当社と直接競合となり得る商業銀行業務に従事する意向がないことを香港金融管理局に報告している。

当社は、積極的に香港におけるシンジケート・ローン市場に、アレンジャー、引受人、幹事会社、又は貸出人として参加している。中国銀行の間接完全子会社で、当社から独立した上級経営者を有するBOCIキャピタルも同じ市場に参加している。当社は、この市場において、当社の商業銀行業務を通じて幅広い顧客基盤を構築したが、他方BOCIキャピタルは投資銀行業務を通じて、法人向けに焦点を合わせていると確信している。シンジケート・ローンは、しばしば、いくつかの当事者が、同じ及び異なる規模で参加するため、当社の関与は、BOCIキャピタルの事業に対して補完的なものとなる可能性がある。当社及びBOCIが同じ顧客を有しているという点で、当社はBOCIキャピタルとアレンジャー又は幹事の役割となるために、同社と競合する可能性もある。当社は、通常の営業過程において当社が関与している及び将来に渡り継続的に関与するであろうこれらの取引について、BOCIキャピタルを含むその他のシンジケート・ローン・メンバー又は契約の相手方と通常の商業取引条件及び独立当事者としての立場で関与する。

当社により提供される様々な投資サービスの一部として、当社は、顧客に対して証券仲介サービスを提供する。当社は、売買の執行及び決済機能を第三者仲介人に外注したうえで、当社の顧客から注文を受ける。中国銀行の間接完全子会社で、当社から独立した上級経営者を有するBOCI証券は、様々な証券仲介サービスを提供しており、当社は、他の証券会社の中でもBOCI証券を、当社の顧客に関する売買の執行のために利用している。当社は、当社の幅広い顧客基盤及び広汎な支店網を活用して、取引量の面で個人向け証券売買事業において香港で主導的な地位を築いている。当社は、BOCI証券と、個人顧客の注文を受ける点に関して競合する。

当社と中国銀行との関係は、保険商品の販売、クレジット・カード事業及びある範囲までの資本市場及びシンジケート・ローン取引等、主要な事業領域の多くにおいては、引き続き補完的なものになると当社は確信している。2002年に当社と中国銀行が署名したサービス及び関係契約に基づき、中国銀行は、当社との将来の契約をすべて、独立当事者間取引基準で、通常の商取引条件で、独立した第三者に提供されるものと少なくとも同等のレートで締結することに同意し、又はその関連会社が同様に締結するようにすることに同意した。下記の「第6 - 3 その他 - 未監査の補足財務情報 - 2. 関連会社間取引」を参照のこと。

当社が中国銀行又はその関連会社と競合する限りにおいて、望ましいコーポレート・ガバナンス及び独立した非執行独立取締役の関与を忠実に実行することで、当社の利益は十分に保護されるものと考えている。

4【関係会社の状況】

4.1 親 会 社

2022年12月31日現在、親会社の詳細は以下のとおりである。

(2022年12月31日現在)

| 名称 | 所在地 | 資本金 | 業種 | 議決権の 所有割合 | 備考 |
|-------------|--|------------------------|-----------------------|--------------|---|
| セントラル・フィジン | 中華人民共和国 100010 北京市東城区朝陽門北大街1号、 ニュー・ポリー・プラザ | 828,209百万 人民元 | 主要な国有 金融企業へ の投資 | 66.06% | チャイナ・インベ ストメント・コー ポレーションによ り完全所有されて いる。 |
| 中国銀行 | 中華人民共和国 100818 北京市復興門内大街1号 | 294,388百万 人民元 | 銀行業 | 66.06% | セントラル・ フィジンにより 支配されている。 |
| BOC香港（グループ） | 香港ガーデンロード1 バンク・オブ・チャイナ・ タワー53階 | 34,805,603,955 香港ドル | 持株会社 | 66.06% | 中国銀行により完 全所有されてい る。 |

| | | | | | |
|------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------------|
| バンク・オブ・チャイナ香港（BVI）株式会社 | 英領ヴァージン諸島 VG1110 トルトラ、ロードタウン、 ウィッカムズ・ケイII、ヴィスト ラ・コーポレート・サービス・セ ンター | 4,462,256,913 米ドル | 持株会社 | 66.06% | BOC香港（グループ）により完全所有されている。 |
|------------------------|--|----------------------|------|--------|--------------------------|

注：

- (1) 2004年8月の中国銀行の組織再編後、セントラル・フィジンは国に代わり中国銀行の株式資本における支配持分を保有している。したがって、証券先物条例の目的上、セントラル・フィジンは当社に対して中国銀行と同一の持分を所有しているとみなされる。
- (2) 中国銀行は、BOC香港(グループ)の全発行済株式を所有しており、すなわちバンク・オブ・チャイナ香港(BVI)株式会社の全発行済株式を所有している。したがって、中国銀行及びBOC香港(グループ)は、証券先物条例の目的上、当社に対してバンク・オブ・チャイナ香港(BVI)株式会社と同一の持分を所有しているとみなされる。バンク・オブ・チャイナ香港(BVI)株式会社は、実質的に当社の6,984,175,056株の持分を所有していた。
- (3) 中国銀行は、バンク・オブ・チャイナ・インターナショナルの全発行済株式を所有しており、すなわちBOCI（アジア）リミテッド及びBOCIフィナンシャル・プロダクト・リミテッドの全発行済株式を所有している。したがって中国銀行は、証券先物条例の目的上、当社に対してBOCI（アジア）リミテッド及びBOCIフィナンシャル・プロダクト・リミテッドと同一の持分を所有しているとみなされる。BOCI（アジア）リミテッドは当社の24,479株の持分及び現物決済済みの株式派生商品により72,000株の持分を所有しており、BOCIフィナンシャル・プロダクト・リミテッドは当社の2,678株の持分を所有していた。

上記の持分はすべてロング・ポジションを表している。上記開示内容以外に、当社が証券先物条例第336条に基づき管理している登録簿では、BOCIフィナンシャル・プロダクト・リミテッドは、ショート・ポジションを表す143,522株の持分を所有していた。中国銀行とセントラル・フィジンは、証券先物条例の目的上、当該株式数の持分を所有しているとみなされる。2022年12月31日現在、当社が証券先物条例第336条に基づき管理している登録簿では、開示内容以外に、他の持分又はショート・ポジションは一切記録されていない。

4.2 子 会 社

当社の子会社の詳細は下記のとおりである。

| 名称 | 設立・営業・登録場所/設立・営業開始年月日 | 発行済払込済株式資本 | 所有比率 | 主な事業活動 |
|---|-----------------------|-----------------------|---------|----------------|
| 直接所有： 中国銀行（香港）株式会社 | 香港 1964年10月16日 | 43,042,840,858香港ドル | 100.00% | 銀行業 |
| BOCグループ・ライフ・アシュアランス・カンパニー・リミテッド | 香港 1997年3月12日 | 3,538,000,000香港ドル | 51.00% | 生命保険業 |
| BOCHK アセット・マネジメント（ケイマン）リミテッド | ケイマン諸島 2010年10月7日 | 283,000,000香港ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| BOCインシュランス（インターナショナル）ホールディングス・カンパニー・リミテッド | 香港 2017年6月6日 | 100香港ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| 間接所有： BOCクレジット・カード（インターナショナル）リミテッド | 香港 1980年9月9日 | 565,000,000香港ドル | 100.00% | クレジット・カード・サービス |
| BOCグループ・トラスティ・カンパニー・リミテッド | 香港 1997年12月1日 | 200,000,000香港ドル | 66.00% | 投資持株会社 |
| BOCI-プルデンシャル・トラスティ・リミテッド | 香港 1999年10月11日 | 300,000,000香港ドル | 42.24% | 信託サービス業 |
| バンク・オブ・チャイナ（マレーシア）ベルハッド | マレーシア 2000年4月14日 | 760,518,480マレーシアリンギット | 100.00% | 銀行業 |
| チャイナ・ブリッジ（マレーシア）スندیリアン・ベルハッド | マレーシア 2009年4月24日 | 1,000,000マレーシアリンギット | 100.00% | 中国ビザ申請業 |
| バンク・オブ・チャイナ（タイ）パブリック・カンパニー・リミテッド | タイ 2014年4月1日 | 10,000,000,000バーツ | 100.00% | 銀行業 |

| 名称 | 設立・営業・登録場所/設立・営業開始年月日 | 発行済払込済株式資本 | 所有比率 | 主な事業活動 |
|--|-------------------------|------------------------|---------|-----------------|
| バンク・オブ・チャイナ（香港）ノミニーズ・リミテッド | 香港 1985年10月1日 | 2 香港ドル | 100.00% | ノミニー・サービス業 |
| バンク・オブ・チャイナ（香港）トラスティーズ・リミテッド | 香港 1987年11月6日 | 3,000,000香港ドル | 100.00% | 信託及び代行サービス業 |
| BOCフィナンシャル・サービシズ（南寧）カンパニー・リミテッド** | 中国 2019年2月19日 | 登録資本 60,000,000香港ドル | 100.00% | 金融オペレーション・サービス業 |
| BOCHKインフォメーション・テクノロジー（深圳）カンパニー・リミテッド** | 中国 1990年4月16日 | 登録資本 70,000,000香港ドル | 100.00% | 不動産保有業 |
| BOCHKインフォメーション・テクノロジー・サービシズ（深圳）カンパニー・リミテッド** | 中国 1993年5月26日 | 登録資本 40,000,000香港ドル | 100.00% | 情報技術サービス業 |
| ボ・サン・フィナンシャル・インベストメント・サービシズ・カンパニー・リミテッド | 香港 1980年9月23日 | 335,000,000香港ドル | 100.00% | 金取引及び投資持株会社 |
| ボ・サン・セキュリティーズ・リミテッド | 香港 1993年10月19日 | 335,000,000香港ドル | 100.00% | 証券仲介業 |
| シン・ホア・トラスティ・リミテッド | 香港 1978年10月27日 | 3,000,000香港ドル | 100.00% | 信託サービス業 |
| ピリオン・エクスプレス・ディベロップメント・インク | 英領ヴァージン諸島 2014年2月7日 | 1 米ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| ピリオン・オリエント・ホールディングス・リミテッド | 英領ヴァージン諸島 2014年2月3日 | 1 米ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| エリート・ボンド・インベストメンツ・リミテッド | 英領ヴァージン諸島 2014年2月7日 | 1 米ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| エクスプレス・キャピタル・エンタープライズ・インク | 英領ヴァージン諸島 2014年2月3日 | 1 米ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| エクスプレス・チャーム・ホールディングス・コープ | 英領ヴァージン諸島 2014年2月7日 | 1 米ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| エクスプレス・シャイン・アセッツ・ホールディングス・コープ | 英領ヴァージン諸島 2014年1月3日 | 1 米ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| エクスプレス・タレント・インベストメント・リミテッド | 英領ヴァージン諸島 2014年2月13日 | 1 米ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| ゴールド・メダル・キャピタル・インク | 英領ヴァージン諸島 2014年1月3日 | 1 米ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| ゴールド・タップ・エンタープライズ・インク | 英領ヴァージン諸島 2014年2月13日 | 1 米ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| マキシ・サクセス・ホールディングス・リミテッド | 英領ヴァージン諸島 2014年2月7日 | 1 米ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| スマート・リンケージ・ホールディングス・インク | 英領ヴァージン諸島 2014年2月13日 | 1 米ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| スマート・ユニオン・キャピタル・インベストメンツ・リミテッド | 英領ヴァージン諸島 2014年1月3日 | 1 米ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| サクセス・トレンド・ディベロップメント・リミテッド | 英領ヴァージン諸島 2014年2月18日 | 1 米ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| ワイズ・キー・エンタープライズ・コープ | 英領ヴァージン諸島 2014年2月18日 | 1 米ドル | 100.00% | 投資持株会社 |
| BOCHKアセット・マネジメント・リミテッド | 香港 2010年10月28日 | 272,500,000香港ドル | 100.00% | 資産運用業 |
| BOCエクイティ・インベストメント・マネジメント（深圳）リミテッド** | 中国 2019年4月2日 | 登録資本 5,000,000米ドル | 100.00% | 資産運用業 |
| グレーター・ベイ・エリア・インベストメント（GP）リミテッド | 香港 2021年2月4日 | 1 香港ドル | 100.00% | 投資持株会社 |

* BOCI - ブルーデンシャル・トラスティ・リミテッドは、当社の非完全所有子会社の子会社であり、従って、当社が同社への支配権を有することから子会社として報告されている。

**中国において有限責任会社として登録されている。

5【従業員の状況】

当社はストライキその他の重大な労使紛争は経験しておらず、当社従業員との関係を良好であると当社は考えている。ほとんどの当社従業員が香港在住である。

フルタイム当量で算出された人員数は、2021年末の14,553名から279名増加し、2022年末現在で14,832名であった。

第3【事業の状況】

1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

1.1 見通し

2023年の見通し及び事業の焦点

2023年に目を向けると、主要な中央銀行による金利引上げが相次いで、経済活動を様々な新たな形でさらに阻害することが予想される。特に、欧米の経済見通しは厳しさを増す一方、国際環境は複雑かつ厳しさを増す可能性がある。

しかしながら、中国の経済見通しは、様々な刺激策の有効性がより明確に感じられるようになるにつれて、より強じん性を帯びることになる。東南アジアでは、パンデミック対策が緩和され、COVID-19ワクチン接種率が上昇すれば、経済活動の再開が可能となる一方、観光産業は継続的に改善することが予想されている。共に、これは、地域の経済回復を支援するものである。香港経済は、世界的な景気減速や地政学的な不安定性から生じる課題に直面することになる。しかしながら、香港の検疫不要の中国本土や他の国及び地域への、また中国本土や他の国及び地域からの旅行が完全に再開され、労働市場が継続的に改善されれば、香港経済の見通しは強く支持されることになる。マクロ環境は、依然として不確実性が高い。これに留意し、当グループは、潜在的な影響を軽減するため、市場環境の変化を注意深く監視し、柔軟かつ効果的な事業展開戦略を採用する。当グループは、その中長期計画に基づき、その策定した方針を実行する。第一級の地域銀行グループを構築するという戦略的目標の下、当グループは、引き続き、香港、広域湾岸地域及び東南アジアのその戦略的市場からの事業機会を獲得していく。当グループは、香港の現地市場を深く開拓し、その対象となる顧客の潜在的な力を最大限に引き出す。当グループは、広域湾岸地域におけるコア市場の強みに注力し、クロスボーダー事業を精力的に展開する。当グループは、東南アジアでの事業展開を強化し、その地域の顧客基盤を引き続き拡大し、その地域における商品ラインナップを充実させる。同時に、当グループは、その持続可能な開発計画を着実に推し進め、質の高い開発のサービスにおいて、その環境、社会及びガバナンス慣行の変革を実施する。当グループは、その統合されたサービス能力を向上させ、社内外の協力を強化し、BOCグループの統合されたサービスの核となるよう努める。当グループは、デジタル・トランスフォーメーションを促進し、デジタル・サービスの普及率を高める。さらに、当グループは、その戦略計画の実行を強力にサポートするため、そのリスク管理におけるボトムラインの考え方を引き続き堅持し、その人材、文化及び業務手順を集約する。

2【事業等のリスク】

「第2 - 3 事業の内容 - 3.4 リスク管理」及び「第5 - 3 コーポレート・ガバナンスの状況等」を参照のこと。

3【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

3.1 連結財務状況の概要

財務ハイライト

| (単位：百万香港ドル、%を除く。) | 2022年 | 2021年 | 変動(%) |
|-------------------|----------|----------|-------|
| 継続事業 | | | |
| 減損引当金繰入前正味営業収益 | 56,932 | 48,982 | 16.2 |
| 営業費用 | (17,844) | (16,407) | 8.8 |
| 減損引当金繰入前営業利益 | 39,088 | 32,575 | 20.0 |
| 減損引当金繰入後営業利益 | 36,743 | 30,430 | 20.7 |
| 税引前利益 | 34,988 | 29,968 | 16.8 |

| | | | |
|----------|--------|--------|------|
| 当期利益 | 29,038 | 24,999 | 16.2 |
| 当社株主帰属利益 | 27,054 | 22,970 | 17.8 |

2022年、不確実なパンデミックの状況及び金融市場のボラティリティにより特徴付けられ、銀行部門は複雑で厳しい経営環境に直面した。そのリスク管理における「ボトムライン」の考え方を支持し、当グループは、収益及び利益が共に成長の軌道に戻るよう、積極的に市場の不安定性に対応し、事業機会を獲得した。2022年、当グループの正味減損引当金繰入前正味営業収益は56,932百万香港ドルで、前年度比7,950百万香港ドル、すなわち16.2%の増加となった。資金調達収益又は外国通貨スワップ契約の費用を含めると、正味受取利息は、当グループが市場金利の上昇からの機会を捉え、またその資産及び負債の積極的な管理に努めたことより、前年度比で増加したことになる。

正味トレーディング収益は、金融市場が変動する中、顧客取引収益が増加したことに加え、一部の金利商品の時価評価額の変動により、前年度比で増加した。一方、正味受取手数料は、主に香港における不安定なパンデミックの状況、投資家の市場心理が引き続き鈍化したこと、事業活動の遅れ及び消費者需要の低迷により、前年度比で減少した。営業費用は、当グループが、その基本的な営業ニーズを満たし、戦略的な実行を確実なものとするため、効率的な資源配分を追求し、費用と収益のバランスのとれた成長を達成するため、その既存のコスト基盤を最適化させた一方、増加した。同時に、当グループは、低炭素の営業イニシアチブを積極的に実施し、コスト効率を高めるための追加的な要件を満たすための内部資源の活用を検討した。一方、減損引当金繰入前正味繰入額は増加し、投資不動産公正価値調整純損失は純損失が増加した。当期純利益は29,038百万香港ドルとなり、前年度比4,039百万香港ドル、すなわち16.2%の増加となった。株主に帰属する利益は27,054百万香港ドルとなり、前年度比4,084百万香港ドル、すなわち17.8%増加した。

下半期実績

2022年下半期において、当グループの減損引当金繰入前正味営業収益は、2022年上半期に比べて2,468百万香港ドル、すなわち9.1%減少した。これは主に、資金調達収益又は外国通貨スワップ契約の費用を含む正味手数料収益が増加したことによるものである。一方、減損引当金正味繰入額は上半期より減少した。この結果、当グループの税引後利益は半期ベースで204百万香港ドル、すなわち1.4%増加した。

損益計算書の分析

3.1.1 正味受取利息及び純金利マージン

| (単位：百万香港ドル、%を除く。) | 2022年 | 2021年 | 変動(%) |
|-------------------|-----------|-----------|-------|
| 受取利息 | 63,834 | 40,298 | 58.4 |
| 支払利息 | (25,020) | (8,357) | 199.4 |
| 正味受取利息 | 38,814 | 31,941 | 21.5 |
| 利付資産平均残高 | 3,106,367 | 3,015,219 | 3.0 |
| 純金利スプレッド | 1.08% | 1.00% | |
| 純金利マージン | 1.25% | 1.06% | |
| 純金利マージン(調整後)* | 1.36% | 1.09% | |

* 外国通貨スワップ契約の調達収益又は調達コストを含む。

2022年の正味受取利息は38,814百万香港ドルであった。資金調達収益又は外国通貨スワップ契約[#]の費用が含まれた場合には、正味受取利息は前年度比28.6%増加して42,367百万香港ドルとなっていたであろう。これは、主に利付資産平均残高の増加及び純金利マージンの拡大によるものである。

利付資産平均残高は、前年度比91,148百万香港ドル、すなわち3.0%増加した。

資金調達収益又は外国通貨スワップ契約のコストが含まれていた場合、純金利マージンは前年度比27ベシス・ポイント増加し、1.36%であったであろう。これは、その資産及び負債を積極的に管理する一方、当グループが上昇する市場

金利からの機会を捉えることに努めたことによるもので、貸付金及び預金のスプレッドの拡大及び債務証券投資の利回りの増加につながった。

下半期実績

2022年上半期と比べた場合、調達収益又は外国通貨スワップ契約の費用を含めた場合、当グループの正味受取利息は7,041百万香港ドル、すなわち39.9%増加したであろう。これは主に、純金利マージンが改善したことによる。純金利マージンは、当年度の下半期に市場金利が急速に上昇したことにより、46ベシス・ポイント拡大して1.59%となり、顧客への貸付金及び債務証券投資の資産利回りの増加につながった。

外国為替スワップ契約は、通常当グループの流動性管理及び資金調達業務に利用される。外国為替スワップ契約では、当グループは、直物為替レート(直物取引)である通貨(原通貨)をその他の通貨(スワップ通貨)と交換し、来たる満期日の予定率(先物取引)において同じ組み合わせの通貨で交換することにより、反対方向の直物取引を行う。この方法により、原通貨の余剰資金は、最小限の為替リスクにより流動性及び資金調達の目的において他の通貨に交換される。直物契約と先物契約間の換算差額(調達収益又は費用)は、外国為替損益(「正味トレーディング収益」に含まれる。)として認識され、一方、対応する原通貨の余剰資金とスワップされた通貨の余剰資金との間の金利差額は正味受取利息に反映される。

下記の表は、資産及び負債の平均残高と平均利回りを区分別に要約している。

| 資 産 | 2022年 | | 2021年 | |
|------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 平均残高 (百万香港ドル) | 平均利回り (%) | 平均残高 (百万香港ドル) | 平均利回り (%) |
| 銀行及びその他金融機関への預け金及び債権 | 403,002 | 1.07 | 383,631 | 0.82 |
| 債務証券投資及びその他の負債性金融商品 | 1,043,987 | 1.75 | 1,015,239 | 1.26 |
| 顧客及びその他の口座への貸付金 | 1,649,018 | 2.48 | 1,600,436 | 1.52 |
| その他の利付資産 | 10,360 | 3.77 | 15,913 | 0.75 |
| 利付資産合計 | 3,106,367 | 2.05 | 3,015,219 | 1.34 |
| 非利付資産 | 531,548 | - | 574,040 | - |
| 資産合計 | 3,637,915 | 1.75 | 3,589,259 | 1.12 |
| 負 債 | 平均残高 (百万香港ドル) | 平均利回り (%) | 平均残高 (百万香港ドル) | 平均利回り (%) |
| | | | | |
| 預金並びに銀行及びその他金融機関からの預り金 | 284,175 | 0.84 | 250,428 | 0.65 |
| 当座、貯蓄及び定期預金 | 2,234,610 | 0.95 | 2,188,701 | 0.30 |
| 劣後債務 | 9,607 | 3.45 | - | - |
| その他の利付負債 | 54,444 | 1.83 | 19,820 | 0.60 |
| 利付負債合計 | 2,582,836 | 0.97 | 2,458,949 | 0.34 |
| 株主資本* 及びその他非利付預金及び負債 | 1,055,079 | - | 1,130,310 | - |
| 負債合計 | 3,637,915 | 0.69 | 3,589,259 | 0.23 |

* 株主資本は、当社株主に帰属する資本及び準備金を意味する。

3.1.2 正味受取手数料

| (単位：百万香港ドル、%を除く。) | 2022年 | 2021年 | 変動(%) |
|-------------------|-------|-------|-------|
| 貸付金手数料 | 2,547 | 2,746 | (7.2) |

| | | | |
|-------------|---------|---------|--------|
| 証券仲介業務 | 2,491 | 3,743 | (33.4) |
| クレジット・カード事業 | 1,991 | 2,141 | (7.0) |
| 保険 | 1,257 | 1,529 | (17.8) |
| 支払サービス | 724 | 751 | (3.6) |
| 信託及びカストディ業務 | 723 | 764 | (5.4) |
| ファンド販売 | 541 | 724 | (25.3) |
| 手形手数料 | 514 | 623 | (17.5) |
| 貸金庫 | 299 | 306 | (2.3) |
| 為替 | 210 | 119 | 76.5 |
| ファンド管理 | 49 | 161 | (69.6) |
| その他 | 1,359 | 1,196 | 13.6 |
| 受取手数料 | 12,705 | 14,803 | (14.2) |
| 支払手数料 | (3,193) | (2,931) | 8.9 |
| 正味受取手数料 | 9,512 | 11,872 | (19.9) |

2022年、正味受取手数料は、9,512百万香港ドルとなり、前年度比2,360百万香港ドル、すなわち19.9%減少した。かかる減少は主に、市場の投資者心理の弱まりによるもので、証券仲介、保険、ファンド販売及びファンド運用からの受取手数料が、前年度比でそれぞれ、33.4%、17.8%、25.3%及び69.6%減少することとなった。貸付金、クレジットカード事業、信託及びカストディ業務並びに決済サービスからの受取手数料もまた、事業活動の遅れ及び弱まる消費者需要により減少した。しかしながら、為替による受取手数料は前年度比76.5%増加したが、これは主に、ほとんどの国で旅行制限の緩やかな解除後外国通貨紙幣の需要が増加したことによる。手数料費用は、BOCライフの仲介業者及び条件付代理店チャンネルの販売量の顕著な伸びにより増加した。

下半期実績

2022年上半年期に比べ、正味受取手数料は、776百万香港ドル、すなわち15.1%減少した。これは主に、証券仲介、ファンド販売、手形及びファンド管理からの受取手数料が減少したことによる。しかしながら、クレジットカード事業、保険、受託及びカスタディ・サービス、為替及び決済サービスからの受取手数料は、増加し、受取手数料の全体的な落ち込みにより一部相殺された。手数料費用は、BOCライフの仲介業者及び条件付代理店チャンネルの販売量の減少により、減少した。

3.1.3 正味トレーディング収益

| (単位：百万香港ドル、%を除く。) | 2022年 | 2021年 | 変動(%) |
|-------------------|--------|-------|--------|
| 外国為替及び外国為替関連商品 | 8,084 | 4,725 | 71.1 |
| 金利商品及び公正価値ヘッジ項目 | 4,951 | (60) | 該当なし |
| コモディティ | 173 | 175 | (1.1) |
| 資本性及び信用デリバティブ金融商品 | 74 | 251 | (70.5) |
| 正味トレーディング収益合計 | 13,282 | 5,091 | 160.9 |

正味トレーディング収益は、前年度比8,191百万香港ドル、すなわち160.9%増加し、13,282百万香港ドルとなった。外国通貨スワップ契約の調達収益又は費用を除いた場合、正味トレーディング収益は前年度比138.0%増加し、9,729百万香港ドルとなっていたであろう。これは主に、2021年の正味トレーディング損失に比べ、2022年の金利商品及び公正価値ヘッジ項目からの正味トレーディング収益の計上によるものであり、市場金利の変動による特定の金利商品の時価の変動

に起因するものである。外国為替及び外国為替商品からの正味トレーディング収益は、顧客取引からの為替差益の前年度比の伸びにより一部牽引され、前年度に比べ、増加した。株式及びクレジット・デリバティブ商品からの正味トレーディング収益は、177百万香港ドル減少し、2022年の市場の弱まる投資者心理の中、株式連動商品から実現した収益が減少した。コモディティからの正味トレーディング収益は、主に地金取引からの収益が減少したことにより、減少した。

下半期実績

2022年上半年期に比べ、正味トレーディング収益は、4,634百万香港ドル、すなわち51.7%減少した。外国為替スワップ契約の調達収益又は費用を除いた場合、正味トレーディング収益は上半期より54.3%減少し、3,053百万香港ドルとなっていたであろう。これは主に、当グループがその銀行勘定ポートフォリオの投資構成をさらに最適化させたことによるもので、市場金利の変動に起因する特定の金利商品の時価評価におけるボラティリティの低下につながった。

3.1.4 純損益を通じて公正価値で測定するその他の金融商品に係る純損失

| (単位：百万香港ドル、%を除く。) | 2022年 | 2021年 | 変動(%) |
|--------------------------------|---------|---------|-------|
| 純損益を通じて公正価値で測定するその他の金融商品に係る純損失 | (3,243) | (1,136) | 185.5 |

当グループは、純損益を通じて公正価値で測定するその他の金融商品に係る純損失につき、前年度比2,107百万香港ドル、すなわち185.5%増加し、2022年に3,243百万香港ドルの純損失を計上した。かかる変動は主に、それぞれ、弱まる現地証券市場及び市場金利の変動に起因する、BOCライフの株式及び債務証券投資の時価評価額の減少によるものである。上述のBOCライフの債務証券投資の時価変動は、その保険責任準備金の変動、また市場金利の変動により相殺され、正味保険給付金及び請求額及び負債の変動に反映されている。

下半期実績

2022年上半年期に比べ、純損益を通じて公正価値で測定するその他の金融商品に係る純損失は301百万香港ドル、すなわち20.5%増加し、1,772百万香港ドルとなった。これは主に証券投資の時価評価額の変動による純損失によるものである。

3.1.5 営業費用

| (単位：百万香港ドル、%を除く。) | 2022年 | 2021年 | 変動(%) |
|------------------------|--------|--------|-------|
| 人件費 | 9,946 | 9,542 | 4.2 |
| 物件及び設備費（減価償却費及び償却費を除く） | 1,273 | 1,232 | 3.3 |
| 減価償却費及び償却費 | 3,001 | 3,039 | (1.3) |
| その他の営業費用 | 3,624 | 2,594 | 39.7 |
| 営業費用 | 17,844 | 16,407 | 8.8 |

| | 2022年12月31日 現在 | 2021年12月31日 現在 | 変動(%) |
|---------------|-------------------|-------------------|-------|
| 従業員数（フルタイム同等） | 14,832 | 14,553 | 1.9 |

営業費用は、17,844百万香港ドルとなり、前年度比1,437百万香港ドル、すなわち8.8%増加した。当グループは、その基本的な事業ニーズを満たし、戦略的な実行を確実なものとするため、効率的な資源配分を追求すると共に、費用と収益のバランスのとれた成長を達成するため、その既存のコスト基盤を最適化した。同時に、当グループは、低炭素型の事業イニシアチブを積極的に実施した。当グループはまた、コスト効率を高めるため、追加的な要件を満たすための内部資源の活用についても検討した。収益に対するコスト比率は31.34%で、同業他社と比較して十分なレベルを維持している。

人件費は、前年度比4.2%増加した。これは主に、年間給与の増加及び人員数の増加によるものである。かかる増加は主に比較のため、2021年の業績連動報酬のより低いベースにもよっている。

物件及び設備費は、3.3%増加したが、これは主に情報技術への投資が増加したことによる。

減価償却費及び償却費は、1.3%減少したが、これは主に使用権資産及び情報技術に係る減価償却費が減少したことによるもので、無形資産の償却の増加及び物件に係る減価償却費用の増加の影響によりそれ以上に相殺された。

その他の営業費用は39.7%増加した。これは主に、抗パンデミック、広告、専門コンサルタント料、清掃及びその他の1度限りの費用が増加したことによる。

下半期実績

2022年上半期と比較すると、営業費用は2,192百万香港ドル、すなわち28.0%増加した。かかる増加は、主に人件費の増加、情報技術への投資の増加、並びに広告費用、専門コンサルタント料、通信費及びその他1回限りの費用の増加によるものである。

3.1.6 貸付金及びその他の勘定の正味減損引当金繰入額

| (単位：百万香港ドル、%を除く。) | 2022年 | | |
|------------------------------|---------|---------|-------|
| | 2022年 | 2021年 | 変動(%) |
| 貸付金及びその他の勘定の正味減損引当金の戻入/(繰入額) | | | |
| ステージ1 | 816 | 465 | 75.5 |
| ステージ2 | (1,340) | (1,182) | 13.4 |
| ステージ3 | (2,021) | (1,249) | 61.8 |
| 貸付金及びその他の勘定の正味減損引当金繰入額 | (2,545) | (1,966) | 29.5 |

3.1.7 ローンの減損引当金合計が顧客への貸付金に占める割合

| | 2022年12月31日現在 | 2021年12月31日現在 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| ローンの減損引当金合計が顧客への貸付金に占める割合 | 0.70% | 0.62% |

2022年、当グループの貸付金及びその他の勘定の正味減損引当金繰入額は、前年度比579百万香港ドル、すなわち29.5%増の2,545百万香港ドルとなった。ステージ1の減損引当金は、当グループが2022年下半期にその予想信用損失モデルを改訂したことにより、減損引当金の正味戻入となる結果となり、2021年の正味戻入から351百万香港ドル増加し、816百万香港ドルの正味戻入を計上した。ステージ2の減損引当金は、前年度比158百万香港ドル増加し、1,340百万香港ドルの正味繰入を計上した。かかる変動は主に、2022年下半期に実勢のパンデミック救済措置に基づき当グループがその予想信用損失モデルを改訂し、特定の中国本土の不動産ディベロッパー及びクライアントに対するエクスポージャーから生じる潜在的なリスクを考慮に入れた際に、減損引当金が多く引き当てられたことによるものである。ステージ3の減損引当金は、2022年において、特定の法人向け貸付金の格下げに対応してなされた新たな減損引当金により、前年度比772百万香港ドル増加し、2,021百万香港ドルの正味繰入となった。顧客及びその他の勘定に対する貸付金の信用コストは前年度比で3ベシスポイント増の0.15%であった。2022年12月31日現在、当グループの顧客への貸付金に占める割合としてのローン減損引当金合計の割合は0.70%であった。

下半期実績

当グループの貸付金及びその他の勘定に係る正味減損引当金繰入額は、2022年上半期に比べ、907百万香港ドル減少した。かかる減少は主に、特定の法人顧客の格下げ及び当グループのローンの伸びに関連して2022年上半期になされた減損引当金により比較対象が拡大したことに起因するものである。

資産及び負債の分析

下表は当グループの資産の構成をまとめたものである。当グループのデリバティブ金融商品の契約/名目額及び公正価値については、「第6 経理の状況、1 財務諸表」の注記24を参照のこと。各重要な偶発債務及びコミットメントの契約金額並びに信用リスク加重総額については、「第6 - 1 財務諸表」の注記42を参照のこと。

3.1.8 資産の構成

| (単位：百万香港ドル、%を除く。) | 2022年12月31日現在 | | 2021年12月31日現在 | | 変動(%) |
|----------------------------|---------------|-------|---------------|-------|-------|
| | 残高 | % | 残高 | % | |
| 現金並びに銀行及びその他金融機関への預け金 | 535,194 | 14.5 | 465,535 | 12.8 | 15.0 |
| 香港特別行政区政府債務証券 | 208,770 | 5.7 | 203,810 | 5.6 | 2.4 |
| 投資有価証券及びその他商品 ¹ | 1,079,982 | 29.3 | 1,167,770 | 32.1 | (7.5) |
| 貸付金その他 | 1,645,354 | 44.7 | 1,597,194 | 43.9 | 3.0 |
| 固定資産及び投資不動産 | 60,330 | 1.6 | 64,163 | 1.8 | (6.0) |
| その他の資産 ² | 155,427 | 4.2 | 140,958 | 3.8 | 10.3 |
| 資産合計 | 3,685,057 | 100.0 | 3,639,430 | 100.0 | 1.3 |

1. 投資有価証券及びその他の負債性金融商品は、純損益を通じて公正価値で評価される有価証券及び金融資産への投資から構成されている。
2. その他の資産は、デリバティブ金融商品、関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する持分、当期税金資産及び繰延税金資産から構成されている。

2022年12月31日現在、当グループの総資産は、2021年末に比べ、45,627百万香港ドル、すなわち1.3%増加し、3,685,057百万香港ドルとなった。現金並びに銀行及びその他金融機関への預け金は、主に中央銀行及び銀行への預け金が増加したことにより、69,659百万香港ドル、すなわち15.0%増加した。当グループは、その銀行勘定投資を慎重に管理しており、証券投資及びその他の負債性金融商品が87,788百万香港ドル、すなわち7.5%減少する結果となった。貸付金及びその他の勘定は、顧客への貸付金が50,426百万香港ドル、すなわち3.2%増加し、貿易手形が935百万香港ドル、すなわち12.9%減少したことにより、48,160百万香港ドル、すなわち3.0%増加した。

3.1.9 顧客への貸付金

| (単位：百万香港ドル、%を除く。) | 2022年12月31日現在 | | 2021年12月31日現在 | | 変動(%) |
|-------------------|---------------|-------|---------------|-------|--------|
| | 残高 | % | 残高 | % | |
| 香港で使用されたローン | 1,173,707 | 71.2 | 1,083,205 | 67.7 | 8.4 |
| 産業界、商業界及び金融業界 | 641,206 | 38.9 | 581,799 | 36.4 | 10.2 |
| 個人 | 532,501 | 32.3 | 501,406 | 31.3 | 6.2 |
| 貿易金融 | 51,879 | 3.1 | 73,611 | 4.6 | (29.5) |
| 香港外で使用されたローン | 423,924 | 25.7 | 442,268 | 27.7 | (4.1) |
| 顧客への貸付金総額 | 1,649,510 | 100.0 | 1,599,084 | 100.0 | 3.2 |

当グループは、積極的に市場の変化に対応し、香港、広域湾岸地域、東南アジア及び海外市場からの機会を捉えた。その顧客本位の理念に基づき、当グループは、顧客のローン資金調達ニーズに対応するため、その事業を拡大した。当グループは、総合的なサービスと独占的なサービス・ソリューションの提供を通じて、その事業上の要求事項を満たすことにより、香港の地元の商業及び中小企業の顧客に対するサポートを強化した。当グループはまた、中小企業が市場の変化に対応できるよう、金融救済イニシアチブを開始した。当グループは、香港の住宅ローン市場におけるその主導的な市場地位を強化するため、不動産会社及び住宅ローン仲介業者との協力を強化するとともに、オンライン承認プロセスを含むそのモバイルアプリ「ホーム・エキスパート」を最適化することにより、その住宅ローン事業の展開に向けて、グループ一丸となって取り組んだ。当グループはまた、主要な産業及びターゲット顧客のローン資金調達ニーズをより深く理解するために、その東南アジア事業体並びに広域湾岸地域及びアジア太平洋地域のB0Cの事業体を協力することにより、地域シナジーからの開発の機会を捉えた。

の事業体当年度中、当グループは引き続き香港-マカオのシンジケートローン市場において上位の法定アレンジャー業務を指揮し、香港における新規住宅ローンの合計件数においてトップの市場ポジションを有した。2022年、顧客への貸付金は50,426百万香港ドル、すなわち3.2%増加し、1,649,510百万香港ドルとなった。

香港で使用された貸付金は90,502百万香港ドル、すなわち8.4%増加した。

- 工業、商業及び金融業界への貸付は、不動産投資及び開発、卸及び小売取引、製造及び情報技術のローンの増加を反映して、59,407百万香港ドル、すなわち10.2%増加した。
- 個人への貸付は、主に住宅用モーゲージ・ローン及びその他の個人ローンの伸びに牽引され、31,095百万香港ドル、すなわち6.2%増加した。

貿易金融は21,732百万香港ドル、すなわち29.5%減少した。香港以外で使用される貸付金は18,344百万香港ドル、すなわち4.1%減少したが、これは主に中国本土で使用されるローンが減少したことによるものである。

3.1.10 貸付金の質

| (単位：百万香港ドル、%を除く。) | 2022年12月31日現在 | | 2021年12月31日現在 | |
|---|---------------|---|---------------|---|
| | 残高 | % | 残高 | % |
| 顧客への貸付金 | 1,649,510 | | 1,599,084 | |
| 分類又は減損された貸付金比率 | 0.53% | | 0.27% | |
| 減損引当金総額 | 11,575 | | 9,877 | |
| 顧客への貸付金に対する減損引当金総額比率 | 0.70% | | 0.62% | |
| 住宅用モーゲージ・ローン ¹ - 不履行率及び リスケジュールされた貸付金の比率 ² | 0.02% | | 0.01% | |
| カード・キャッシング- 不履行率 ² | 0.28% | | 0.23% | |

| | 2022年 | 2021年 |
|----------------------------------|-------|-------|
| カード・キャッシング - 貸倒償却比率 ³ | 1.38% | 1.49% |

1. 住宅用モーゲージ・ローンには、持ち家制度及び他の政府支援による住宅購入制度に基づくものを含まない。

2. 不履行率は、貸付金残高合計に対する延滞貸付金（3ヶ月以上）総額の比率である。

3. 貸倒比率は、当年度中のカード債権平均残高に対する当年度中に行われた損金処理合計の割合である。

2022年、不安定なパンデミックの状況、継続する地政学的リスク及び世界的なインフレの高まりを踏まえ、複数のの産業が厳しい課題に直面した。当グループは積極的にあらゆる種類のリスクのそのリスク管理システムを強化し、引き続き堅実な資産の質を維持するためにそのリスク管理を高めた。2022年12月31日現在、当グループの分類又は減損されたローンは、主に特定の法人の貸付金の格下げにより、8,724百万香港ドルとなり、2021年末から4,403百万香港ドル増加した。分類又は減損されたローン比率は0.53%で、2021年末から0.26%上昇した。住宅モーゲージ・ローンの滞納及び条件緩和されたローンの割合は0.02%であった。カード貸付金の貸倒償却率は1.38%で、前年度比0.11%減少した。

3.1.11 顧客預金

| (単位：百万香港ドル、%を除く。) | 2022年12月31日現在 | | 2021年12月31日現在 | | 変動(%) |
|-------------------|---------------|-------|---------------|-------|--------|
| | 残高 | % | 残高 | % | |
| 要求払預金及び当座預金 | 236,115 | 9.9 | 327,234 | 14.1 | (27.8) |
| 貯蓄預金 | 993,689 | 41.8 | 1,194,094 | 51.2 | (16.8) |
| 定期預金及び通知預金 | 1,147,403 | 48.3 | 809,827 | 34.7 | 41.7 |
| 顧客預金合計 | 2,377,207 | 100.0 | 2,331,155 | 100.0 | 2.0 |

2022年、金利上昇を背景に、当グループは、CASA預金から定期預金への顧客の移行の動向に対応するため、数々の戦略的な施策を実施した。当グループは、中・高所得層の顧客基盤の拡大と強化、クロスバウンダリーの資産管理コネク

ト・スキームによる市場機会の獲得、デジタル申請と商品イノベーションの促進、並びに政府当局、大企業及び主要中央

銀行との協力を強化した。同時に、当グループは、そのe-決済、e-回収、給与、現金管理及び現金プール事業を積極的に拡大した。2022年末現在、顧客からの預金合計額は2,377,207百万香港ドルとなり、2021年末から46,052百万香港ドル、すなわち2.0%増加した。定期預金、コール預金及び通知預金は41.7%増加した。預金は16.8%減少した。要求払預金と当座預金は27.8%減少した。CASA比率は51.7%で、2021年末から13.6パーセンテージ・ポイント低下した。

3.1.12 当社株主に帰属する資本及び準備金

| (単位：百万香港ドル、%を除く。) | 2022年12月31日現在 | 2021年12月31日現在 | 変動(%) |
|----------------------------|---------------|---------------|-----------|
| 株主資本 | 52,864 | 52,864 | - |
| 不動産再評価準備金 | 37,683 | 38,590 | (2.4) |
| その他の包括利益を通じた公正価値による金融資産準備金 | (8,748) | (413) | (2,018.2) |
| 法定準備金 | 6,655 | 6,073 | 9.6 |
| 為替換算調整勘定 | (1,683) | (1,000) | (68.3) |
| 利益剰余金 | 216,274 | 201,885 | 7.1 |
| 準備金 | 250,181 | 245,135 | 2.1 |
| 当社株主に帰属する資本及び準備金 | 303,045 | 297,999 | 1.7 |

当社の株主に帰属する資本及び準備金は、2022年12月31日現在、303,045百万香港ドルとなり、2021年末から5,046百万香港ドル、すなわち1.7%増加した。不動産再評価準備金は、2.4%減少した。その他の包括利益を通じた公正価値による金融資産準備金の不足は、主に市場金利動向の影響により、増加した。法定準備金は、主に顧客への貸付金の増加及び減損引当金の正味繰入額の変動に牽引され、9.6%増加した。為替換算調整勘定の不足は、主に米ドル高により、当グループの東南アジア事業体の現地通貨の純資産の簿価が評価損になったことにより、増加した。利益剰余金は2021年末より7.1%増加した。

3.1.13 自己資本比率

| (単位：百万香港ドル、%を除く。) | 2022年12月31日現在 | 2021年12月31日現在 |
|-------------------|---------------|---------------|
| 控除後の連結資本ベース | | |
| 普通株等 Tier 1 資本 | 229,798 | 224,189 |
| その他 Tier 1 資本 | 23,476 | 23,476 |
| Tier 1 資本 | 253,274 | 247,665 |
| Tier 2 資本 | 29,036 | 30,174 |
| 自己資本合計 | 282,310 | 277,839 |
| リスク加重資産合計 | 1,309,536 | 1,296,153 |
| 普通株等 Tier 1 資本比率 | 17.55% | 17.30% |
| Tier 1 自己資本比率 | 19.34% | 19.11% |
| 自己資本比率 | 21.56% | 21.44% |

2022年12月31日現在、当社の普通株式Tier1資本（「CET1」）及びTier1資本は、2021年末よりそれぞれ2.5%及び2.3%増加したが、これは主に2022年に計上した利益によるものである。自己資本合計は、1.6%増加した。リスク加重資産（「リスク加重資産」）合計は1.0%増加した。CET1資本比率は17.55%及びTier1自己資本比率は19.34%で、2021年末よりそれぞれ0.25及び0.23パーセンテージ・ポイント増加し、一方、自己資本比率は21.56%で、2021年末より0.12パーセンテージ・ポイント増加した。当グループは、株主に対するリターンの均衡を取りながら、規制要件を満たし、持続可能な事業開発を支援する適切な資本水準を維持するために、継続的にその資本計画を適切に管理した。

3.1.14 流動性カバレッジ比率及び安定調達比率

| | 2022年 | 2021年 |
|----------------|---------|---------|
| 流動性カバレッジ比率の平均値 | | |
| 第1四半期 | 159.16% | 130.80% |
| 第2四半期 | 149.49% | 130.81% |
| 第3四半期 | 149.00% | 131.01% |
| 第4四半期 | 178.49% | 142.96% |

| | 2022年 | 2021年 |
|----------------|---------|---------|
| 安定調達比率の四半期末の価値 | | |
| 第1四半期 | 123.86% | 123.61% |
| 第2四半期 | 126.87% | 117.22% |
| 第3四半期 | 127.98% | 124.63% |
| 第4四半期 | 131.56% | 125.48% |

当グループの流動性ポジションは依然として健全であり、流動性カバレッジ比率の平均値及び安定調達比率の四半期末の価値は、2022年の全四半期の規制要件を満たしている。

3.2 事業の概況

2022年、当グループは、「2021年-2025年BOCHKグループ戦略的開発計画」の実施を徹底した。当グループは引き続き、その香港の中核市場を深く開拓し、その事業基盤を強化し、顧客の成長の可能性を実現させた。中国本土の国家戦略政策の機会を活用し、当グループはそのクロスボーダー事業を積極的に展開し、広東-香港-澳門広域湾岸地域の革新的な政策に参加した。その地域のサービス能力の一層の強化と商品及びサービスの提供の迅速化を目的として、当グループは、人民元の国際化のペースに追いつき、東南アジアにわたる地域連携を強化し、またRCEPの正式発足から生じる大きな開発機会を捉えた。一方、当グループは、持続可能な開発のコンセプトをその事業及び業務に積極的に取り入れ、その自社の事業において低炭素・資源効率のイニシアティブを継続的に実践すると共に、カーボン・ニュートラルの目標がもたらすグリーン・ファイナンス事業の機会を生かし、炭素市場の確立を積極的に支援している。当グループは、総合的なデジタル・バンキング・サービスを提供するため、その技術基盤の中核的な能力を集約し、その統合された事業プラットフォームの開発と、その統合されたサービス能力を向上させるための協働メカニズムを強化した。また、当グループは、リスク管理における「ボトムライン」の考え方を徹底すると共に、その戦略的計画の実行を強力に支援するため、その人事、文化及び業務手続に磨きをかけるたゆまぬ努力を尽くした。

事業セグメント業績

事業セグメント毎の税引前利益/(損失)

| | 合計に対する割合 | | 合計に対する割合 | | 変動 (%) |
|------------|----------|-------|----------|-------|--------|
| %を除き百万香港ドル | 2022年 | (%) | 2021年 | (%) | |
| 個人向け銀行業務 | 7,940 | 22.7 | 6,331 | 21.1 | 25.4 |
| 法人向け銀行業務 | 11,407 | 32.6 | 12,924 | 43.1 | (11.7) |
| 資金為替業務 | 14,933 | 42.7 | 10,238 | 34.2 | 45.9 |
| 保険 | 911 | 2.6 | 1,023 | 3.4 | (10.9) |
| その他 | (203) | (0.6) | (548) | (1.8) | 63.0 |
| 税引前利益合計 | 34,988 | 100.0 | 29,968 | 100.0 | 16.8 |

注：さらなるセグメント情報については、「第6 経理の状況、1 財務諸表」の注記46を参照のこと。

3.2.1 個人向け銀行業務

財務実績

個人向け銀行業務は、2022年の税引前利益は7,940百万香港ドルとなり、前年度比1,609百万香港ドル、すなわち25.4%増加した。これは主に正味受取利息の増加に牽引され、正味受取手数料の減少及び減損引当金の正味繰入の増加により、一部相殺された。

正味受取利息は54.2%増加した。これは主に預金スプレッドが改善したことによる。正味受取手数料は、19.7%減少した。これは主に、市場の投資家心理が弱まったことによるもので、株式市場の取引量の減少につながり、これにより証券仲介及びファンド販売からの受取手数料が減少することとなった。クレジットカード事業からの受取手数料は、弱まる顧客需要により減少した。当グループは、2021年に128百万香港ドルの正味戻入を計上したのに比べ、2022年に344百万香港ドルの正味減損引当金繰入額を計上した。

事業運営

グリーン・ファイナンス・セクターの醸成と持続可能な開発の追求

低炭素への移行に向けた市場の動向に合わせて、当グループは、持続可能な開発及びスマートな暮らしを促進するため、グリーン・ファイナンスの開発からの機会を捉え、そのグリーン・ファイナンス製品及びサービスを充実させた。市場の拡大及び顧客のグリーン投資及びESG商品への関心に応じて、当グループは、HKSAR政府によるリテール・グリーン債券の発行を全面的に支援し、モバイル・バンキングを通じて香港初のリテール・グリーン債券取引プラットフォームを導入した。これは、加入数及び顧客数共に市場第1位にランク付けされている。当グループは、環境の持続可能性を支援するため、持続可能なインフラ・ファンドを導入し、リテール投資家が市場の動向から機会を捉えることができるよう、人民元建ての非炭素化をテーマとしたファンドの募集のために優先的に立ち上げた。当グループはまた、香港初のグリーン個人向けローンの先駆けとして、グリーン輸送の採用を推進するために、電気自動車の購入意欲のある顧客に対して、初期段階から優遇ローンを提供している。当グループはまた、その初のエコ・フレンドリーなクレジットカード「BOC チル・カード」を発売し、顧客のグリーン消費への参加を惹きつけることを目指している。当グループは、低炭素生活を積極的に推進した。当グループは、オンライン・プラットフォームを通じたペーパーレスのローンの申込みを推進し、2022年の電子チャンネルを通じて処理が行われた個人向けローンの金額は前年より倍増となったほか、そのペーパーレス支払受領スキームを推進し、15,000の加盟店及び20,000以上のPOSターミナルに範囲を拡大させた。当グループはまた、グリーン・モーゲージ・プランを拡大し、民間開発業者及び政府補助の住宅プロジェクトからのBEAMプラス・プラチナ又はゴールド認証で認定されたすべてのグリーン建物の一次及び二次購入を対象とした。さらに、当グループは、香港グリーン・ビルディング協議会の最初のプラチナ・パトロンのメンバーとなり、またグリーン・ビルディング、低炭素生活及びよりグリーンな未来をさらに推進するためのその取組みを強化した。

デジタル銀行への展開とコア商品の競争力強化

当グループは、革新的な技術を駆使してそのオンライン・サービス機能を強化し、継続的かつ効果的な事業運営を確保している。当グループは、そのコア商品の市場優位性を結集し、顧客預金の安定的な成長を実現し、また住宅ローンの新規合計貸付件数ではトップシェアを維持した。2022年末時点のデジタル・プラットフォームを利用する顧客数は、2021年末と比べて着実に増加し、当グループはまた、そのモバイル・バンキング・プラットフォームを通じて行われた取引、特に保険、定期預金及び外国為替取引に関連した取引の件数が前年比で増加し、それぞれ満足のいく伸びを記録した。当グループは、オンライン投資における顧客体験を向上させるためにそのデジタルの強みを強化することを目的として、顧客が独自にその富を管理し、様々なライフステージにわたりその財務目標を達成できるようにする「PickAStock（ピック・ア・ストック）」株式分析ツールを開始した。現在、合計累積150,000以上がダウンロードされており、そのホーム・エキスパート・モバイル・アプリケーションは、不動産評価におけるブロックチェーン技術の活用により最適化され、当年度中に評価報告書の99%で使用された。2022年の1ヶ月当りのオンライン住宅ローンの申込平均件数は、2021年の約9倍となっており、合計申込件数に占めるオンライン住宅ローン申込件数の割合は、40%以上増加している。当年度中、BOCHK

は、メトロ・ファイナンスが主催する「2022年香港リーダーズ・チョイス」において「証券及び投資銀行サービスの優秀ブランド賞」及び「不動産購入計画及び抵当サービスの優秀ブランド - 銀行ソリューション」を受賞した。また、当グループは、アジア・バンキング&ファイナンスが主催する「2022年度アジア・バンキング&ファイナンス・リテール・バンキング・アワード」において、「デジタル・トランスフォーメーション・オブ・ザ・イヤー - 香港及びモバイル・バンキング&ペイメント・イニシアティブ・オブ・ザ・イヤー - 香港賞」並びにインターナショナル・データ・コーポレーションが主催する「2022年度未来の企業アワード」において、「顧客体験の未来最優秀賞 - 香港及びアジア太平洋」を2年連続で受賞した。

その包括的なニーズに応えるため、ターゲット顧客層に対する独占的サービス体験を強化する

当グループは、引き続きそのプレミアム・ブランドを推進し、その富裕層の顧客に提供する独占的製品及びサービスの範囲を強化した。当グループは、ビッグデータ及び人工知能を活用し、顧客の日々の金融行動や習慣を分析し、それに対応する独占的な個人通知に変換する「セグメント - オブ - ワン」顧客体験を導入した。富裕層の顧客のオンラインによる資産管理ニーズに対応するため、当グループは、当行独自のプラットフォームを介して提供される市場初の「ビデオ・サービスによるRMチャット・インベストメント」を導入することにより、そのプライベート・ウェルスの顧客のみが専ら利用可能な遠隔金融管理ツールであるモバイル・バンキングのRMチャット・サービスをアップグレードした。これにより、プライベート・ウェルスの顧客は、その専任のリレーションシップ・マネージャーとのテレビ会議をアレンジすることができ、また遠隔でファンド投資を行うことができる。当グループはまた、e-チャンネルを通じて、富裕層の顧客に米ドルの個人グリーン預金を紹介した。当グループは、すべてその投資、財務及び資産管理のニーズをより良く満たすことを目的として、プライベート・ウェルスの顧客向けに新しく独占的な「BOCプライベート・カード」並びに独占的な1対1のモーゲージ・コンサルティング・サービスを開始した。その結果、2022年末のプライベート・ウェルスの顧客数は、2021年末と比べて2桁の割合の成長を記録し、その顧客基盤をさらに拡大した。一方、当グループは、ウェルス・マネジメントの顧客へのより良いサービスの提供を目的とした、新しい「未来銀行」をテーマとしたキャンペーンを展開した。「未来銀行」は、顧客が資産管理の機会を獲得できるようにすることを目的として、「デジタルを超えて」、「グリーンを超えて」及び「ボーダーを超えて」の3つの重要な「未来銀行」の要素を取り込んだ多様なラインアップの商品及びサービスを提供している。当グループはまた、若年層の顧客向けの新ブランド「バンキング・トレンディトゥー (Banking TrendyToo)」を導入し、「チル・バンキング + (Chill Banking+)」、「ハッピー・スペンディング + (Happy Spending+)」、「スマート・インベスティング + (Smart Investing+)」及び「クール・リビング + (Cool Living+)」の4つの側面で、若年層の顧客のその財務目標達成を支援するため、「トレンディ・バンキング (Trendy Banking)」の手軽なアドバイスに加え、24/7の多様なサービスを提供している。その結果、若年層の顧客の取引全体の90%以上がデジタル・チャンネルを通じて行われた。当年度中、BOCHKは、ザ・アジア・バンカーにより、「香港で最も選ばれた主要なリテール銀行」及び「香港における最高の資産管理銀行」に選ばれた。

当グループのプライベート・バンキング事業は、堅固な成長を維持した。当グループ内の他の事業部門、その東南アジア事業体及びBOCグループとの連携を強化することにより、当グループは、多様なニーズを持つ富裕層の顧客やファミリー・オフィスに専門的なプライベート・バンキング・サービスを提供することで、そのサービス・チェーンを最適化することができた。当グループは、ESG基準を商品及びサービス設計に統合し、そのプライベート・バンキング事業において高品質かつ持続可能な開発を推進した。商品シリーズを充実させ、さらに、当グループは、そのプライベート・バンキング・サービス及びトレーディング・プラットフォームを強化するため、デジタル・トランスフォーメーションを推進し、事業処理の自動化及びデジタル化を加速させた。同時に、当グループは、顧客体験を高めるため、オーダーメイドの専門ウェルス計画サービスを顧客に提供することにより、新たな事業パートナーを導入し、そのサービス・モデルを革新し、またその製品ラインを拡充した。2022年末現在、当グループのプライベート・バンキングの運用資産残高は、2021年末から12.7%増加した。

国境を越えたシームレスな金融シナリオの構築と人民元事業の開発の推進

クロスボーダーの顧客体験を改善するために、当グループは引き続きその銀行口座管理サービスを最適化し、顧客が中国本土の銀行口座に関する問題を遠隔で解決できるようにした。これには、中国本土の旅行許可の期限が切れた顧客の猶予期間の延長及びその認証サービスの対象範囲の拡大が含まれる。合わせて、これにより、顧客は利便性の高いクロスボーダー決済や資産管理サービスを享受することができた。2022年末現在、GBA口座累積開設件数は200,000を超え、2021年末から順調な成長を示している。当グループは、認証サービスによる国境を越えた口座開設のための電子申請の開始を含め、製品提供及びオンライン・ワークフローを継続的に最適化することにより、中国銀行クロスバウンダリー資産管理コネクト・サービスの口座開設効率及び顧客経験を向上させた。2022年末現在、当グループの開設口座数と、サウスパウンド及びノースパウンド両方のサービスのために移転された資金の総額は、香港の上位層にランクされており、サウスパウンドのサービスの下で移転された新たな資金の額は、2022年に広域湾岸地域市場で1位となっている。人民元商品に対する需要の高まりや、顧客の投資及び資産運用ニーズに応えるため、人民元事業における際立った位置を活かし、有価証券、ファンド、生命保険、定期預金及び為替等、幅広い人民元商品及びサービスを提供する一連の「人民元One」パッケージを導入した。当年度中、BOCHKは再度、アジアマネーにより、「広域湾岸地域における最高の中国銀行」に選ばれ、GBAにおける資産管理コネクトの最高の中国の銀行に認定され、またメトロ・ファイナンスが主催する「2022年度香港リーダーズ・チョイス」において、「資産管理コネクト・スキーム優秀ブランド賞」を受賞した。当グループはまた、ブルームバーグ・ビジネスウィーク(中国版)が主催する「2022年度金融機関アワード」において、「銀行セクター・クロスボーダー資産管理(個人) - 優秀賞」も受賞した。

地域の資産管理事業の推進及びその東南アジア事業体のサービス能力の強化

その東南アジア事業において、当グループは、地域ブランドの展開と顧客紹介サービスを推進した。BOCタイ、BOCマレーシア及びプノンペン支店との当グループの資産管理サービスの相互ブランド認知はすでに成功裏に実施されており、資産管理ブランドの経験は、さらにジャカルタ支店とBOCシンガポール支店の資産管理のクライアントにも拡大された。BOCHKの個人の口座のクロスボーダーの開設は、東南アジアの7つの事業体とBOCの2つの支店で開始された。一方、プライベート・バンキングの紹介サービスは現在、8つの東南アジア事業体に拡大されている。当グループはまた、BOCタイ、BOCマレーシア及びマニラ支店が各々、オンライン人民元給与直接送金サービスを開始するなど、その東南アジア事業体のデジタル化及び効率化の向上を加速させた。当グループはまた、マニラ支店がリアルタイムの銀行振込を支援するフィリピン初の中国の銀行となり、プノンペン支店がクロスボーダーのユニオンペイのQR決済、少額のリアルタイム決済及び電子ウォレットを支援するカンボジア初の中国の銀行となり、5つの東南アジア事業体とその各地方市場の全国レベルの決済プロジェクトに積極的に参加するなど、地元顧客のオンライン決済体験の最適化に引き続き取り組んだ。これには、BOCタイの「プロンプトペイ24/7」のリアルタイム資金振替とQRコード送金サービスの展開、またBOCマレーシアの「リアルタイム・リテール決済プラットフォーム (RPP)」の第2段階と「リアルタイム・フィナンシャル・プロセス・エクステンジ(FPX)」の決済サービスの導入が含まれる。

3.2.2 法人向け銀行業務

財務実績

法人向け銀行業務の税引前利益は、前年度比1,517百万香港ドル、すなわち11.7%減少し、11,407百万香港ドルとなった。これは主に正味減損引当金繰入額の増加によるものである。

減損引当金繰入前正味営業利益は、前年度比2.1%増加した。正味受取利息は、主に預金スプレッドが改善したことにより牽引され、前年度より3.5%増加したが、これは貸付金スプレッドが減少したことにより一部相殺された。正味受取手数料は前年度比4.6%減少したが、これは主に、貸付金、手形並びに受託及び保管サービスからの受取手数料が減少したことによるものである。正味トレーディング収益は10.4%増加したが、これは主に顧客取引からの受取為替差益が増加した

ことによる。正味減損引当金繰入額は、前年度比1,713百万香港ドル増の2,008百万香港ドルとなった。これは主に、一部の法人の貸付金のダウングレードに関連する正味減損引当金繰入額が増加したことを反映したものである。

事業運営

総合的なサービス能力を強化し、事業の優位性を強化する

その顧客中心の理念に基づき、地元の優良企業や業界トップ企業などの主要顧客の総合的な資金需要に応えることを目的として、当グループは引き続き、事業変革の深化を推進し、また専門サービスを提供した。その結果、当グループは、香港-澳門のシンジケート・ローン市場において、18年連続で引き続き首位のマンドレート・アレンジャー銀行となった。当グループはまた、メインボードへの上場件数及び総資金調達額の点において、IPOメイン受入バンクとして市場のリーダーシップを維持した。当グループは、貿易金融、支払及び決済並びにトレジャリー・センター・サービスを含むその主要事業の推進に重点を置いており、引き続きキャッシュ・プーリング事業においてその主導的な地位を維持している。当グループは、引き続きオンラインによるサービス機能を向上させたことで、法人顧客からのオンライン取引件数は前年同期比16.5%増となった。その卓越した、高度に専門的なサービスが評価され、専門的なメディア・グループから数多くの顧客とのコラボレーションが表彰された。これには、トレジャリー・トゥデイから「2022年度アジア・ハイリー・リコメンデッド・ウィナーズ、アダム・スミス賞 - 最高トレジャリー・トランスフォーメーション・プロジェクト賞」、民報より地元小売チェーン企業と協力した国内現金プーリング・プロジェクトにおいて受賞した「現金管理ソリューションにおける優秀賞」、並びにトレジャリー・チャイナからそれぞれ、「優秀トレジャリー賞」、「スマート・ファイナンス賞」、「最高共有サービス・プラットフォーム賞」及び「最高外国為替管理賞」を受賞した4つの協力現金管理プロジェクトが含まれる。

シナジーの利点を十分に発揮し、地域の事業展開を円滑に行う

当グループは、クロスボーダーの金融サービスにおけるその競争優位性の強化を目的として、主要産業やターゲット顧客の金融ニーズをより深く理解するため、BOCの広域湾岸地域の機関との連携を深めた。当グループは、新たな事業の成長ドライバーを育成することを目的として、HKSAR政府の北部首都圏開発戦略から生まれる機会を積極的に捉え、関連する総合金融サービス・ソリューションを策定した。当グループはまた、その事業協力の深化及び拡充を着実に進めることを目的として、深圳南山区政府と締結した戦略的パートナーシップ協定に裏打ちされた業務計画を策定した。当グループは、技術金融における強固なフランチャイズを活用し、革新的な技術企業の開発を支援し、香港サイエンス・パークの中国本土との事業協力とコミュニケーションを促進した。当グループは、そのトレーディング事業の顧客基盤を拡大するため、サプライチェーン全体にわたるそのデジタル・ファイナンス・サービスを幅広く網羅することで、顧客のクロスボーダーの資金調達ニーズを満たした。一方、当グループは、人民元の国際化を整然と推し進め、ボンド・コネクトといった相互市場アクセス・スキームの下で、主導的地位を維持した。当グループはまた、オフショア人民元市場におけるその競争上の優位性を強化することを目的として、重要な国有企業や機関顧客との人民元の事業協力を強化し、引き続き人民元商品と総合的な金融サービスを革新した。

東南アジア事業については、当グループは事業統合のコンセプトを堅持し、RCEPの制定から生じる機会を捉えた。その東南アジア事業体の共同開発を推進するため、当グループは、同地域の大手法人顧客だけでなく、一帯一路及び「海外進出」プロジェクトの開発に重点を置いた。当グループはまた、市場への影響力を高めることを目的として、アジア太平洋地域におけるBOCの事業体との連携を強化し、東南アジアにおけるシンジケート・プロジェクトを積極的に主導又は参加した。「持続可能な開発」のコンセプトの実現に向けて、当グループは、東南アジア地域において、グリーン・ファイナンスの開発を推し進めた。ピエンチャン支店は、ラオスで初めて認証されたグリーン預金を立ち上げることに成功した。プノンペン支店は、初めて認証されたESG社会責任預金を開始した。マニラ支店は、共同主幹事兼ブックランナーとして、フィリピン政府の22億5,000万米ドルのソブリン債の価格設定と発行を支援した。これには、その最初のグローバルESG債が含まれ、価格は10億米ドルであった。同行内送金、国内銀行間送金、国際送金サービスを含む一連のオンライン取引をサポートするため、当グループは、地域商品の提供を常に最適化し、インテリジェント・グローバル・トランザク

ション・バンキング(iGTB)の機能性を改良した。当グループはまた、東南アジア地域において、複数通貨間の給与支払サービスを含む様々な異なる支払サービス・ゲートウェイを提供した。これらはすべて、当グループの地域管理能力とその法人向け銀行事業の競争力の大幅な向上に貢献した。

商業及び中小企業の顧客向け経済的支援の強化と包摂ファイナンスの推進

当グループは、セクター別及びデジタル・サービス能力の強化を通じて顧客ニーズを特定するカスタマイズされた金融ソリューションを提供することにより、地域の商業及び中小企業の顧客との業務協力を強化した。当グループは引き続き、香港におけるパンデミックの状況に対応するため、その企業の社会的責任を果たし、経済的支援をさらに強化することに全力を傾けた。それには、事業環境の変化に対応するため、中小企業を支援する6つの金融支援イニシアティブの立ち上げが含まれる。当グループはまた、HKMAの商業データ交換プロジェクトにも積極的に取り組み、参加銀行の中で商業信用調査機関への接続に成功した最初の一群となった。当グループはまた、中小企業の資金調達の解決の難しい問題に対応するため、中小企業の与信承認プロセスにおいて、BoC Bill取引データを活用したBOCHK Bill商業ローン・プログラムを開始し、これにより、ローン申込みプロセスを簡素化し、承認効率を向上させた。当グループは、その法人顧客のためのオンライン・エコシステムを構築するため、情報共有、双方向コミュニケーション及びオンライン・バンキング・サービスを提供するオールインワン・デジタル・プラットフォームである「BOCコネクト」モバイル・アプリケーションを開始した。当グループの中小企業に高品質なデジタル・サービスを提供する継続的な取り組みにより、幅広い賞賛及び認識を得て、15年連続で香港中小企業一般商工会議所より「最高中小企業パートナー賞」、*etnet*主催の「2021年度フィンテック・アワード」で「コーポレート・バンキング - 優れたイノベティブ中小企業バンキング・サービス賞」、及び4年連続でホンコン・エコノミック・ジャーナル主催の「金融サービス・アワード・オブ・エクセレンス」において、「中小企業バンキング・サービス賞」を受賞した。

持続可能な開発のコンセプトの醸成とグリーン・ファイナンスの積極的な推進

顧客のグリーン移行を支援するため、当グループは、グリーン・ボンドの引受及び投資、グリーン・ローン契約、グリーン預金、グリーン・コンサルティング、及びグリーン現金管理サービスを含むグリーン・ファイナンス商品及びサービスを常に改善し、また継続的に推進した。2022年末現在、そのグリーン及びサステナビリティ関連ローンの残高は、2021年末に比べ143%増加し、一方2022年のグリーン預金及び新規引受ESG関連社債の発行金額は、それぞれ、前年度比17%増及び3%増となった。当年度中、当グループは、2年連続で「持続可能でスマートな暮らし」をテーマとしたグリーン・ボンドを発行し、S&Pダウ・ジョーンズ指数と協力して、広東-香港-澳門広域湾岸地域の上場企業を対象とした初の気候変動指数である「S&P BOCHK 中国香港広域湾岸地域ネット・ゼロ2050気候変動指数」を立ち上げ、市場の好評を得た。

当グループはまた、オフショアでの人民元建債券商品の提供を絶えず多様化させ、海南省人民政府と深圳市人民政府が香港でのオフショア人民元地方政府グリーン・ボンドとブルー・ボンドの発行を支援し、香港のオフショア人民元事業のグローバル・ハブとしての地位とアジア太平洋地域のグリーン・ファイナンス・センターとしての地位をさらに強化した。持続可能な開発の推進に向けたその取り組みが評価され、当グループは、香港品質保証庁が主催する「2022年度香港グリーン・サステナブル・ファイナンス・アワード」において複数の賞を受賞した。当グループはまた、アジア・バンキング&ファイナンスより、「香港国内ESG流動性管理イニシアティブ・オブ・ザ・イヤー」、ザ・アジア・バンカーより「最も持続可能な貿易金融イニシアティブ」、並びにトレジャリー・チャイナより初めて「最高産業ソリューション賞」を受賞した。

総合的なサービス能力の強化に向けたカスタディ及び受託事業の着実な進展

そのカスタディ事業を拡大するため、当グループは、各国の相互市場アクセス方針からの機会を捉え、金融機関といったその顧客基盤を拡大するべく中国本土及び海外のBOCの支店との協働によるマーケティング活動を継続的に強化した。

当グループは、中国の投資会社との間で、企業の信託・代理店業務に関する業務提携を深め、債券市場からの資金調達に向けて、顧客の役に立つよう努めた。2022年末現在、カストディアン（顧客数は2021年末と比較して11%増加し、法人及び機関投資家からの預かり資産総額は6,400億香港ドルを超えた。当グループは、ボンド・コネクト・カンパニー・リミテッドより5年連続で「ボンド・コネクト・トップ・カストディアン賞」を受賞した。

BOCI-プルデンシャル・トラスティ・リミテッド（「BOCPT」）は、そのMPF事業を順調に拡大した。2022年末現在、MPFのその信託財産は755億香港ドルとなり、BOCPTは引き続き香港でトップクラスの地位を占めている。2022年、BOCPTは、多くの大企業によって複数のORSOスキームの管理事務代行会社に成功裏に任命され、また代替的な上場ニーズを持つ企業にサポートを提供するため、新たな特別目的取得会社（「SPAC」）エスクロー・アカウント・サービスを開始した。当グループは、そのリタイアメント・スキーム及び資産サービスのデジタル・プラットフォームを引き続き最適化し、アップグレードされたBOC-プルデンシャル・イージー・チョイス e-様式並びにマイ・チョイスMPFスキームe-オンボーディング・モバイル・アプリケーションを展開した。一方、当グループは、大規模な定量的ファンドの立上げ、オープンエンド型ファンド会社の設立、及び日々の配当の分配や再投資を特徴とするその最初の非マネー・マーケット・ファンドの導入において、当グループの主要な機関顧客の1つを積極的に支援した。2022年、BOCPTは、MPFレーティングス・リミテッドが主催する「2022年度MPFアワード」において7つの賞、Refinitivが主催する「2022年度香港リッパー・ファンド・アワード」において複数の賞、ザ・アセットが主催する「2022年度機関投資家、ETF及び資産サービス提供会社のためのトリプルA持続可能な投資アワード」において、「最高ファンド管理事務代行会社、非常にお勧めのリテール・ファンド賞」を含む多くの称賛を受けた。

3.2.3 資金為替業務

財務実績

資金為替業務の税引前利益は14,933百万香港ドルとなり、前年度比4,695百万香港ドル、すなわち45.9%の増加となった。これは主に、正味トレーディング収益が増加したことによるもので、市場金利の変動によりもたらされた特定の金利商品の値洗いの変動並びに金利が上昇する中、正味受取利息が増加したことに加え、外国通貨スワップ契約からの正味利益が増加したことによるものであり、その他の金融商品の純損失及び営業費用の増加により一部相殺された。

事業運営

引き続き取引能力を強化し、着実にグローバル市場事業を推進する

当グループは、市場動向を注意深く監視することにより、積極的に事業展開の機会を捉え、そのトレーディング事業において安定した成長を達成した。当グループはさらに、そのオンライン・トレーディング・サービスや取引処理能力の向上、並びにその商品力及びサービス力の多様化など、その資金為替事業のデジタル・トランスフォーメーション及び技術進歩を推し進め、これによりクライアントの事業で満足のいく成果を上げた。当グループは人民元商品のイノベーションとプロモーションを促進し、またオフショアの人民元市場の開拓に重点を置いた。当グループは、その相互に関連する事業を拡大し、人民元事業におけるその競争優位性を強化し、これにより関連する事業規模の良好な成長モメンタムに貢献した。市場機会を捉え、当グループは、上海証券取引所及び深圳証券取引所への直接債券投資を完了させる適格海外機関投資家（「QFII」）の最初のグループの1つとなった。グリーン開発とESGの最良の慣行の促進に注力し、当グループは、HKEXが立ち上げた国際炭素市場である「コア気候」の市場参加者の最初のグループの1つであり、地域及び世界の貿易を支援する国際的な炭素取引ハブとして香港を促進する目的で、価格付けされ、人民元及び香港ドルで決済される国際炭素クレジット取引を成功裏に実行した。一方、当グループは、IBOR改革関連の資金為替商品の実施において、その東南アジア事業体を支援し、BOCタイ及びBOCマレーシアは、多くの関連する外国為替スワップ及び金利スワップ取引を完了し、またブノンペン支店は、その顧客に代わり、その最初の外国為替先渡取引を開始した。また、ブノンペン支店、ビエンチャン支店及びブルネイ支店は、それぞれ、その人民元建の貿易金融事業が躍進を遂げた。同時に、当グループは、アジア太

平洋地域のBOCの事業体と引き続き協力した。当グループは、BOC東京支店が、新東京翌日物平均金利(TONA)ベンチマークを参照した世界初の日本円の変動利付債を成功裏に発売するのを支援し、BOCシンガポール支店のグリーン固定利付債の価格設定プロジェクトを支援し、BOC東京支店とBOCシドニー支店との外国為替スワップ事業取引を実施した。当グループはその専門性が評価され、数々の賞を受賞した。当グループは、中国外国為替取引システムより、「2021年度最も影響力のある市場参加者賞」及び「2021年度人民元FX市場優秀海外会員賞」、上海金取引所より「2021年度優れた国際会員賞」、並びにボンド・コネクト・カンパニー・リミテッドより、「ノースバウンド・トップFX決済銀行及びプライマリー・マーケット・パイオニア賞」を受賞した。

人民元決済サービスのその強固なフランチャイズを強化するため、そのクロスボーダー事業の深みと広がりを拡大する

中国人民銀行から香港における人民元決済銀行として役務を提供する権限を付与され、BOCHKは、香港及び海外の参加銀行に効率的かつ専門的な人民元決済サービスを提供することに全力を傾けている。2022年の香港人民元決済銀行の決済総額は384兆人民元に達し、前年比7%の増加となり、その成長モメンタムを維持した。その東南アジア事業については、当グループは、クロスボーダー銀行間決済システム(CIPS)への間接参加資格の申請について東南アジアの6つの業界の銀行を支援した。BOCタイは、著名な現地証券会社との金融市場の相互接続における協力を成功裏に強化し、その適格海外機関投資家(QFII)資産のためのタイの現地の仲介業者の保管銀行事業を成功裏に取得した。人民元決済銀行として、BOCマレーシア及びマニラ支店は、決済量の継続的な増加を達成し、2021年からそれぞれ42.1%及び15.4%の増加となった。BOCHKは、CIPSカンパニー・リミテッドにより、複数の事業分野における「優秀な参加者」として名を挙げられた。

堅固でリスクを意識した投資戦略を守り、グリーン・ファイナンスを促進する

当グループは、金利上昇局面では、市場のボラティリティに積極的に対応し、リターンを高めるために債券投資の機会を求めつつ、リスク管理に先制的なアプローチを取った。2022年、当グループは、グリーン・ファイナンスにおけるイノベーションの促進に向けたその取組みを強化し、持続可能な建築プロジェクトを支援するために調達した資金でその初めてのグリーン・レポ取引を実施し、グリーン・ファイナンス市場における当グループの地位をさらに高めた。

その資産管理事業の商品の提供を充実させる

不安定な世界の資本市場にも関わらず、BOCHKアセット・マネジメント・リミテッド(「BOCHK AM」)は、そのクライアントの投資機会を積極的に追求し、これを獲得し、またさらに、BOCHKオール・オール・ウェザー・チャイナ・ニュー・ダイナミック・エクイティ・ファンドや、個人投資家や機関投資家からの資産配分要求に対応するための一連の中国をテーマとしたオルタナティブ投資ファンドの立ち上げを含め、その商品提供をさらに多様化させた。BOCHK AMは、持続可能な開発を支援するESGのコンセプトを育成し、関連するリスク管理を強化するために、気候関連リスクをそのリスク管理の枠組みに組み込んだ。当グループはまた、より良い顧客体験を提供するため、そのミドル及びバックオフィスのサービス・システムの改善を目的として、引き続きそのオペレーティング・システムのデジタル・アップグレードとその顧客サービス手続の最適化を推し進めた。その専門知識を評価され、BOCHK AMは、アジア・アセット・マネジメントより、「2022年度ベスト・オブ・ザ・ベスト・アワード」において、「最高中国ファンド・ハウス賞」及び「最高人民元マネージャー賞」を受賞した。

3.2.4 保険

財務実績

2022年、当グループの保険セグメントは、より付加価値の高い新商品を積極的に推進し、新規事業の価値は前年度比32.0%増の1,374百万香港ドルに達した。しかしながら、パンデミックの影響により標準的な新保険料は2021年度比15.3%減の8,713百万香港ドルとなった。税引前利益は、主に金融市場の変動による投資収益の減少により、前年度比10.9%減の911百万香港ドルとなった。2023年の保険事業に関する作成の基礎として、当グループは香港財務報告基準第17号を採用する予定である。当該基準の採用により、当グループの事業展開、財務体質又は保険金支払能力等に重大な影響を与えたり、又は変更が生じることは予想されていない。

事業運営

商品トランスフォーメーションの推進及びマルチ-チャンネル開発戦略の強化

当年度中、BOCライフは貯蓄保障プランの販売拡大により新規事業の価値向上を図り、新規事業の総売上高に占める高付加価値の新規事業の割合が大幅に増加することとなった。BOCライフは、富裕層の顧客を管理する中国の銀行仲介人や多国籍保険仲介人と提携することによりその仲介チャンネルを引続き拡大し、独立系ファイナンシャル・アドバイザーとの連携を強化し、中高所得層の顧客基盤を増やすために様々な付加価値サービスを推進した。当グループは、人材の採用及び確保に向けた施策を強化することによる専属エージェント人材の拡大を含め、マルチ-チャンネル開発戦略の強化に向けて、いくつかの措置を実行し、バンカシュアランスにおける主導的地位を維持した。BOCライフは、そのデジタル・チャンネルのカバー範囲の拡大や商品競争力の強化など、さまざまな販売・マーケティング戦略を積極的に推進した。当グループはまた、「リブ・ヤング（Live Young）」報奨プログラムの下で、60,000人を超えるユーザーと50の第三者パートナーを擁するヘルス・エコシステムの拡大も継続した。2022年、BOCライフは、Livi銀行が保険代理店ライセンスを取得することを支援し、Liviモバイル・アプリケーションを通じて「3年間貯蓄保険プラン」を開始した。BOCHKモバイルバンキング・プラットフォームを通じて、当グループは、独立した第三者機関の認定を受けた香港初のグリーン保険プランである「BOCライフiGreen貯蓄保険プラン」を発売し、顧客からのグリーン商品に対する需要の機会を捉えることに成功した。

持続可能な開発イニシアティブの推進及び多様な社会的価値を創造する新ESG商品の開始

BOCライフは引き続きESGイニシアティブの支援に注力し、グリーン保険商品を発売する市場機会を捉えた。地域のニーズに応え、その社会的責任を果たすという考えのもと、当グループは、数々の企業チャリティ・プロジェクトを積極的に開催し、「2022年度BOCライフ・ロゲイン・チャリティ・レース」及び「2022年BOCライフ・ホンコン・ハーバー・マラソン」の単独スポンサーを務め、若者の育成を全面的にサポートした。当グループは、HKUビジネス・スクールと提携し、将来のリーダー育成を目的とした「BOCライフ未来リーダー奨学金」を創設し、「新世代金融及びテクノロジー・デザイナーズ・プログラム」の下、恵まれない学生を対象にSTEAM教育を提供した。また、当グループは、世界緑色組織（WGO）と協力してESGアクセラレーター・プログラムを導入し、スタートアップ企業にグリーン・ビジネスを展開するためのマルチ-チャンネル・プラットフォームを提供することで、香港における革新的なテクノロジー企業の開発並びにESG及び持続可能な開発を促進した。BOCライフは、香港経営協会と「2022年度HKMA/BOCライフ・サステナビリティ・サミット」を共催し、WGO及び国連アジア・太平洋経済社会委員会が共催する「持続可能な投資及びESG会議」を後援することで、優れた企業市民及びESG擁護者としてのブランド評価をさらに高めた。また、BOCライフは、WGOの「グリーン・オフィス賞」及び「エコ-ヘルシー職場認定」を受賞し、将来の持続可能な開発のための継続的改善のベンチマークを設定した。

優れた業績への賛辞及びコミュニティ・サービスの評価の獲得

BOCライフは、香港の生命保険市場で主導的な地位を維持し、e-チャンネルを通じた販売で同業他社を上回り、人民元保険のマーケット・リーダーであり続けた。その商品及びサービスの卓越性が評価され、BOCライフは、メトロ・ファイ

ナンス及びホンコン・タ・クン・ウェン・ウェイ・メディア・グループが主催する「人民元事業アウトスタンディング・アワード」において、「優秀保険事業 - 年金賞」及び「優秀保険事業 - 貯蓄保険賞」を2年連続で受賞し、香港保険業連合会から「年間優秀代理店賞」を受賞するなど、多くの賞を受賞した。一方、BOCライフは、そのコミュニティ・ケア・イニシアティブ並びにESG及び持続可能な開発の促進について広く認められ、2年連続でメトロ・ファイナンスによる「GBAコーポレート・サステナビリティ・アワード」において「社会的持続可能性優秀賞（健康及び幸福）」を受賞し、民報が主催する「金融優秀アワード」において「ブランド価値 - 地域社会貢献優秀賞」を受賞した。

3.2.5 東南アジア事業

当グループは、第一級の地域銀行グループの構築という戦略目標に引き続き注力し、その東南アジア事業体を現地市場で主流の外資系銀行に育てることを目的として、地域統合開発の遂行を継続した。2022年度は、中国とASEANの包括的な戦略的パートナーシップの初年度であり、RCEPが制定された年でもあった。これらの節目は、ASEAN首脳会議、G20サミット及びアジア太平洋経済協力(APEC)首脳会議など東南アジアで開催された複数の大規模な地域・国際会議と共に、世界各国が東南アジアやアジア太平洋地域の影響に注目していることを明確に示している。COVID-19ワクチンの接種率の高さやパンデミック防止措置の緩和など、プラスの要因が組み合わさり、ほとんどの東南アジア経済は、経済回復の勢いを継続していくことになる。今後、東南アジア地域は無限の事業機会と見通して開花するであろう。経済及び貿易協力を深めることにより、中国とASEANは、RCEPの実施の質の高さ、「一帯一路」の構築の継続、インフラ相互接続の継続的な推進並びにデジタル経済の発展を通じて、より画期的な協力を創出することになる。

地域事業ネットワークの配置の強化とその東南アジア事業体の管理の最適化

当グループは、その地域事業ネットワークの最適化及び統合を積極的に推進し、そのネットワーク効率性を引き続き向上させた。当グループは、ジャカルタ支店のセントラルパーク出張所及びプノンペン支店のテック・ターラ出張所(それぞれ、旧メラワイ出張所及び旧オリンピック出張所)の移転及び営業開始を完了し、その他の支店の移転を予定通り進めた。当グループは、景気後退や不安定なパンデミック情勢などの不利な要因を乗り越え、東南アジア地域において様々な機会を捉え、東南アジア事業体を横断する事業単位でのその経営アプローチを深化させ、その統合された業務の強靱性を示し、事業開発を着実に進展させた。当グループは、質の高い開発に向けた新たな競争上の優位性を創造することを目指し、デジタル・トランスフォーメーションを活用してその事業及び管理にテクノロジーの要素を統合し、手続の最適化とサービスレベルの向上を図った。その地域的経営をさらに強化するため、当グループは、その東南アジア業務の集中化を着実に進め、2022年度末現在、ローン関連業務、顧客のデューデリジェンス、統合銀行サービス、カスタマー・サービス、国際決済、情報処理、決済及び貿易サービスを含むその業務プロセスの約60%を中央化業務に移行し、40%近くを広西省南寧の地域業務センターに移転させた。当グループは、引き続き効果的に事業展開を推進し、地域本部としてのそのマネジメント能力を高め、統合的地域開発を強化し、市場ごとの戦略の有機的統合を地域的事業体を横断する差別化されたマネジメント・アプローチのための指針として採用した。

当グループの東南アジア事業体^{*}の事業は順調に成長を遂げた。2022年度末現在、顧客からの預金及び顧客への貸付金は、それぞれ69,863百万香港ドル及び52,387百万香港ドルとなり、為替レートの影響を除き、前年度末と比較してそれぞれ13.8%及び0.4%増加した。純金利マージンの改善と外国為替事業による利益の増加により、減損引当金繰入前正味営業利益は3,225百万香港ドルとなり、為替レートの影響を除き、前年度比で27.6%の増加となった。2022年度末現在の不良債権比率は2.49%となり、2021年度末から0.10パーセント・ポイント上昇した。

^{*} これはBOCタイ、BOCマレーシア、ホーチミン支店、マニラ支店、ジャカルタ支店、プノンペン支店、ビエンチャン支店、ブルネイ支店及びヤンゴン支店の9つの東南アジア事業体を指す。なお、減損引当金繰入前正味営業利益並びに顧客からの預金及び顧客への貸付金

の残高は、香港財務報告基準に準拠して作成された連結のデータを示している。不良債権比率は、現地の規制要件に基づいて算出されている。

地域的能力の継続的強化に向けた厳格なリスク管理の徹底

当グループは引き続き、その地域全体のリスク管理を強化し、その「ボトムライン」の考え方を堅持した。当グループは、その東南アジア事業体に対し専門的な指針を提供し、また東南アジア事業体の差別化された経営を採用した。当グループは、その地域の信用リスク管理において着実かつ安定的なアプローチを追求し、その業界、顧客及び商品の基盤を強化し、東南アジア地域における与信ポートフォリオ構造を最適化した。当グループはまた、質の高い発展を実現するため、新規の不良債権を厳格に管理する柔軟なリスク・コントロールを実施した。さらに、当グループは、市場リスク、金利リスク及び流動性リスクに関する東南アジア事業体のリスク管理能力を強化するため、将来を見通す経営及びリスク指標のモニタリングを強化した。当グループはまた、東南アジア事業体のコンプライアンス、マネーロンダリング防止及び不正防止におけるリスク管理及び制御能力をさらに強化し、コンプライアンスの標準化や主要なリスク指標の域内適用を促進するため、システムや技術面での優位性を活用した。

3.2.6 デジタル・トランスフォーメーションの進展

2022年、当グループは「BOCHK 2021-2025年デジタル・トランスフォーメーション戦略」に基づき、その技術的基盤の中核となるサポート能力の向上やデジタル・トランスフォーメーションの推進に真摯に取り組み、一方で持続可能な開発の概念を徹底的に追求した。当グループは、その顧客中心の理念を支持しつつ、データ、ビジネス・インテリジェンス及びエコロジカルなアプローチによって、そのデジタル・トランスフォーメーションを深化させた。これにより、エコロジカルでオープンかつシナリオベースの銀行サービスの進展が促進され、統合された地域的な商品及びサービスが促進され、シームレスなプロセス経験が提供された。同時に、当グループは3つの主要市場に注力し、技術力の向上、その企業文化の強化及びデジタル人材を育成し、その顧客やスタッフに質の高いサービスや経験を提供すると共に、その長期的な発展のための強固な基盤を築いた。

エコロジカルでオープンなシナリオベースの銀行サービスの開発

当グループは、提携を通じた相互成長を実現するため、オープン・バンキング・サービスを積極的に推進し、異なる顧客グループやエコロジーを活用して革新的な事業モデルを構築し、そのオープン・バンキング・エコシステムを統合し、データ相互接続を加速させた。当グループは、法人顧客及び個人顧客に関連するオープン・アプリケーション・プログラム・インターフェース（「API」）アプリケーションの第3フェーズを開始し、異なる顧客のニーズに対応するために100を超えるオープンAPIを導入し、1日使用量のピークは前年比で17.9%増加した。登録パートナーの総数は378社に達し、決済、サプライ・チェーン、問合せ、支払金回収、資金為替及びファクタリングを含む、様々なサービス及び事業をカバーしている。その結果、当グループは、オープンAPIの規模としては市場を牽引する地位を獲得した。当グループは、その主要な住宅購入、教育及びウェルネスのシナリオベースのエコシステムを含む、シナリオベースのアプリケーションにおける革新的なフィンテックの活用を通じて、現地市場におけるその金融サービスのリーチを強化した。消費者支出と事業モデルにおける最新のデジタル化の動向に合わせて、当グループは引き続き、デジタル強化を推進し、顧客や事業者にデジタル決済を行う及び受入れる際の簡易性と利便性を提供するための革新的な技術を活用し、現地市場におけるモバイル決済の発展に貢献した。当グループは、デジタル決済の適用を深めるため、HKSAR政府の「消費パウチャー制度」を十分に活用し、BoC Payの顧客に様々なリベートやプロモーションを提供すると共に、BoC Billの利用事業者に対し統合された支払回収サービスを提供した。2022年度末現在、BoC Payのユーザー数は2021年度末と比較して20.2%増加し、2022年度の総取引高は前年度比で21%増加した。一方で、BoC Billの取引総額は前年度比6.1%増となった。

統合された商品及びサービスの推進

当グループは、顧客に対しワンストップで商品及びサービス・ソリューションを提供することを目指し、バリュー・チェーンに沿った商品とサービスの統合を推進した。当グループは、法人顧客向けのオンライン・ローン申込サービス「iGTB」を開始し、オンライン・プラットフォームを通じて情報入力や書類のアップロードを行うことで、ローン申込書の提出が可能となった。当グループは、そのiGTBプラットフォームの地域的開発を積極的に拡大し、香港並びにタイ、マレーシア、ベトナム、フィリピン、カンボジア、ラオス、ブルネイ及びミャンマーを含む東南アジア8カ国で使用される9つの主要な方言に対象範囲を拡大することに成功した。これにより、当グループの地域全体でのサービスレベルと顧客経験が向上し、その地域的发展に独自の優位性がもたらされた。また、当グループは、東南アジア全域で事業展開している現地企業や法人顧客に対し、あらゆる種類のデジタル法人金融サービスを提供するため、数多くのオンライン商品及び機能を開始し、パンデミック時のこれらの企業の業務効率を大幅に改善した。

シームレスなプロセス体験の提供

顧客のサービス体験をさらに向上させるため、当グループは、その顧客にオムニ・チャンネルとシームレスなサービスを提供するべく、そのエンドツーエンドのプロセスを見直した。当年度中、当グループはモバイル・バンキングについて約200の機能強化を実施したが、その中にはトレーディング、登録サービス及びユーザー・インターフェース設計の新機能が含まれている。当グループはまた、債務不履行前の適格基準の最適化において関連する承認手続きの自動化を促進することにより、住宅ローンの承認効率を高めた。当グループは、iAMスマートを利用したモバイル・バンキングを通じた香港初のリモート口座開設サービスを開始し、HKSAR政府の政府最高情報責任者事務局が主催する「2022年度香港ICTアワード」において、「フィンテック（規制技術及びリスク管理賞）表彰状」を受賞した。当グループは、多数の政府部門への支払いをサポートするコンピニエンスストア・ベースの支払回収サービスの開始において、HKSAR政府の財務部門を支援した。当グループの事業者エントラストFPSのAPP-to-APPサービスの標準的な商品サービス機能は、香港住宅委員会の住宅供給サービスのオンライン申請及び香港病院管理局のモバイル・アプリケーションをサポートするために拡張された。一方で、当グループは、その従来のクロスボーダー・サービスの完全なデジタル・トランスフォーメーションを推進した。その東南アジア事業体それぞれのニーズに合わせて、当グループは、BOCタイ、BOCマレーシア及びマニラ支店の人民元給与直接送金サービスのためのe-チャンネルを開設し、他の東南アジア事業体に拡大する再現可能なサービス体験を形成した。

技術力の強化とインテリジェント・オペレーションの加速による業務効率化の推進

当グループは、ビッグデータと人工知能を活用して、高度に個別化された顧客体験を作り上げた。当グループは、そのフロント・オフィスの生産性向上を可能にするため、リアルタイムのデジタル・フットプリント、インテリジェントな意思決定及びミドルオフィス・レベルでのチャンネル横断的なコラボレーションを活用した。当グループはまた、その精密なマーケティング・プラットフォームに連携し、クロスユニット・アプリケーションを可能にする顧客タグやインテリジェント・モデルを確立するためにビッグデータを活用し、香港通信業協会が主催する「2022年度CAHK STARアワード」において、「革新的ICTソリューション/インテリジェント・アプリケーション 銅賞」を受賞した。当グループは、安全で信頼できるワンストップのクラウドベースの財務会計ソフトサービスへの無料アクセスを中小企業に提供する「ERPクラウド・サービス - 会計クラウド」サービスを開始し、継続的な顧客基盤の拡大を実現している。このプロジェクトは、HKSAR政府の政府最高情報責任者事務局が主催する「2022年度香港ICTアワード」において「スマート・ビジネス（SME向けソリューション）金賞」を、及び香港通信業協会が主催する「2022年度CAHK STARアワード」において「最高フィンテック賞」を受賞するなど、業界及び市場から広く認知された。当グループは、データの入力及び処理の効率化を向上させるため、インテリジェント技術の応用拡大を加速させ、その光学文字認識（OCR）技術をさらに強化した。当グループは、業務のデジタル化を推進する取組みを強化し、ペーパーレス・グリーン業務の強化を含むESG要素をその事業プロセスに組み込んだ。同時に、当グループは、より費用効率の高い業務モデルを実現するため、広西省南寧にある地域業務セ

ンターの拡大を進めた。当グループは、スタッフの経験と業務効率を改善させるために、機動的なプロジェクト管理と連携を推進し、そのリスク管理とビジネス開発ニーズを両立させるために、インテリジェント・リスク管理アプリケーションを導入した。当グループは、詐欺行為の発見にレグテックを活用するその詐欺防止インテリジェント・プラットフォームを積極的に推進し、インテリジェント詐欺防止モデルの開発と応用に成功した。当初の段階では、当グループは異常なクレジットカード取引のリアルタイムのリスク・コントロールを行うことができた。当年度中、BOCHKは、犯罪の発見と防止にレグテックを活用することで詐欺事件に対抗するための多面的なアプローチを積極的に採用する取組みが認められ、香港警務署が主催する「銀行職員表彰式」において、「レグテック効率的応用賞」を受賞した。

企業文化の強化と優秀なチームの育成

BOCHKが主催し、HKMAと香港科技园会社が共催した「2021-22年度BOCHKチャレンジ」イノベーション・コンペティションは、成功裏に開催され、金融業界内でフィンテックを応用し、伝統的な業界の枠組みを破壊する画期的な事業モデルを探求し、顧客のデジタル体験を向上させ、銀行セクターの業務効率を高める新しい方法を発見した。人材育成については、当グループは全社員の研修、専門家の面談、社内コンペ、動画及びアニメーション、賞金獲得ゲーム並びにインスタントメッセージ・ソフトの絵文字及びポスターなど、複数のチャンネルを通じてその企業文化を推進し、イノベーション文化、ESG及び企業価値に対するスタッフの理解を深めることを目指した。当グループのデジタル・トランスフォーメーションを支える適切な人材開発を確実なものとするため、当グループは外部専門家による研修コースを企画し、デジタル人材に対する専門資格基準や専門職の順位付けに関する様々な選択肢を特定し、専門資格や認定の追求を促しつつ、全職員を対象とした段階化された研修を導入した。当グループはまた、フィンテック人材の育成のために、AI、クラウド技術、ビッグデータ及びデータベース開発の動向などを題材とする社内フィンテック研修を実施した。当グループは、その戦略的目標に合わせ、デジタル知識とIT関連人材を積極的に獲得するために、市場や大学キャンパスでの採用を活用し、専門的なインターンシップ又はコンペを実施した。当グループは、地方公共団体や慈善団体と協力し、貧困削減、青少年育成、環境保護及び炭素削減、芸術及びスポーツ並びに革新的テクノロジーなどのテーマで幅広いプロジェクトを立ち上げた。HKMAが立ち上げた「フィンテックに関する強化されたコンピテンシー・フレームワーク」を支援するため、当グループは、適格スタッフの単発的な免除及び認定を申請し、フィンテックの人材となりうるスタッフの専門的基準を高めるための制度への加入を手配した。

4【経営上の重要な契約等】

該当なし。「第2 - 3 事業の内容 - 3.6 中国銀行及び中国銀行の当社との関係」、「第3 - 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 - 3.2 事業の概況」及び「第6 - 3、 3.3 その他 - 未監査の補足財務情報 - 2. 関連会社間取引」を参照のこと。

5【研究開発活動】

該当なし。

第4【設備の状況】

1【設備投資等の概要】

「第2 - 3 事業の内容 - 3.1 概要」及び「第3 - 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 - 3.2 事業の概況」を参照のこと。

また、「第6 - 1 財務諸表」の注記28. 投資不動産及び注記29. 有形固定資産も参照のこと。

2【主要な設備の状況】

当社の登記事務所及び本社の所在地は、香港ガーデンロード1バンク・オブ・チャイナ・タワー53階である。

BOCHKは、香港における紙幣発行銀行3行の1つであり、人民元事業の唯一の決済銀行として、すべての主要な事業において強力な市場ポジションを有している。人民元の営業許可の強さにより、人民元事業では顧客に最初に選ばれている。香港の最も広範な支店ネットワーク及び多様なサービス・プラットフォーム、並びにインターネット及びモバイル・バンキング・サービスといった効率的なe-チャンネルを活用し、当社は、個人、法人及び機関投資家の顧客を対象に、金融、投資及びウェルス・マネジメントのサービスを包括的に提供している。

2022年12月31日現在、投資不動産は、2021年12月31日現在の17,722百万香港ドルに対して16,069百万香港ドルであった。

2022年12月31日現在、有形固定資産は、2021年12月31日現在の46,441百万香港ドルに対して44,261百万香港ドルであった。

2022年12月31日現在、投資不動産は、独立した不動産鑑定士である萊坊測計師行有限公司により2022年12月31日に鑑定された、公正価値に基づく評価額で連結貸借対照表に含まれている。公正価値は、各投資不動産を測定日に市場参加者間で秩序ある取引によって売却することで受領するであろう価額を表している。

当グループの投資不動産及び有形固定資産の推移に関する詳細は、「第6 - 1 財務諸表」の注記28. 投資不動産及び注記29. 有形固定資産に記載されている。

3【設備の新設、除却等の計画】

重大な変更を伴う計画はない。

第5【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

【株式の総数】

(2022年12月31日現在)

| 発行可能株式総数(株) | 発行済株式総数(株) | 未発行株式数(株) |
|-----------------|-----------------|----------------|
| 20,000,000,000株 | 10,572,780,266株 | 9,427,219,734株 |

【発行済株式】

(2022年12月31日現在)

| 記名・無記名の別及び 額面・無額面の別 | 種 類 | 発 行 数 (株) | 上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品取引業協会名 | 内 容 |
|------------------------|------|-----------------|--------------------------------|-----|
| 記名式無額面株式 | 普通株式 | 10,572,780,266株 | 香港証券取引所 | - |

(2)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当なし。

(3)【発行済株式総数及び資本金の推移】

| 年 月 日 | 発行済株式総数 | | 資 本 金 | | 備 考 |
|------------|----------------|----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|
| | 増 減 数 (株) | 残 高 (株) | 増 減 額 (香港ドル(円)) | 残 高 (香港ドル(円)) | |
| 2001年9月12日 | 2 | 2 | 2 (34) | 2 (34) | 応募株式 |
| 2001年9月30日 | 10,221,060,465 | 10,221,060,467 | 10,221,060,465 (174,882,344,556) | 10,221,060,467 (174,882,344,590) | バンク・オブ・チャイ ナ香港の全発行済株式 資本の中国銀行から当 社への移転に基づき、 バンク・オブ・チャイ ナ香港(BVI)株式会社に 対して額面で割当及び 発行され、完全支払済 の株式 |

| | | | | | |
|------------|----------------|----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|
| 2001年10月1日 | 35,744,965,551 | 45,966,026,018 | 35,744,965,551 (611,596,360,577) | 45,966,026,018 (786,478,705,167) | 合併銀行の資産及び負債並びに中国銀行もしくはそのノミニーにより保有されるNCB、集友銀行及びBOCクレジット・カードの株式のバンク・オブ・チャイナ香港への移転に関して、バンク・オブ・チャイナ香港(BVI)株式会社に対して額面で割当及び発行され、完全支払済の株式 |
| | 6,897,875,307 | 52,863,901,325 | 6,897,875,307 (118,022,646,502) | 52,863,901,325 (904,501,351,670) | 華僑商業銀行の資産及び負債のバンク・オブ・チャイナ香港への移転に関して、華僑商業銀行に対して額面で割当及び発行され、完全支払済の株式 |
| 2002年6月17日 | 5 | 52,863,901,330 | 5 (86) | 52,863,901,330 (904,501,351,756) | バンク・オブ・チャイナ香港(BVI)株式会社及び華僑商業銀行に対して割当及び発行された株式 |
| 2002年7月10日 | 42,291,121,064 | 10,572,780,266 | - | 52,863,901,330 (904,501,351,756) | 当社の授權株式資本及び発行済株式資本は、1株当たり額面金額5香港ドル ⁽¹⁾ で20,000,000,000株及び10,572,780,266株にそれぞれ併合及び分割された。 |

注記：

- (1) 新会社条例（香港法第622章）に従い、新会社条例の施行日（すなわち2014年3月3日）の前、当日及び後に香港において設立した会社によって発行された全ての株式は、額面金額を定めないものとし、関連する授權資本の概念は廃止された。

（４）【所有者別状況】

2022年12月31日現在、当社の発行済株式は10,572,780,266株で、そのうち約34％は一般株主によって所有され、0.18％はADSの形で所有されている。当社の66,222名の登録株主はアジア、欧州、北米及びオーストラリアを含み世界中の様々な地域に分布している。中国銀行を除き、当社は証券先物条例に基づき報告しなければならない15％を超える株式を有する主要な株主について認識していない。

当年度中、当社の株主構造は安定していた。下表は、2022年12月31日現在の登録株主及び中央清算決済システムで作成された参加株主報告書に記録された株主を含む株主名簿に従った所有権の分布を示している。

| 区分 | 登録株主数 | 登録株主の 所有割合 (%) | 登録株主に所有されている株式数 | 発行済株式資本に 対する概算の割合 (%) |
|--------------|--------|----------------------|-----------------|-----------------------------|
| 個人 | 66,101 | 99.82 | 210,560,111 | 1.99 |
| 機関、法人及び代理人 注 | 120 | 0.18 | 3,421,142,399 | 32.36 |
| 中国銀行グループ注 | 1 | 0.00 | 6,941,077,756 | 65.65 |
| 合計 | 66,222 | 100.00 | 10,572,780,266 | 100.00 |

注：

証券先物条例第336条に従い当社が管理している名簿に記録されている通り、2022年12月31日現在、中国銀行グループが所有する株式数の合計は6,984,274,213株であり、当社の発行済株式総数の約66.06%を占めている。当該数値は、中央清算決済システムの参加者であるBOCIセキュリティーズ・リミテッドで開設している証券口座に中国銀行グループのために所有している一定数の株式を含んでいる。したがって、これらの株式は「機関、法人及び代理人」の区分に含まれている。

（５）【大株主の状況】

（2022年12月31日現在）

| 氏名又は名称 | 住 所 | 所有株式数（株） | 発行済株式総数に対する所有株式数の割合（概数） |
|--------------------------|--|---------------|-------------------------|
| セントラル・フィジン | 中華人民共和国 100010 北京市東城区朝陽門北大街1号、 ニュー・ポリー・プラザ | 6,984,274,213 | 66.06% |
| 中国銀行 | 中華人民共和国100818 北京市復興門内大街1号 | 6,984,274,213 | 66.06% |
| BOC香港(グループ) | 香港ガーデンロード1 バンク・オブ・チャイナ・タワー53F | 6,984,175,056 | 66.06% |
| バンク・オブ・チャイナ (BVI)株式会社 | 英領ヴァージン諸島 VG1110 トルトラ島ロード・タウン、ウィッカムズ・ケイII、ヴィストラ・コーポレート・サービス・センター | 6,984,175,056 | 66.06% |

注記：

- 2004年8月の中国銀行の組織再編後、セントラル・フィジンは国に代わり中国銀行の株式資本における支配持分を所有している。したがって、証券先物条例の目的上、セントラル・フィジンは当社に対して中国銀行と同一の持分を所有しているとみなされる。
- 中国銀行は、BOC香港(グループ)の発行済株式の全てを所有しており、すなわちバンク・オブ・チャイナ香港(BVI)株式会社の発行済株式の全てを所有している。したがって、中国銀行及びBOC香港(グループ)は、証券先物条例の目的上、当社に対してバンク・オブ・チャイナ香港(BVI)株式会社と同一の持分を所有しているとみなされる。バンク・オブ・チャイナ香港(BVI)株式会社は実質的に当社の式6,984,175,056株を所有している。
- 中国銀行は、バンク・オブ・チャイナ・インターナショナルの発行済株式の全てを所有しており、すなわちBOCIアジア・リミテッド及びBOCIフィナンシャル・プロダクツ・リミテッドの発行済株式の全てを所有している。したがって中国銀行は、当社に対して、証券先物条例の目的上、BOCIアジア・リミテッド及びBOCIフィナンシャル・プロダクツ・リミテッドと同一の持分を所有しているとみなされる。BOCIアジア・リミテッドは当社の24,479株の持分を所有し、72,000株は現物決済済みの株式派生商品により持分を所有しており、BOCIフィナンシャル・プロダクツ・リミテッドは当社の株式2,678株の持分を所有していた。

上記の持分は全てロング・ポジションを表している。上記開示内容とは別に、証券先物条例第336条に基づき当社によって管理されている登録簿では、BOCIフィナンシャル・プロダクツ・リミテッドは、ショート・ポジションを表す143,522株の持分を所有していた。中国銀行とセントラル・フィジンは、証券先物条例の目的上、当該株式数の持分を所有していると見なされる。2022年12月31日現在、証券先物条例第336条に基づき当社によって管理されている登録簿では、開示内容以外に、他の持分又はショート・ポジションは一切記録されていない。

２【配当政策】

当社は一般的に香港法及び通常定款に従って、当社の可処分利益から配当を支払うことができる。さらに詳細については「第１－１ 会社制度等の概要 - (2)提出会社の定款等に規定する制度 - 1.2.9 配当金」に記述されている。

当社の配当政策の主たる目的は、規制上の要件を遵守し、株主の長期的利益及び短期的利益のバランスを取りつつ、適切な資本を提供することによって、その継続的な事業発展をサポートすることである。取締役会は、特別な状況がない限り、配当性向を40%から60%の範囲内で維持している。当社は、配当政策について、中でも規制要件、経済及び事業環境の変動といった複数の要因を勘案し、定期的に見直しを行っている。

配当は、香港ドルで宣言される。米国預託株式（以下「ADS」という。）の所持人は、ADSの原株式となる当社の株式に関して支払われる配当を受ける権利を有する。受託者は、香港ドルにより支払われる配当を米ドルによる配当支払額に換算のうえ、受託者の換算費用を控除した額を、ADSの所持人に配分する。

取締役会は2022年8月30日に開催された会議において、2022年上半期について普通株式1株当たり0.447香港ドル、総額約4,726百万香港ドルの中間配当を宣言した。

取締役会は2023年3月30日に開催された会議において、2022年12月31日終了年度について普通株式1株当たり0.910香港ドル、総額約9,621百万香港ドルの最終配当を2023年6月29日開催の株主総会で提案することを決定した。かかる提案された最終配当はこれらの財務諸表に未払配当金として反映されていないが、2023年12月31日終了年度の利益剰余金処分として反映される。

当社は、中国銀行又はバンク・オブ・チャイナ香港（BVI）株式会社と、当社の株式配当の支払に関して一切の協定を結んでいない。

当社は、当社の配当政策が当社に十分な自己資本規制比率を維持させ、当社の戦略目的を達成させるものと信じている。

現行の香港法によれば、配当の支払に関していかなる税金の源泉徴収も要しない。

2.1 分配可能準備金

香港会社条例第6節に基づき算出された2022年12月31日現在の当社の分配可能準備金は約18,307百万香港ドルに達した。

3【コーポレート・ガバナンスの状況等】

（１）【コーポレート・ガバナンスの概要】

原則及び慣行

当社は、株主、顧客及び従業員の利益を保護するため、高水準のコーポレート・ガバナンスを維持し、遵守するよう努めている。当社は、香港及び当グループが営業を行っているその他の法的管轄における関連の法律及び規制を厳格に遵守し、HKMA、香港証券先物管理委員会及び香港証券取引所等の規制当局が発行する規則及びガイドラインを遵守している。当社は採用されているコーポレート・ガバナンスの実施方法の見直しを随時行い、世界及び国内におけるコーポレート・ガバナンスの最善慣行の関連する要件に従うよう、努力を行っている。

当社は、上場規則付属書類14に含まれるコーポレート・ガバナンス規範に定められる全ての規定を遵守し続けている。当社はまた、同規範において推奨される最善慣行のほぼ全てを遵守している。特に、株主及び投資家が当社の業績、財務状況及び見通しに関する最新の情報を適時に得られるよう、財務及び事業の概況を四半期毎に該当四半期末から1ヶ月以内に発表している。当社はまた、取締役会に関する年次評価を行い、また評価フィードバックに基づき、取締役会の効率性及び有効性を高めている。

当社の完全子会社であり主要な事業会社であるBOCHKは、HKMAの監督方針マニュアル・モジュールCG-1「当地設立認可機関のコーポレート・ガバナンス」に定められた指針に従っている。コーポレート・ガバナンス水準のさらなる向上を確実に行うため、当社は、コーポレート・ガバナンス体制を改善し、市場慣行のトレンド並びに規制当局によって発表された指針及び要件を参照した関連措置を強化していく。開示情報の完全性、透明性及び質を確保するため、当社は継続して健全なコーポレート・ガバナンス基準及び手続を維持していく所存である。

コーポレート・ガバナンスの方針

方針表明

当社は高水準のコーポレート・ガバナンスの重要性を認識しており、当グループの長期的成功をもたらすコーポレート・ガバナンスの効果的な枠組を保持している。当社はまた健全なコーポレート・ガバナンスの原則及び慣行を導入し強化していくことに深く関与している。確立されよく構築されたこのコーポレート・ガバナンスの枠組は、当社のビジネスにおける倫理的行為を指導し規制するものであり、それにより株主及び利害関係者全体の利害を維持可能な方法で保護するものである。

基本原則

(1) 重要な取締役会

権限 取締役会は、当グループの株主価値の最大化及びコーポレート・ガバナンスの水準強化を勘案しつつ、当グループの事業経営及び業務管理の監督に責任を負う。取締役会は、当グループ及びその株主全体の最善の利益のため、正直かつ誠実に行為し、かつ客観的な意思決定を行う義務がある。

組織 当社は独立非執行取締役が強い代表権を持つ優秀な取締役会によって率いられている。取締役会は、執行取締役、非執行取締役及び独立非執行取締役から成るバランスの取れた構成となっている。独立非執行取締役の人数及び割合は、関連する規則及び規制に定められる要件を大きく上回っている。全ての取締役は、多様な分野の幅広い専門的経験有する優秀な個々人であり、客観的判断を下すことができる。

会長及び社長の役割 権力の均衡を促進するため、会長及び社長の役割は分離されている。会長は取締役会の統率並びにコーポレート・ガバナンス及び株主問題の監視に集中することができ、一方、社長は経営陣が当社の日々の業務及び案件を遂行することができるように統率するため、当社はこの職権分離により恩恵を得る。

取締役会委員会 取締役会は、その業務の遂行に当り取締役会を補佐するため、監査委員会、指名・報酬委員会、リスク委員会、戦略・予算委員会並びに持続可能性委員会という異なる責任を委任された5つの常任取締役会委員会を設立している。ほとんどの委員会において、独立非執行取締役が過半数を占めている。各取締役会委員会には、その役割及び責任を示した明確な命令が下されている。これら常任取締役会委員会の実績及び有効性は、更なる強化の観点から毎年評価が行われる。独立取締役委員会及び調査委員会といったその他の取締役会委員会は、その設置が適切な状況において必要な場合に設置される。

(2) 慎重なリスク管理

取締役会はリスクの制御及び管理の必要性が当グループの事業において重要な位置を占めることを認識している。取締役会は、リスク委員会及びその他の該当する委員会の補佐を受け、リスク管理戦略並びに関連する枠組及び方針の策定及び監督を行っている。経営陣はリスク委員会の指揮のもと、当グループにおける日々のリスク管理の責務を遂行している。

(3) 公平な報酬制度

当社は取締役報酬水準が適切であり、株主の期待に応え規制上の要件を満たすという取締役の職務と責任を反映したものであることを保証している。取締役の報酬は株主の承認を受ける。取締役会は、人事及び報酬戦略全般の

公正性と合理性の確保に主たる責任を持つ指名・報酬委員会の提案に基づき、当グループの報酬に関する方針を承認する。取締役は自身の報酬の決定には関与しないものとする。

(4) 効果的な情報開示メカニズム

取締役会は、報告、公表、内部情報のための当グループの情報開示プロセスの有効性について、随時審議と監視を行う。当社は、適時に情報を開示し、当グループに関する情報が明瞭かつ客観的な方法で表明伝達されることにより、株主及び公衆が当社の状況を評価し情報に基づく投資決定を行うことが可能になることを奨励しており、それに対し必要な手段を講じている。

(5) 株主の権利保護

取締役会は、当社の定款（以下「定款」という。）及び関連法令の要件に義務付けられている通り、株主の権利を尊重する。取締役会は株主と効果的なコミュニケーションを保つことが最も重要であると考えており、様々なコミュニケーション手段を維持し株主と直接対話を持つことにより、株主に当社の事業及び業務の内容を伝えるための最大限の努力も行っている。

さらに株主は、当社に関して公に入手可能な全ての情報を得る権利、年次株主総会で決議を提案する権利、取締役の選出に候補を指名する権利及び当社に関して照会を行う権利も有している。

(6) 株主の利益保護

取締役に全ての当社利害関係者（従業員、顧客、取引先、納入業者、監督当局及びコミュニティを含むがこれらに限定されない。）の利益を、善良な注意と配慮を持って保護しそれに貢献するという受託者責任がある。全ての当社利害関係者の利益は、ガバナンスに関する諸方針のみならず該当法令も厳格に遵守することによってさらに保護される。

(7) 持続可能性の促進

当社は持続可能性を非常に重要なものと考えている。取締役会は、その利害関係者との関係の強化を通じて、企業の社会的責任を遂行し、また経済、社会及び環境の持続可能な発展を促進するよう努めている。当社は、現在及び将来の世代のためになるという観点から、持続可能性に資する様々な活動に対するサポートと参加を一貫して行っている。

(8) 「良好から偉大へ」(Good to Great) の追求

取締役会は「良好から偉大へ」を追及するよう奨励している。指名・報酬委員会の補佐を受け、取締役会は各委員会が自身の有効性に関する定期的な自己評価を確実に行うようにし、その評価結果に基づき、取締役会はそれぞれの効率性と有効性を高めるために必要なフィードバック、指示及び指導を行う。

方針の目標

当社の取締役会及び上級管理職には、コーポレート・ガバナンスの原則を守り当方針を遂行する責任がある。当社は、優れた実績と維持可能な成長のための確固としたガバナンスを提供する明確なコーポレート・ガバナンスの原則を遵守した事業経営を追求する。

企業文化

取締役会は、当グループに戦略的助言を提供し、当グループの企業文化に合致した目標、価値観及び戦略を検討し、承認し、監視する。取締役会により承認された2021-2025年戦略的開発計画において、当グループは、そのミッ

ション、ビジョン、価値観、方法論及び戦略目標を定め、4つの開発支援のうちの1つとして企業文化の深化を掲げた。

取締役会は、企業文化の構築の継続的な深化と価値観の承継の強化に非常に重点を置いている。例えば、上級管理職は、適切な銀行文化と価値観を推進するというそのコミットメントと決意を示している。取締役会下の持続可能性委員会は、企業文化構築の専門委員会であり、その責任の1つは当グループの良好かつ持続可能な企業文化の発展を監督し、企業文化の実施を継続的に監視することである。持続可能性委員会は、倫理的で責任あるプロ意識の高い行動を促進するため、当グループの職業基準を、慎重なリスク・テイキング及び顧客の公正な処遇を推進する文化及び行動基準を確立するために、その事業活動において採用される当グループの商業原則及び基準を、当グループの従業員が確実に良好な個人的誠実性と振舞いを維持し、当グループの文化及び行動基準を遵守できるようにするために、当グループの従業員行為規範及び適切な研修を含む、当グループの企業文化に関連する該当方針に関し、取締役会の承認を承認又は勧告を行う責任を負う。当社は、ガバナンス、インセンティブ制度、評価及びフィードバックの仕組みを取り巻く企業文化構築を実施するための行動計画を策定し、かかる計画の有効性について毎年レビューを行い、持続可能性委員会に報告している。当社は、企業文化及び価値観の推進を強化し、従業員の理解を深め、当グループの横断的なコンセンサスを形成するために、多階層及び多角的な企業文化研修及びプロモーション活動を開始している。当社は、年次パフォーマンス評価における「企業価値」の遵守に関して、個別格付のウェイトを導入又は引き上げることで、インセンティブと抑制のメカニズムを改善し、パフォーマンスに対する公正な見解の確立を導き、また短期的な行動及び隠れたリスクを回避した。当社は顧客からのフィードバック・メカニズムを確立し、従業員アンケート、集中的なグループ・ディスカッション、個別面談などからフィードバックを受け、企業文化に関する継続的な展開について顧客や従業員から意見を得ている。

汚職防止及び内部告発

当社は、誠実性並びに法令遵守の原則を支持する企業文化を促進し、従業員の倫理的行動や誠実性に非常に重きを置いている。あらゆるレベルの従業員の贈収賄と汚職に対して、ゼロ容認のアプローチが取られている。当社は、「贈収賄及び汚職防止方針」を定め、香港及び事業展開を行っているすべての法的管轄のあらゆる関連する贈収賄及び汚職防止に関する法律を遵守するべく奮闘するとともに、その従業員の行動基準を指導及び強化するために、強固な贈収賄及び汚職防止管理の枠組みを実施している。贈収賄及び汚職防止の全体的な枠組みは、取締役会、その指定委員会及び上級管理職が共同で監督する。当社は、贈収賄及び汚職防止に関する制度的リスク評価を定期的実施し、確実に枠組みが適切かつ十分に管理及び実施されるために枠組みの有効性を評価している。

当社はまた、当グループの事業又はその他の面に関連して、不祥事の疑いのある事項が発生した場合、又はその可能性がある場合には、従業員及び当グループと取引を行う外部関係者（例：顧客及び供給業者）が適切なルートで内部通報を行い、当該報告が適切に取り扱われ、フォローアップを受けることができるよう、「BOCHK内部通報方針」及び「BOCHK内部通報管理措置」を確立している。当社は、内部通報の仕組みや関連する方針及び管理施策を定期的に見直し、その有効性を確保している。

コーポレート・ガバナンスの枠組

取締役会及び経営陣の責任

取締役会は、当社のコーポレート・ガバナンスの枠組の中核であり、取締役会と経営陣の間の責任には明確な区分がある。取締役会は、高度な指導の提供及び経営陣の有効な監督を行う責任を有している。取締役会は、その審議のために特に留保されている事項を定める、明確に定義された取締役会のマנדートの下で運営が行われている。

一般的に、取締役会は下記のことに対して責任を有する。

- ・ 当グループの中長期戦略の策定及びその実施の監視
- ・ 年間事業計画及び財務予算の審議及び承認

- ・ 年次の業績、半期の業績及び四半期財務及び事業レビューの承認
- ・ 当グループのリスク管理及び内部統制の審議及び監視
- ・ 当グループの優れたコーポレート・ガバナンス及び有効的な遵守の確保
- ・ 経営陣の業績の監視

当年度中、5回の物理的な取締役会会議が開催された。審議及び承認される主要な議題には、当グループの戦略、事業計画、財務予算、決算の開示、持続可能性報告、リスク管理及び内部統制、継続的関連取引並びに該当方針の年次レビューといった重要事項が含まれる。取締役会はまた、COVID-19のパンデミックに対し当社によりなされた予防措置、業務及び事業への影響、企業が経済的困難を乗り越えるために開始された財政支援イニシアティブ及び実施された慈善事業について議論した。物理的な会議の他、取締役会はまた、上級管理職及び取締役会委員会に秘書役の変更を含む、特定の事項について書面による決議を承認した。書面による決議に添付される裏付けとなる説明資料が、取締役のかかる事項に対する理解を促進し、かつ十分な情報に基づく意思決定を支援するために取締役に送付された。

当年度中、取締役会は、規制要件の最新の変更に合わせて、特定のコーポレート・ガバナンスに関連する方針及び手続に対しなされる変更を検討し、承認した。取締役会はまた、当社のコーポレート・ガバナンス規約への遵守及び2021年度の年次報告書に含まれるコーポレート・ガバナンス報告書における開示についても検討した。

当社は、独立した視点を確保し、取締役会が情報を利用することができる関連メカニズムを構築し、毎年かかるメカニズムの見直しを行っている。当社は、取締役が、取締役としてのその職務を遂行するために合理的に必要な独立した専門家による助言を、当グループの費用負担で求める権利を有する旨を定める「取締役会の就業規則」を採用している。取締役が、かかる独立した専門的助言を求めることを希望する場合、会社秘書役は、必要な手配を行う。

取締役会は、自ら承認した戦略を実施する権限を経営陣に与える。経営陣は当グループの日常的な事業運営について責任を有し、取締役会に報告を行う。この目的のため、取締役会は、経営陣が判断を下す前又は当グループを代表して契約を締結する前に取締役会に報告し、事前承認を得るべき状況を定めた、書面による明確なガイドラインを作成した。取締役会は、定期的にかかる権限付与及びガイドラインに関する見直しを行う。

会長及び社長の役割

一個人に権力が集中することを避けるため、当社の会長と社長の役職は2名の異なる個人が就任する。それらの役割は明確であり、明瞭に確立しており、取締役会の命令において規定されている。

前会長であるリウ・リエング氏は、取締役会がその責任を適正に果たし優れたコーポレート・ガバナンス慣行及び手続きに従うことを保証する責任を有する。さらに、取締役会の会長として、取締役会で現在審議中の全ての課題の概要を全ての取締役が適切に把握していること、並びに全ての取締役が適切、正確、かつ信頼できる情報を適時に受け取ることを保証する責任がある。

社長であるスン・ユ氏は、経営陣全体のためにリーダーシップを示し、取締役会で採択された重要な方針及び開発戦略を履行する責任を有する。社長の指揮の下、経営会議は当グループの日常業務の管理、事業開発戦略の実施並びに当グループの長期目標及び戦略の実現を含む責務を遂行する。

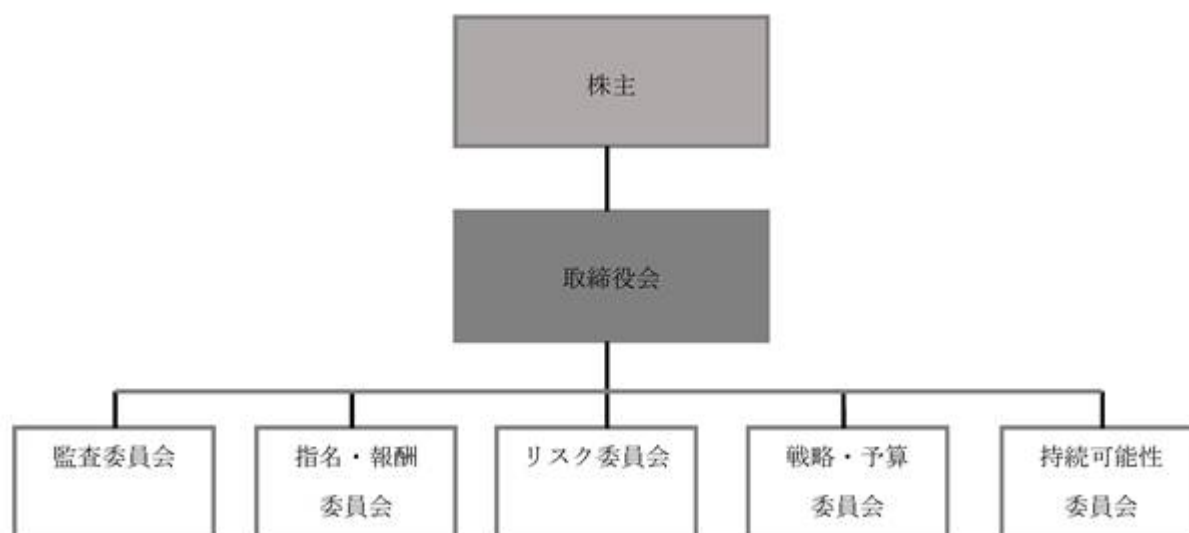
取締役会委員会

最新の規制要件、指針並びに市場慣行及び国際的な最良の慣行を考慮し、その責務の遂行を補佐させるため、取締役会は5つの常任取締役会委員会、すなわち監査委員会、指名・報酬委員会、リスク委員会、戦略・予算委員会並びに持続可能性委員会を設置した。さらに取締役会は、関連法令に準拠して関連会社間取引（継続関連会社間取引を含む。）を審査し、提言を行う必要が生じた場合に、全独立非執行取締役により構成された独立取締役委員会に委任する。

各取締役会委員会には明確な授權権限があり、かかる委員会の責任の範囲内で関連する事柄について取締役会に提案を行い、又は適切な状況の下で取締役会によって委任された権限に従い判断を下す。取締役会委員会がその責務を有効かつ

適正に実行するための適切な支援を確保できるよう、全取締役会委員会に専門職の秘書部門が任命される。全ての取締役会委員会は、できる限り取締役会と同じガバナンス・プロセスを採用し、その決定及び推薦事項に関し、取締役会に定期的に報告する。取締役会及び取締役委員会は、提供サービスの確保及び強化並びに取締役会及び取締役会委員会に対する十分かつ効率的なサービスの提供を保証するため、当該専門職秘書部門を対象とする年次業績評価に参加する。さらに、それぞれの授權権限に従い、取締役会及び各取締役会委員会は、改善の余地がある部分を特定するため、その業務過程及び有効性を毎年審査及び評価する。

以下は当社のコーポレート・ガバナンスの枠組みを定めたものである。



取締役会によって採択された当社のコーポレート・ガバナンスの原則及び枠組、取締役会及び各取締役会委員会の構成並びにそれぞれの委任事項、コーポレート・ガバナンス方針、株主とのコミュニケーション方針、及び情報開示方針等の詳細情報は、当社ウェブサイト(www.bochk.com)上の「About Us」の「Corporate Governance」のページで閲覧可能である。

取締役会

取締役会の構成及び任期

本報告書の日付現在、取締役会は、11名の取締役、うち1名が執行取締役、3名が非執行取締役及び7名が独立非執行取締役から構成される。取締役会は、取締役会の決定の独立性及び客観性、並びに経営陣の監督の公平性を確実にするために、適切な水準の抑制と均衡を確保する。取締役会は誠実かつ善意をもって行動しており、長期的な株主価値の最大化をもたらす、当グループのその他の利害関係者に対する企業責任を果たすという観点から、客観的に、また当グループの最善の利益となるような意思決定が行われている。

リウ・リエング氏は、2023年3月18日付で会長兼非執行取締役及び戦略・予算委員会の議長を辞任した。フン・ユエン・メイ・アニータ氏及びリー・サニー・ワイ・クワン氏は、それぞれ、2022年3月3日及び2022年9月14日付で独立非執行取締役並びに各監査委員会、リスク委員会、戦略・予算委員会並びに持続可能性委員会の委員に任命された。上記に開示された以外、本書日付現在までに取締役会及び取締役会委員会の構成に変更はない。

当社のすべての取締役は、定款及びコーポレート・ガバナンス規範の関連条項に基づいて、少なくとも3年に1回退任する。定款第98条及びコーポレート・ガバナンス規範の規範規定B.2.2条に従い、スン・ユ氏、チョン・エヴァ氏、コー・ボン・ソン氏及びトゥン・サヴィオ・ワイ・ホク氏の任期は2023年の年次株主総会で終了する。コー・ボン・ソン氏及びトゥン・サヴィオ・ワイ・ホク氏は、来る年次株主総会で再選を申し出ないことを決めた旨当社に通知している。その他の2名の辞任する取締役、スン・ユ氏及びチョン・エヴァ氏は、再選を申し出る資格を有し、その予定である。さらに、定款第102条に従い、取締役会により任命された取締役は、次回の株主総会又は次回の当社の年次株主総会までに

限り任命され、その後当該総会で再選される資格を有する。従って、2022年9月14日に任命されたリー・サニー・ワイ・クウォン氏の任期は、2023年の年次株主総会で終了し、再選を申し出る資格を有する。

さらに、当社はまた、独立非執行取締役の選任手続きが標準化され、徹底され、かつ透明性が確保されるように、書面による及び正式なプロセスを確立している。

取締役の選任及び任命

当社は、取締役の任命に関する関連方針を策定している。指名・報酬委員会は、その構造、規模、構成及び取締役の資格を再検討する責任を有し、また取締役会の既存の構成及び当グループの業務要件を考慮し、取締役会の多様性、取締役の独立性及びその他の関連する監督及び方針の要件に従い、取締役の特定、選任及び任命に責任を負う。

執行取締役の潜在的候補者は、上級管理職の中から選任することができる。独立非執行取締役の潜在的候補者は、世界的な選任を通じて、また独立非執行取締役による推薦により採用することができる。定款及び関連する規則の規定に従い、株主はまた、株主総会で取締役（非執行取締役を含む。）として選任される退任取締役以外の者の任命を行うことができる。必要な場合には、指名・報酬委員会は、適切な個人を採用する際に支援を行う外部のアドバイザーを任命することができる。指名・報酬委員会は、提案された取締役候補者の妥当性を評価するに当たり、以下を含む様々な要素を考慮するものとする。

- ・取締役会の多様性
- ・候補者の評判及び過去の業績
- ・候補者の専門知識、業界経験及びスキル
- ・取締役としての職務を遂行するのに十分な時間を割り、潜在的な利益相反を効率的に管理する候補者の誓約
- ・独立非執行取締役候補者の場合、上場規則の独立性要件及び当社の「取締役の独立性に関する方針」を満たしていること

指名・報酬委員会は、選任基準に基づいて候補者を評価し、必要に応じて会議を開催して候補者との面談を協議及び調整し、取締役会に提言するものとする。取締役の任命は、最終的に、取締役会により、及び／又は株主総会で株主により、承認されることができる。

2022年に新たに任命された当社の取締役並びに当社の次回の年次株主総会において再任に立候補した退任取締役について、指名・報酬委員会は、上場規則に基づく関連要件及び当社の取締役の指名方針を定めた選任基準に照らしてその経歴を審査し、その役割を果たし、当社及び取締役会の多様性に貢献し続けるために必要な人格、誠実さ並びに専門的知識及び経験を有しているか検討した。

現行の取締役会の構成においては、全ての取締役が銀行業及び／又は経営において豊富な経験を有する。加えて、3分の1以上の取締役が独立非執行取締役であり、銀行及び金融業界において経験を有し、並びに戦略的開発、コーポレート・ガバナンス、投資管理、リスク管理及び持続可能な開発の専門家である。当社はその「取締役の独立性に関する方針」に基づき、各独立非執行取締役からその独立性について毎年確認書を得ている。当社は、入手可能な情報を踏まえ、また関連する要因を考慮し、独立非執行取締役の全員が独立していると考えている。現在、コー・ボン・ソン氏及びトゥン・サヴィオ・ワイ・ホク氏は、9年以上取締役を務めており、そのすべてが当グループの事業に関わる、事業戦略、銀行業務、リスク管理、ガバナンス並びに会計及び財務におけるその専門知識の分野及び幅広い経験からの貴重な指導の提供により、引き続き当社に大きく貢献している。コー氏及びトゥン氏の在任期間は、両氏とも一貫して判断に高い独立性を示しており、またその在任期間中に経営陣を有効に監督していることから、その独立性に影響はないものと考えられる。取締役が9年を超えて任命される場合には、当社は、関連規定に基づき、関連する要因を協議及び検討し、適切な開示を行う。さらに、全ての取締役は、当社に対してその重大な誓約を開示し、かつ当社の業務に十分な時間を割くことができることを約し、確認した。コー氏及びトゥン氏は、来る年次株主総会で再選を申し出ないことを決めた旨当社に通知している。取締役の専門職経験、技能及び知識の経歴の詳細は、下記「(2) 役員の状況」に掲載されており、また当社ウェブサイト（www.bochk.com）の「About Us」の「Organization」のページで閲覧可能である。

取締役会の多様性

当社は取締役会の多様性の重要性及び利点を認識している。取締役会の有効性及びコーポレート・ガバナンス基準を高めるために、当社は取締役会構成員として適性ある適格な候補者を特定する際に、また取締役会構成員の再任が提案される時にはいつでも参照される「取締役会多様性方針」を採用している。同方針は、取締役会の構成の策定において、技能、経歴及び視点の適切な多様性を確保するために、性別、年齢、文化的・教育的背景、民族性、地理的所在地、専門的経験、技能、知識及び遺跡記録等を含む（ただしこれらに限定されない。）様々な面において幅広い多様性を考慮すべきである旨を規定している。同時に、全ての取締役会の指名及び任命は、取締役会が全体として求めるコンピテンシー、技能及び経験に照らして実績に基づき行われている。取締役会は、毎年「取締役会多様性方針」を再検討し、最新の状況に継続的に基づき関連する実務を向上させている。「取締役会多様性方針」の詳細については、当社のウェブサイト www.bochk.com に掲載されている。

現在、取締役会には2名の女性構成員があり、取締役会の約20%を占め、上場規則に基づく性別の多様性に関する要件を満たしている。同時に、当社は、取締役の承継計画策定時に取締役会がより包括的な検討及び判断を行うことを念頭に置き、取締役会構成員の性別の多様性を含めたダイバーシティ推進に取り組む「取締役の承継方針」を採択している。現在、上級管理職5名のうち1名が女性で、上級管理職の約20%を占めている。当社では、チームのダイバーシティ&インクルージョンの推進に奮闘し、関連法令ならびに「職員の差別排除のための指針」を厳格に遵守している。当社は、あらゆる人々の雇用機会を確保するため、ダイバーシティ&インクルージョン研修を実施し、人事、報酬及び福利厚生に関するあらゆる方針に機会均等の原則を適用している。その婚姻関係、妊娠、障害、家柄、人種又は性別による従業員に対する差別又は嫌がらせは禁止されている。当年度中、当社の女性従業員は、全従業員の約57%を占めていた。

当年度中、リウ・リエング氏、リウ・ジン氏及びリン・ジンジョン氏は、中国銀行の執行取締役である。リウ・リエング氏は2023年3月18日付で中国銀行の執行取締役を辞任した。上記に開示されている以外、取締役会構成員の間には、財務関係、取引関係、親族関係又はその他の重要な関係を含む関係性は存在しない。

さらに、「取締役の利害相反管理方針」には、適用法令により別途認められない限り、取締役が、取締役会で検討されるべき事項について利益相反がある場合には、取締役会会議を招集し、重大な利害関係のない独立非執行取締役が出席し、さらに検討及び承認を行うために、専門的な助言を行わなければならない旨明確に規定されている。

取締役の責任保険契約

当年度中、当社は、企業活動により発生した取締役の賠償責任を補償するため、取締役の責任保険契約において適切な補償範囲を設定した。当該契約に基づく補償範囲及び保険金額は、当社により毎年見直される。

取締役会の自己評価

当年度中、取締役会は、「取締役会の自己評価及び取締役の個人評価に関する規程」に基づき、年次自己評価を実施した。指名・報酬委員会の承認を得て、記入のために年次の自己評価質問票を取締役に配布した。当社は記入された質問票を基に、当社は結果を分析し、その結果及び提言を記載した報告書が、審議及び検討のために取締役会に提出された。

個々の取締役の実効性のレビュー

当年度中、当社はまた、外部の専門コンサルタントを雇用し、個々の取締役の有効性の独立したレビューを行った。全ての取締役に記入のために質問票が配布され、これには取締役の時間の関与及び参加、上級管理職との対話及びコミュニケーション、並びに取締役会及び取締役会委員会の他のメンバーの評価、及び取締役の有効性に影響を与えるその他の要因といった分野の取締役の自己評価が含まれていた。外部コンサルタントは、記入された質問票及びその他入手可能な情報に基づき、個々の取締役の有効性を評価し、その所見及び提言を記載した報告書を作成し、これは審議及びフォローアップのために取締役会に提出された。

取締役の研修及び職能開発

新しく任命された取締役が当社の業務について適切な理解を有することを保証するため、また全取締役が情報に裏付けられた推奨と助言を行い当社に貢献できるよう、知識を定期的にアップデートすることを可能にするため、取締役会は任命に当たっての取締役の初就任及び継続研修に関する指針を示した方針を書面で作成している。

当社は、導入ハンドブック、対面式の面談及びその他の手段の活用を通じて、及び個々の取締役のニーズに応じて、適切な取締役の招聘を行っている。主題には以下のものが含まれるが、これらに限定されない。

- 統治構造
- 取締役会及び取締役会委員会の権限
- 理事会の常任議題
- コーポレート・ガバナンスに関する規制要件
- 規制当局の懸念事項の焦点
- 業務運営、戦略計画及び内部統制の焦点

当社はまた、取締役会構成員に対し、取締役及び当グループに適用される規制要件に対する重要な変更に関する情報の定期的な更新を適時に行っている。また、当社はその最新の事業展開に対する理解促進のため、経営陣の定期会合を設定している。さらに、取締役会構成員は継続的な研修プログラムに積極的に参加することを奨励されている。さらに当社が費用を負担して、取締役会構成員向けの適切な専門的研修プログラムを設けている。

当年度中、全取締役は上場規則第付属書類14に含まれるコーポレート・ガバナンス規範の規範第C.1.4条に従い継続的専門能力開発研修に参加し、知識・技能の向上と再確認を行った。2022年において、当社は、専門家を招いてフィンテック及びESGに関連するセミナーを取締役及び上級管理職に対し開催し、グローバル・フィンテック及びバーチャル・バンク開発及び動向並びにESG国際開発及び主要なリスクを含む分野について議論した。

さらに、各取締役は、それぞれの適切性の判断に基づき、一連の研修を受講した。当年度中、各取締役は、当社、規制当局及び専門企業によるセミナー及びワークショップに参加し、研修資料を受領した。これには幅広い議題が含まれる。

- ・ マクロ経済的分析
- ・ ESG及び持続可能な開発
- ・ 気候リスク管理
- ・ デジタル・トランスフォーメーション及びサイバーセキュリティ
- ・ フィンテック及びバーチャル・バンキング
- ・ 反マネー・ロンダリング
- ・ リスク管理及び内部統制
- ・ コーポレート・ガバナンス、及び
- ・ 銀行業界の発展動向等

年間の研修情報の取締役の記録は、当社において記録され適宜更新される取締役研修記録に記録された。当年度末現在、継続職能開発に関する全取締役の参加の要約は、以下の通りである。

| 取締役 ^(注記) | コーポレート・ガバナンス/ESG開発/規制上の更新 | リスク管理及び内部統制 | 銀行業界開発動向 |
|---------------------|---------------------------|-------------|----------|
| 非執行取締役 | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| LIU Liange氏 (2023年3月18日付で辞任) | | | |
| LIU Jin氏 | | | |
| LIN Jingzhen氏 | | | |
| | | | |
| 独立非執行取締役 | | | |
| CHENG Eva氏 | | | |
| CHOI Koon Shum氏 | | | |
| FUNG Yuen Mei Anita氏 (2022年3月3日付で任命) | | | |
| KOH Beng Seng氏 | | | |
| LAW Yee Kwan Quinn氏 | | | |
| LEE Sunny Wai Kwong氏 (2022年9月14日付で任命) | | | |
| TUNG Savio Wai-Hok氏 | | | |
| | | | |
| 執行取締役 | | | |
| SUN Yu氏 | | | |

取締役会会議、取締役会委員会会議及び株主総会への取締役の出席

2022年度中に取締役会会議は5回開催され、平均出席率は96%であった。本年度の定例会議スケジュールは、取締役会により前年度に作成され承認された。定例取締役会の正式通知は少なくとも会議予定日の14日前に全ての取締役に送付され、十分な質の取締役会の議題及び会議資料は、少なくとも会議予定日の7日前に検討のために取締役会構成員に配布された。各取締役会会議の議題は、その他の取締役会構成員及び上級管理職による協議後、会長によって承認された。上級管理職の構成員は、プレゼンを行い、取締役が有する質問に答えるため、定期的に取締役会議への出席が要請された。取締役会及び取締役委員会の議事録のドラフト及び最終版は、すべての取締役に送付され、取締役会開催後、合理的な期間内に、それぞれコメントと記録がなされた。

取締役会はまた、当グループの最新の財務及び業績に関する情報を含む月次報告書を受領した。これにより、取締役は、年間を通して当グループの業績、状況及び見通しについてバランスのとれた評価を得ることができる。

さらに、独立非執行取締役全員との開かれた議論を促進させるため、会長は他の取締役及び上級管理職が不在の状態で、全ての独立非執行取締役と会合した。これらの慣行は、取締役会の業務規定に組み込まれた。

2022年度の各取締役の取締役会会議、取締役会委員会会議及び2022年の年次株主総会への出席状況の詳細は下記の通りである。

会議への出席回数 / 取締役の任期中に招集された会議の回数

| 取締役 <small>注記</small> | 取締役会 | 取締役会委員会 | | | | | 株主総会 |
|--------------------------------------|------|---------|----------|--------|----------|----------|--------|
| | | 監査委員会 | 指名・報酬委員会 | リスク委員会 | 戦略・予算委員会 | 持続可能性委員会 | 年次株主総会 |
| 当年度中に開催された会合の回数 | 5 | 5 | 2 | 5 | 4 | 2 | 1 |
| 非執行取締役 | | | | | | | |
| LIU Liange氏 (会長) (2023年3月18日付で辞任) | 3/5 | - | - | - | 3/4 | - | 1/1 |
| LIU Jin氏 (副会長) | 5/5 | - | 0/2 | - | 4/4 | - | 1/1 |
| LIN Jingzhen氏 | 5/5 | - | - | - | 4/4 | - | 1/1 |
| 独立非執行取締役 | | | | | | | |
| CHENG Eva氏 | 5/5 | 5/5 | - | - | 4/4 | 2/2 | 1/1 |
| CHOI Koon Shum氏 | 5/5 | - | 2/2 | - | 4/4 | 2/2 | 1/1 |

| | | | | | | | |
|---|-----|------|-----|------|-----|-----|------|
| FUNG Yuen Mei Anita 氏 (2022年3月3日付で任命) | 5/5 | 5/5 | - | 5/5 | 4/4 | 2/2 | 1/1 |
| KOH Beng Seng氏 | 5/5 | 5/5 | 2/2 | 5/5 | - | 2/2 | 1/1 |
| LAW Yee Kwan Quinn氏 | 5/5 | 5/5 | - | 5/5 | - | 2/2 | 1/1 |
| LEE Sunny Wai Kwong 氏 (2022年9月14日付で任命) | 2/2 | 2/2 | - | 2/2 | 2/2 | 1/1 | - |
| TUNG Savio Wai-Hok氏 | 5/5 | 5/5 | 2/2 | 5/5 | 4/4 | 2/2 | 1/1 |
| 執行取締役 | | | | | | | |
| SUN Yu氏（副会長兼社長） | 5/5 | - | - | - | 4/4 | 1/2 | 1/1 |
| 平均出席率 | 96% | 100% | 75% | 100% | 97% | 94% | 100% |

公式な取締役会会議及び総会以外に、当社は、独立非執行取締役のコミュニケーション前の会議の制度を設けており、各取締役会会議の前に主要な議題項目が独立非執行取締役に提示され、その意見は対応策のために経営陣に適時に伝えられ、これにより取締役会会議の審議の効率性が高まった。

パンデミックの発生前、当社は他にも取締役会構成員及び上級管理職を対象とした非公式な行事を行っており、コミュニケーション及び交流を促進していた。例えば、当社は時折仕事を兼ねた会食を開催し、取締役及び上級管理職はこれに参加し当社の事業及び戦略的な問題についての見識を共有する機会を与えられる。取締役会構成員の中には、各々の経歴及び専門に関連した多様なテーマについて、当社の中間管理職から上級管理職を対象とした講演を行うために招かれた者もいる。当社の地域事業及び運営を理解し、上級管理職とのコミュニケーションを向上させるため、取締役（特に独立非執行取締役）向けに取締役会リトリートも行われる。当年度中、パンデミックに関する最新の展開と相まって、当社は、取締役会構成員と上級管理職に物理的出席及び電子的手段を通じた通信会議への参加を要請し、当社の最新の事業や戦略的開発及びその他の側面について議論し、意思疎通を図った。パンデミックの最新の動向によっては、2023年にほとんどの活動が物理的に再開されることが予想される。

取締役会委員会

監査委員会

監査委員会は現在、全員が独立非執行取締役で、6名で構成されている。当年度中のその構成、主な任務及び実施した主要業務は以下の通りである。

| 構成 | 主な任務 |
|----|------|
|----|------|

| | |
|--|---|
| TUNG Savio Wai-Hok氏（議長） CHENG Eva氏 FUNG Yuen Mei Anita氏 ¹ KOH Beng Seng氏 LAW Yee Kwan Quinn氏 LEE Sunny Wai Kwong氏 ² | ・ 財務諸表及び財務報告プロセスの整合性の監督 |
| | ・ リスク管理・内部統制システムの監督 |
| | ・ 社内監査機能及びグループ監査ジェネラル・マネジャーの成果の審査 |
| | ・ 社外監査人の任命の審査及びその適格性、独立性及び業務内容の査定、並びに取締役会及び株主総会における株主の承認を得た上での社外監査人の報酬の決定 |
| | ・ 当社及び当グループの財務諸表、及び財務・事業概況の定期審査及び年次監査の審査 |
| | ・ 適用すべき会計基準並びに財務情報開示に関する法規制要件の遵守の監督 |
| | ・ 当グループのコーポレート・ガバナンスの枠組の監督及びその実施 |
| | 当年度中に実施した主な業務 （以下についての審議、及び権限がある場合は承認を含む） |
| | ・ 承認のために取締役会に上申された2021年12月31日終了の事業年度の当社の財務諸表及び通期業績発表 |
| | ・ 承認のために取締役会に上申された2022年6月30日終了の6ヶ月間の当社の半期財務諸表及び半期業績の発表 |
| | ・ 承認のために取締役会に上申された2022年3月31日終了及び2022年9月30日終了の四半期における当社の四半期財務・事業概況の発表 |
| | ・ 社外監査人が提出した監査報告書及び内部統制勧告書に関する報告書、内部監査人により提出された監査報告書、並びに規制当局により発行された実地検査報告書 |
| | ・ 社外監査人の任命案、並びに年次監査、半期審査及びその他の非監査業務に関して社外監査人に支払う監査費用 |
| | ・ 2021年に実行された関連取引 |
| | ・ 当グループのリスク管理及び内部投資システムの有効性の年次審査 |
| | ・ 当グループの2023年度の内部監査計画 |
| | ・ グループ監査の組織構造、人員配置並びにその2023年度予算 |
| | ・ 内部監査機能の有効性の年次審査 |
| | ・ グループ監査のジェネラル・マネジャー及びグループ監査の2021年度成果評価及び2023年度の重要な成果指標 |
| | ・ 「BOCHK内部通報方針」、BOCHKグループの「贈収賄及び汚職防止方針」及びBOCHKの「内部監査規程」の年次審査 |

注記：

1：独立非執行取締役及び2022年3月3日付で監査委員会の委員に任命

2：独立非執行取締役及び2022年9月14日付で監査委員会の委員に任命

指名・報酬委員会

指名・報酬委員会は現在、1名の非執行取締役及び3名の独立非執行取締役を含む4名で構成されている。当年度中のその構成、主な任務及び実施した主要業務は以下のとおりである。

| 構成 | 主な任務 |
|---|---|
| CHOI Koon Shum氏 ¹ （議長） LIU Jin氏 ² KOH Beng Seng氏 ¹ TUNG Savio Wai-Hok氏 ¹ | ・ 当グループの人事戦略全般の審議 |
| | ・ 取締役、取締役会委員会の委員、及び上級管理職の選定及び任命 |
| | ・ 取締役会及び取締役会委員会の組織、規模及び構成（性別、年齢、文化的・教育的背景、民族性、地理的拠点、専門職経験、技能、知識及び追跡記録等を含むが、これらに限定されない）の定期モニタリング及び審議 |
| | ・ 取締役会による取締役の独立の基準の設定、承認及び見直し、並びに独立非執行取締役の独立及び任期の審査の支援 |
| | ・ 取締役会及び取締役会委員会の有効性の審議 |
| | ・ 取締役及び上級管理職の研修及び継続的職能開発の参加の確保 |
| | ・ 当グループの報酬戦略及びインセンティブ枠組の審議及び提言 |
| | ・ 取締役、取締役会委員会の委員、上級管理職及び主要な従業員の報酬の審査 |
| | 当年度中に実施した主な業務（承認、審査及び取締役会に対する提案を含む。） |
| | ・ 取締役及び取締役会委員会委員の任命及び変更に関する事項の検討 |
| | ・ 上級管理職の選任、解任及び報酬に関する事項の検討 |
| | ・ 2021年度の上級管理職の業績評価結果 |
| | ・ 2021年度の上級管理職を含む当グループの従業員賞与に関する提議 |
| | ・ 2023年度の当グループ及び上級管理職の主要業績指標 |
| | ・ 2023年度の当グループの人事予算案 |
| | ・ 取締役会、取締役会委員会及び個々の取締役の年次の成果評価の調整及び監督 |
| | ・ 主要な人事及び報酬方針の年次審査及び改訂 |
| | ・ 「取締役の独立性に関する指針」及び「取締役の報酬に関する指針」の年次審査 |

注記：

1：独立非執行取締役

2：非執行取締役

リスク委員会

リスク委員会は現在、5名で構成され、全員が独立非執行取締役である。当年度中のその構成、主な任務及び主要な成果は以下のとおりである。

| 構成 | 主な任務 |
|----|------|
|----|------|

| | |
|--|---|
| KOH Beng Seng氏（議長） FUNG Yuen Mei Anita氏 ¹ LAW Yee Kwan Quinn氏 LEE Sunny Wai Kwong氏 ² TUNG Savio Wai-Hok氏 | <ul style="list-style-type: none">当グループのリスク選好及びリスク管理戦略の策定、並びに当グループのリスク・プロファイルの決定 |
| | <ul style="list-style-type: none">当グループの様々な事業部門が直面する重大なリスクの特定、査定及び管理 |
| | <ul style="list-style-type: none">当グループのリスク管理方針、システム及び内部統制の適切性及び有効性の審査及び査定 |
| | <ul style="list-style-type: none">当グループの資本管理の見直し及び監視 |
| | <ul style="list-style-type: none">当グループの貸借対照表項目の目標値見直し及び承認 |
| | <ul style="list-style-type: none">当グループの事業を管理する健全性規制要件及び法規制要件の遵守を含む、当グループのリスク管理方針、システム及び内部統制の遵守の審査及び監視 |
| | <ul style="list-style-type: none">当グループの高リスク関連方針の見直し及び承認 |
| | <ul style="list-style-type: none">重大もしくは高リスクのエクスポージャー又は取引の審査及び承認 |
| | <ul style="list-style-type: none">リスク・エクスポージャー報告書、モデル開発・検証報告書並びに信用リスク・モデルの成果報告書を含むリスク管理報告書の審査 |
| | 当年度中に実施した主要な業務 |
| | <ul style="list-style-type: none">当グループのリスク選好、リスク管理方針ステートメント、資本管理方針、ストレス・テスト方針、データ管理方針、リスク・データ集約&リスク報告管理方針、並びに信用リスク、市場リスク、流動性リスク、金利リスク、オペレーショナル・リスク、法的リスク、コンプライアンス・リスク、技術リスク、戦略リスク、評判リスク、反マネー・ロンダリング及び反テロ資金調達等を対象とする方針を含む当グループの主要なリスク管理方針の見直し及び承認 |
| | <ul style="list-style-type: none">当グループの回復計画の年次レビュー案、グループ賞与給付メカニズムに関するリスク調整方法、当グループのリスク調整結果、信用資産ECL法の改訂の提案及び改訂住宅ローンデフォルト時損失率（LGD）モデル |
| | <ul style="list-style-type: none">当グループの目標貸借対照表、内部自己資本規制評価プロセス（ICAAP）の結果、投資計画及びポートフォリオの主要リスク指標、並びにリスク管理限度を含めた、当グループの運営計画の検討及び承認 |
| | <ul style="list-style-type: none">当グループのリスク管理報告書、機関的マネーロンダリングリスク評価報告書、不動産セクターに対する信用品質に関する報告書、東南アジア事業体におけるローン・ポートフォリオの資産の質に関する報告書、ロシア及びウクライナに対する当行の信用エクスポージャー及びエクスポージャーに関する制裁措置の影響に関する報告書、欧州に対するエクスポージャーに関する報告書、BOCライフのリスク管理報告書、外貨借入エクスポージャー及び/又は高ギアリングの上位50名の顧客に対する信用エクスポージャーに関する報告書、当行に関する香港ドルの流動性逼迫の影響に関する報告書、銀行勘定投資ポートフォリオの概要及びリスク軽減実施の進捗に関する報告書、サイバーセキュリティ態勢、BOCHKの |

| | |
|--|--|
| | CSW AML取引スクリーニング機械学習プロジェクトに関する報告書、アウトソーシング管理に関する報告書、信用リスク、市場リスク及び銀行勘定金利リスク・モデル検証報告書等、リスク管理報告書のレビュー |
|--|--|

注記：

1：独立非執行取締役及び2022年3月3日付でリスク委員会の委員に任命

2：独立非執行取締役及び2022年9月14日付でリスク委員会の委員に任命

戦略・予算委員会

戦略・予算委員会は現在、2名の非執行取締役及び5名の独立非執行取締役、並びに当社の執行取締役兼社長の8名で構成されている。当年度中のその構成、主な任務及び実施した主要な業務は以下のとおりである。

| 構成 ¹ | 主な任務 |
|--|--|
| LIU Jin氏 ² SUN Yu氏 ³ LIN Jingzhen氏 ² CHENG Eva氏 ⁴ CHOI Koon Shum氏 ⁴ FUNG Yuen Mei Anita氏 ⁵ LEE Sunny Wai Kwong氏 ⁶ TUNG Savio Wai-Hok氏 ⁴ | <ul style="list-style-type: none"> 取締役会の承認に向けた当グループの中長期戦略計画の審議 |
| | <ul style="list-style-type: none"> 当グループの中長期戦略の実施の監視、及び経営陣に対する戦略の方向性に関する指針の提示 |
| | <ul style="list-style-type: none"> 当グループの主要な投資、資本出資及び戦略的コミットメントの審議及び取締役会への上申 |
| | <ul style="list-style-type: none"> 当グループの通常／定期（年次も含む）事業計画の審議及び監視 |
| | <ul style="list-style-type: none"> 取締役会の承認に備えた予算の審議、及び予算目標に対する実績の監視 |
| | 当年度中に実施した主要な業務 |
| | <ul style="list-style-type: none"> 取締役会の承認に向けた当グループの資本注入及び子会社の持分再構築の審議 |
| | <ul style="list-style-type: none"> 取締役会の承認に向けた当グループのデジタル・インフラ・プロジェクトの審議 |
| | <ul style="list-style-type: none"> BOCHKのデジタル・トランスフォーメーション戦略の進捗の受領及びこれに関する審議 |
| | <ul style="list-style-type: none"> 当グループの2022年財務予算及び事業計画の審議及び監視、並びに2023年に向けて経営陣により提出された当グループの財務予算及び事業計画の審議及び是認並びに取締役会への勧告 |

注記

1：LIU Liange氏は、2023年3月18日付で、会長、非執行取締役戦略・予算委員会の議長を辞任した。

2：非執行取締役

3：執行取締役

4：独立非執行取締役

5：独立非執行取締役及び2022年3月3日付で戦略・予算委員会の委員に任命

6：独立非執行取締役及び2022年9月14日付で戦略・予算委員会の委員に任命

持続可能性委員会

持続可能性委員会は現在、7名の独立非執行取締役並びに当社の執行取締役兼社長を含む8名で構成されている。当年度中の同委員会の構成及び主な任務は以下のとおりである。

| 構成 | 主な任務 |
|-----------------------------------|--|
| CHENG Eva氏 ¹ （議長） | ・ 当グループの持続可能性の戦略、目標及び優先事項並びに重要な持続可能性に関連する方針の審査 |
| SUN Yu氏 ² | ・ 当グループにとって重要な環境、社会及びガバナンスの課題及びその関連する対策の審査 |
| CHOI Koon Shum氏 ¹ | ・ 当グループの持続可能性のパフォーマンスの監督 |
| FUNG Yuen Mei Anita氏 ³ | ・ 当グループの企業文化の監督及び関連方針の審査 |
| KOH Beng Seng氏 ¹ | ・ 適切な報告原則及び限度の決定並びに2021年持続可能性報告書の審査 |
| LAW Yee Kwan Quinn氏 ¹ | 当年度中に実施した主要な業務 |
| LEE Sunny Wai Kwong氏 ⁴ | ・ 当グループの持続可能性戦略の実施の監督 |
| TUNG Savio Wai-Hok氏 ¹ | ・ 取締役会の承認に向けた2021年持続可能性報告書及び重要な問題の審査 |
| | ・ 「銀行文化構築に関する報告書」を含む持続可能性関連報告書の審査 |
| | ・ 「カーボン・ニュートラル」目標及びBOCHK事業運営の実施ロードマップの審査 |
| | ・ 当グループによりなされる各種持続可能性の措置の監督及び審査 |
| | ・ 当グループの財務活動における炭素排出の計算、リテール・バンキングの顧客及び支店の低炭素の移行、並びに気候関連及びESGリスク管理に関する進捗報告書の受領及びこれに関する討議 |

注記

1：独立非執行取締役

2：執行取締役

3：独立非執行取締役及び2022年3月3日付で持続可能性委員会の委員に任命

4：独立非執行取締役及び2022年9月14日付で持続可能性委員会の委員に任命

臨時委員会

取締役会は、当年度中、以下のような詳細で臨時独立取締役会委員会を設置した：

独立取締役会委員会

2025年12月31日に終了するまでの3年間の、一方で当グループ、他方でBOC及びその関連会社との間の継続的関連取引及び新たな上限を再検討するために、当年度中、独立取締役会委員会が設置された。同委員会は、すべての独立非執行取締役より構成され、トゥン・サヴィオ・ワイ・ホク氏が議長を務めた。同委員会は独立した財務アドバイザーとしてグラム・キャピタル・リミテッドを採用している。グラム・キャピタル・リミテッドの助言及び勧告に基づき、同委員会は、継続的関連取引が通常の取引条件で当グループの一般及び通常の事業の過程において締結され、2025年12月31日までに終了する3年間の継続的関連取引及び当該取引に課される年間上限額は当社及びその株主全体の利益となるものであり、独立株主に関する限り、公正かつ合理的であることを確認した。同委員会はまた、取締役会と独立株主に対し、継続的関連取引の予定年間上限額を勧告する。一定のカテゴリーの継続的関連取引の年間上限額は、上場規則に定義されている適用比率の5%以上を占めるため、当該取引は、当社の独立株主の承認を必要とする。株主は、2023年1月26日付で当社が発行する通知及び2023年4月に当社が発行する年次株主総会の通知を、それぞれ、継続的関連取引及び年次株主総会に関する

詳細について参照することができる。株主はまた、当社のウェブサイトwww.bochk.comから上記の文書を閲覧及びダウンロードすることができる。

取締役の証券取引

当社は、当社の証券取引における取締役の取引を管理するため「取締役による証券取引に関するコード」（以下「当社コード」という。）を制定し実施している。当社コードの条件は上場規則付属書類10に記載の「上場発行体の取締役による証券取引に関するモデル・コード」に規定される強制基準よりさらに厳格である。当社の取締役の証券取引とは別に、当社コードは、それぞれ2006年6月及び2016年6月より香港証券取引所に株式を上場後、中国銀行及びBOCアビエーション・リミテッド(BOCの子会社)並びに2020年2月に上海証券取引所にその株式を上場後、BOCインターナショナル（チャイナ）カンパニー・リミテッド（BOCの関連会社）の取締役による証券取引に対しても適用されている。

当社の具体的な調査を行い、取締役全員が2022年度を通して当社コード及び当該モデル・コードの両方に規定される規定を厳格に遵守していたことを確認した。

取締役の報酬

取締役の報酬の提言がなされる際には、当社が採用する「取締役の報酬に関する方針」に従い、取締役に対して公平な対価を支払うために、指名・報酬委員会は業種又は規模、その果たす役割（委員長の任務又は委員の任務）並びに取締役会及び取締役会委員会双方のレベルでの業務の性質及び量（会議の頻度及び議題項目の性質を含む。）が類似する会社を参考にする。取締役の報酬は、市場慣行、規制上の要件及びインフレ等を基に定期的に見直されることになっている。各取締役は、それら個々の報酬パッケージを決定する手続に参加することはできない。独立非執行取締役の報酬は、当社の業績に連動していない。2022年度の各取締役の報酬に関する情報は、本書「第6 - 1 財務諸表」の注記21に記載されている。取締役会委員会の委員にかかる追加報酬を含め、現行の取締役の報酬基準は下記のとおりである。

取締役会：

| | |
|--------|---------------|
| 全ての取締役 | 年間400,000香港ドル |
|--------|---------------|

取締役会委員会：

| | |
|--------|---------------|
| 議長 | 年間100,000香港ドル |
| その他の委員 | 年間50,000香港ドル |

注記：2022年12月31日終了年度について、全ての非執行取締役（独立非執行取締役を除く。）及び執行取締役は上記の取締役報酬を受領しなかった。

指名・報酬委員会はまた、執行取締役及び上級管理職の現物給付、年金受給権及び報酬支払（解任又は任期終了の場合の支払報酬、繰延報酬の早期支払を含む。）並びに業績ベース報酬を含む報酬パッケージを決定する権限を取締役会から委任されている。さらに、同委員会は取締役会に対し、その契約時報酬パッケージ、契約金、契約上保証された賞与等について提案を行う。

報酬及びインセンティブのメカニズム

当グループの報酬及びインセンティブのメカニズムは、「効果的な動機」と「健全な報酬管理」の諸原則に基づいている。これは、報酬を業績及びリスク要因と密接に結びつけるものである。同メカニズムは、健全な報酬管理を達成するために、スタッフが業績を高めることを奨励し、同時に、リスク意識を強化するべく、機能する。

当グループの「報酬及びインセンティブ方針」は、通常、HKMAの「健全な報酬システムに関する指針」に定める幅広い原則に従っており、当社及びその全子会社（香港内外の支店及び事業体を含む。）に適用される。

・ 上級管理職及び主要人員

当グループの「報酬及びインセンティブ方針」は、以下の通り、「上級管理職」及び「主要人員」を定義している。：

- ・ 「上級管理職職」：取締役会によって指名された上級管理者で、企業全体の戦略もしくは活動又は重要な事業分野の監督に責任を持つ者。社長、副社長、最高財務責任者、最高リスク管理責任者、最高業務責任者、取締役会秘書役及び当グループ監査ジェネラル・マネジャーが含まれる。
- ・ 「主要人員」：その職務又は活動が重大なリスク想定を伴う従業員、又は当グループに代わり重大なエクスポージャーを引き受ける者、又はその個人の責任がリスク管理に直接的に及び大きく連動する従業員、又は収益に直接影響を及ぼす者を指す。重要な事業分野の責任者、主要子会社及び東南アジア事業体の長、トレーディング責任者、リスク管理機能責任者、社長に直接報告を行うジェネラル・マネジャー並びに銀行条例に従い当グループにより任命される「マネジャー」が含まれる。

・ 報酬方針の決定

上記の諸原則を満たし、当グループの報酬方針の枠組における効果的なリスク管理を容易にするために、当グループの報酬方針は、スタッフの動機、健全な報酬及び慎重なリスク管理の必要性のバランスを取るため、リスク管理、財務管理及びコンプライアンスを含むリスク管理ユニットと相談の上、人事部が提案する。提案された報酬方針が経営会議を通過した後、審議のために指名・報酬委員会に提出され、次に、承認を得るために取締役会へ提出される。指名・報酬委員会及び取締役会は、状況下で必要なことを考える他の取締役会委員会（たとえば、リスク委員会、監査委員会等）の意見を求める。

・ 報酬及びインセンティブのメカニズムの主な特色

1. 業績管理のメカニズム

当グループは、当グループ、ユニット及び個人のレベルでの業績管理を正式なものとする業績管理メカニズムを発表した。当グループの年間目標は、上級管理職や様々なユニット（ビジネスユニット、リスク・コントロール・ユニット、その他のユニットを含む。）が、財務、戦略実行、構成要素、人的資源、リスク管理及びコンプライアンスの視点から査定される際に用いられるバランスの取れたスコアボードの枠組の中で、次へと引き継がれる。異なったレベルの個人スタッフに関しては、当グループの年間目標は業績管理メカニズムを通じてポストの仕事の要件に結び付けられる。個人の業績は、作業目標の達成、コンプライアンスの度合い、リスク管理義務に関するその履行及び企業文化の価値等の順守に関して評価される。このメカニズムの下では、目標の達成が考慮されるのみならず、当グループの慎重な運営及び持続可能な開発を確実にする、業務の過程における価値観に基づく行動及び十分なリスク管理もまた考慮される。

2. 報酬のリスク調整

「リスク変更因子の評価に関する管理措置」に基づき、業績及び報酬をリスクと調整する原則を実行するため、BOCHKの主要なリスク変更因子が当グループの業績管理メカニズムに組み込まれている。信用リスク、市場リスク、銀行勘定の金利リスク、流動性リスク、オペレーショナル・リスク、法的リスク、コンプライアンス・リスク（反マネーロンダリングを含む。）及び評判リスクが「リスク変更因子の評価に関する管理措置」の枠組を形成する。当グループのボーナス・プールの大きさは、取締役会が承認したリスク調整後の業績結果に基づいて算出され、取締役会の裁量下に置かれる。この調整法により、当グループは、リスクへのエクスポージャーと変化を考慮した後、当グループのボーナス・プールを用意することができ、また報酬メカニズムを通じて効果的なリスク管理を保持することができる。

3. 業績ベース・リスク調整後の報酬管理

スタッフの報酬は、「固定報酬」と「変動報酬」から構成され、スタッフの個人別の割合は、固定部分と変動部分の間でバランスが取られることを必要条件として、仕事の等級、役割及びスタッフの責任と機能によって決まる。一般的に、仕事の等級が高ければ高いほど及び/又は、責任が重ければ重いほど、スタッフが慎重なリスク管理と健全な長期的財務の安定性という指針に従うようになるために、変動報酬の割合が高くなる。

毎年、当グループは、報酬戦略、市場の支払の傾向及びスタッフのサラリーのレベルのような多様な要因を参照して、スタッフの固定報酬に関する定期的な吟味を行っており、当グループにとって健全であることや、当グループ、部署及び個人の業績に基づいて報酬が決定される。上述したように、業績査定の基準として、量的要因と質的要因や、財務及び非財務の指標がある。

「BOCHKグループ賞与給付方針」によれば、当グループの賞与プールの大きさは、当グループの財務実績及び当グループの長期開発下の非財務の戦略的ビジネスの目標により決まる。決定の過程において、リスク要因も、徹底的に考慮される。賞与プールの大きさは、所定の公式によって算出されるが、支配的な環境下で適切だと思えるならば、取締役委員会は、自由裁量による調整を行うことができる。当グループの業績が不調（業績水準が閾値に満たない等）の場合、当年度の賞与は原則的に支払われないが、取締役会にはその裁量を行行使する権利が留保される。

個別の部署や個人に関する限りは、変動報酬の配分は、部署の業績、各スタッフ個人の業績、また、スタッフ個人が所属している部署の業績と緊密につながっており、これら業績の査定にはリスク変更因子が含まれなければならない。リスク管理人員の業績と報酬規定は主要な職責の達成度によって決定され、彼らの管轄の事業とは無関係である。最前線のリスク管理者に対しては、業績ベースの報酬の適合性を確保するため、部門横断的なレポートング及び業績管理システムが適用される。当グループの需要可能なリスクのレベル内であれば、部署やスタッフ個人の業績が良ければ良いほど、スタッフ個人の変動報酬は、高くなる。社員への変動報酬の配分についても、個人の行動を包括的に考慮すべきである。当グループの企業文化に積極的で、遵守する行動に対しては、変動報酬を前向きに傾斜させ、企業文化に否定的で、遵守しない行為及び行動については、変動報酬を没収又は減額すべきであり、調整される報酬金額は、不正行為の結果に比例すべきであり、影響の深刻度のすべての関連する指標を考慮に入れるべきである。

4. 変動報酬の支払をリスクの発生期間と結び付け、当グループの長期的価値の創造に反映する

報酬をリスクの発生期間と調整する原則を考案し、実際の支払の前に、関連のリスクとその影響を確かめる十分な時間が取れるようにするために、スタッフの変動報酬の現金での支払額がある規定された閾値に達するときは、その現金支払を繰延べる必要がある。当グループは繰延べについて、漸進的なアプローチを取っている。スタッフが行う業務におけるリスクの発生期間が長ければ長いほど、また、変動報酬の額が高ければ高いほど、繰延比率が大きくなる。延期期間は3年にわたる。

繰延変動報酬の権利確定は、当グループの長期的価値の創造と連動する。権利確定条件は、翌3年間の年次業績及び当該スタッフの個々の行状と密接に連動する。当グループの業績が閾値要件を満たしている場合、繰延変動報酬は相応のスケジュールに従い権利確定される。ただし、スタッフが詐欺、金融商品の不正販売、市場操作（又は操作の試み）等を含むがそれらに限定されない、重大な不正行為を働いていたことが判明した場合、又は業績測定もしくは変動報酬の算定に用いられた何らかの財務的もしくは非財務的な要素がある特定年度において当初把握されていたより明らかに悪いこと、もしくは個々の行状/経営手法が事業部門ひいては当グループに悪影響を及ぼしたこと（企業文化を順守しない否定的なもしくは不適切な振舞、不当もしくは不適切なリスク管理、不適切な管理により生じた重大な出来事及び経済的損失等を含むがこれに限られない）が事後的に判明した場合は、当該スタッフの繰延変動報酬の権利未確定部分は失権する。

・ リテール銀行のフロント・オフィスのインセンティブ制度に関する重点的見直し

健全な銀行文化をさらに促進し、顧客の成果に対する適切な理解を深め、不正販売や不正行為のリスクを低減するために、関連するインセンティブ・メカニズム及びその管理体制が、HKMAの「リテール銀行のフロント・オフィスのインセンティブ制度に関する重点的見直し」を参照することにより、見直され、最適化された。当グループは、期待される成果が確実に達成されるよう、関連する最適化措置の実施を引き続き監視する。

・ 報酬方針の年次レビュー

当グループの報酬方針は、外部の規制上の要件、市況及びリスク管理要件等の変更を参照して、年次レビューの対象となる。2022年、当グループは、「BOCHKグループ報酬及びインセンティブ方針」、「BOCHKグループ変動支払繰延方針」及び「BOCHKグループ・ボーナス・資金調達方針」を含む報酬及びインセンティブ関連方針のレビューを行い、「上級管理職」と「主要人員」の役職一覧、可変的賃金の据置率と据置基準、並びに可変的賃金の回収管理メカニズムを確立させた。上記の改訂は2023年1月1日付で実施された。

・ 社外報酬コンサルタント

報酬及びインセンティブのメカニズムの適合性及び競争性を確保するため、当グループはウィルズ・タワーズ・ワトソン、マーサー及びマクレガンを、上級管理職及び主要な役職者等の給与管理及び市場報酬データの分野における社外コンサルタントに任命した。

・ 報酬の開示

当グループは、報酬及びインセンティブのメカニズムに関する情報を開示するためにHKMAが発行する「健全な報酬システムに関する指針」第3章の指針を完全に遵守している。

社外監査人

取締役会が導入した「社外監査人の管理に関する方針」に従い、国際的に最良の慣行と合致する同方針に定める原則及び基準に基づき、監査委員会は、当グループの外部監査人であるプライスウォーターハウス・コーパースの独立性及び客観性に関して審議し、モニタリングを行い、その客観性及びその監査手続きの有効性に満足した。監査委員会の推薦によって、取締役会は当社の2023年度の年次株主総会時にプライスウォーターハウス・コーパースを当グループの監査人として再任する予定である。

2022年について、当グループがプライスウォーターハウス・コーパースに対して支払った又は支払うべき報酬は44百万香港ドル(2021年度：36百万香港ドル)であり、そのうち25百万香港ドル(2021年度：25百万香港ドル)は監査業務に関連するものであり、19百万香港ドル(2021年度：11百万香港ドル)はその他の業務(主に税務関連及び顧問業務を含む。)に関連するものである。

監査委員会は、2022年度の監査以外の業務がプライスウォーターハウス・コーパースの独立性に影響を及ぼさなかったと確信している。

リスク管理及び内部統制

取締役会は、当グループの戦略的目標を達成するために進んで負担すべきリスクの性質及び程度を評価及び判断すること、並びに当グループが健全で有効なリスク管理・内部統制システムを確実に設定及び維持することについて責任を負う。取締役会は、リスク管理・内部統制システムの設計、実施及び監視につき経営陣を監督する。

取締役会の委任の範囲に従い、経営陣は日常的な経営及びリスク管理に関する責任を負い、経営陣はこれらのシステムの有効性について取締役に確証を提供する必要がある。

リスク管理・内部統制システムの目的は、事業目標の未達リスクを除去するためというよりむしろ管理する点(同システムは、重要な虚偽表示又は損失が生じないよう合理的な保証はできても絶対的な保証はできない。)、システム障害のリスクを管理する点及び当グループの目的を達成する支援を行う点にある。当グループの資産の保護に加え、適切な会計記録及び関連法令の遵守の維持を保証する。

当グループはその財務、経営及び遵守統制並びにリスク管理を含む全ての重要な統制を対象とするリスク管理・内部統制システムの有効性について、年一度見直しを行う。かかる見直しは、5つの異なる内部統制要素(統制環境、リスク

評価、統制活動、情報及びコミュニケーション並びに監視）を評価する目的のため、規制及び専門機関による指針及び記述を参考にして実施される。かかる評価は、財務、経営及びコンプライアンス統制並びにリスク管理機能を含む全ての主な内部統制及び施策を対象とする。かかる見直しはまた、資本、従業員の適格性及び経験並びに当グループの会計、財務報告、及び内部監査機能、並びにESGの成果及び報告に関連する事項の妥当性も検討する。この見直しは、経営陣及び様々な事業部門が自己査定をして経営陣が当該システムの有効性を確認した後に当グループの内部監査部が調整を行い、検討過程及び結果について独自の調査及びその他の査定後の業務が実施される。2022年度の検討結果は監査委員会及び取締役会に報告済みであり、当グループのリスク管理・内部統制システムが有効かつ適切であった旨が明示された。

また、内部統制を提供するために当グループが原則的に設置及び実施した主要手続を以下にまとめる。

- ・ 適切な人員が配置された合理的な組織構造が発達し、人員の責任、権限及び説明責任が明確に区別されている。当グループは全ての作業部門における適正な確認及び均衡、当グループの資産に対する適切な保護、並びに経営上の関連法令及びリスク管理の遵守を保証するため明文化された方針及び手続を策定した。
- ・ 経営陣は当グループの戦略、事業計画及び財務予算を作成し、継続的にその実施を監視する。実施中の会計及び経営システムは、財務及び経営業績を評価する基準を提供する。
- ・ 当グループには、様々なリスク管理及び人事方針がある。評判、戦略、法務、コンプライアンス、信用、市場、業務、流動性及び金利のリスクの取扱いにつき責任を負う特定の部署及び人員が存在する。また、内部情報の取扱い及び流布に関する手続及び内部統制も存在する。当グループは、全ての主要リスクを特定、評価及び管理するためのメカニズムを構築し、これに対応した内部統制手続や内部統制の瑕疵を解消するための手順を設定している。（当グループのリスク管理は本書の「第2 - 第3 事業の状況 - 3.2. リスク管理」に記載されている。）
- ・ 当グループは、様々な事業部門、財務情報及び経営業績の監視に関する情報を含む情報システム及び経営についての様々な報告書を作成する情報技術の統治体制を設立した。かかる情報は、経営陣、事業部門及び規制機関による当グループの業務及び業績の評価及び監視を手助けする。様々な事業分野及びレベルでの正確な伝達経路及び報告手段は情報交換を促進するために整備されている。
- ・ リスクに基づく手法及び監査委員会により承認された内部監査計画に従い、当グループの内部監査部は財務活動、様々な事業分野、各種のリスク、経営及び活動等の側面に対し個別の審査を実施する。報告書は監査委員会に直接提出される。当グループの内部監査は、注意が必要な事項を系統的な方法で厳密に検証し、経営陣及び監査委員会に直ちに報告する。
- ・ 監査委員会は、年次監査に関して社外監査人が当グループの経営陣に提出した報告書並びにリスク管理及び内部統制について規制機関が行った提案を審議する。当グループの内部監査は、提案の適時な実施を保証するため、上記を継続的に検証し、また、経営陣及び監査委員会に対し実施状況を定期的に報告する。

当グループは、良好なコーポレート・ガバナンス慣行を守ることに最大の努力を払い、全ての子会社の内部統制システムは定期的に審査されている。2022年度中、組織構造及び職務の分離、リスク管理方針及び手続、並びに開示の透明性の是正に関して継続的な改善が当グループにより行われた。グローバルな経済状況、事業環境、規制要件及びビジネス展開における内部的及び外部的変動性に対応するため、当グループは、内部統制構造の有効性に関する一連の措置を講じ、不断の見直しを行った。2022年度中に、改善が必要な部分が認識され、適切な対策が実施された。

株主とのコミュニケーション

当社は、有効性を確保するため、取締役会により毎年見直しが行われる「株主通信方針」を採択している。当該方針は、株主との継続的かつ効果的なコミュニケーションを維持することを当社のコミットメントと定め、発表、回覧、年次

報告書及び中間報告書といった当社の企業通信へのアクセス並びに当社のウェブサイトを通じたその他の情報、又は株主の要請があれば関連資料のハードコピーの送付を含む様々なコミュニケーション手段を提供するものである。

取締役会は、株主との継続的なコミュニケーション、特に当社の年次総会での直接対話を通じたコミュニケーションに高い重要性を置いている。パンデミック中、当社は会社法及びその他の適用される疾病予防規則並びに定款の要件を遵守しつつ、株主との効果的なコミュニケーションを図るため、年次株主総会の開催方法を柔軟に調整した。

株主とのコミュニケーションを密にするほか、当社は投資コミュニティと会合、会議及び説明会の形態により積極的にコミュニケーションを図っていく。

2022年6月29日に香港、セントラル、ファイナンス・ストリート8、フォーシーズンズ・ホテル香港、2階のフォーシーズンズ・グランド・ボールルームにおいて開催された当社の2022年度の年次株主総会に、リウ・リエング氏（2023年3月18日付で辞任した当社の前会長及び戦略・予算委員会の議長）、トゥン・サヴィオ・ワイ・ホク氏（監査委員会の議長）、チョイ・クーン・シュム氏（指名・報酬委員会）、コー・ボン・ソン氏（リスク委員会の議長）及びチョン・エヴァ氏（持続可能性委員会の議長）が出席した。2021年12月31日に終了した年度の当社の監査人であるプライスウォーターハウスクーパースの代表もまた、当社の2022年度年次株主総会に出席し、株主からの問い合わせに対応した。上記を除き、リウ・ジン氏（当社の副会長）、スン・ユ氏（当社の副会長兼社長）、リン・ジンジョン氏、フン・ユエン・メイ・アニータ氏及びロー・イー・クワン・クイン氏を含むその他の取締役もまた総会に出席した。

パンデミックの中株主総会に出席する株主の健康と安全のため、またHKSAR政府により強く勧告されている様々なソーシャル・ディスタンス措置を考慮し、当社はホテルの会場面積を見直し、事前登録により総会への物理的な出席を100人の株主に制限するよう手配した。さらに、年次株主総会は、株主が総会に直接出席するのではなく、株主がどこでもインターネット接続のある場所から指定されたウェブサイトを開覧することにより、簡便かつ効率的な方法で、総会の議事を閲覧し、議決権行使に参加し、質問を提出できるハイブリッド総会として行われた。株主はまた、その議決権行使のため、総会の議長を代理人に選任することを強く勧められた。さらに、当社は、援助を必要としている人々を支援するために、2022年に開催された株主総会において、株主への企業贈答品の配布に代わるものとして、ザ・コミュニティ・チェスト・アンチ-NCPレインボー・ファンドへの慈善寄付を行うことにより、企業の社会的責任を果たすべく尽力し、またその調整を増やしている。

2022年度の当社の年次株主総会で可決された決議案の要旨並びに賛成票の割合は、以下のとおりである。

| 通常決議 | 投票率 |
|--------------------------|-----------------|
| 監査済財務諸表及び取締役及び監査人の報告書の承認 | 99.86% |
| 最終配当の宣言 | 99.99% |
| 取締役の再任 | 95.31% ~ 99.98% |
| 監査人の再任 | 99.30% |
| 株式発行の一般的委任の付与 | 99.57% |
| 自己株式の取得に係る一般的委任の付与 | 99.91% |

議決権行使結果の詳細は、当社のウェブサイト(www.bochk.com)の「インベスター・リレーションズ」と題する項目名「証券取引所の公表」の下部に掲載されている。

当社の2021年年次報告書で開示されるように、取締役会に対する株式を発行するための一般信任の付与にしたがった権限の行使により、株主価値の希釈化の可能性に関する投資家の懸念を考慮し、投資者や議決権行使助言会社からのフィードバックを十分に検討し、一般的な株式発行権限に関する業界の慣行を参考にし、また戦略的事業開発計画を審議した上で、取締役会は、株式を発行する一般的な義務を上場規則で認められる発行済株式総数の20%に比べ、10%までの発行に引き下げることを、及び当社の基準価格の10%を超えない発行価格の割引率の制限を導入することを勧告した。取締役会は

また、2022年の年次株主総会において、株主による承認のため、株式の発行が現金のみの目的であり、かつ資産の取得とは関係のない場合の発行済株式総数の5%を上限とする基準値を引き続き勧告した。取締役会は、引き続き(i)発行済株式総数の10%(又は株式発行が単に現金のためであり、かつ資産の取得に関連しない場合には5%)を上限とする株式を発行する一般委任の付与の基準値(関連する決議の可決後株式の分割及び併合があった場合には、調整することを条件とする)、及び(ii)来る年次株主総会で株主の承認を得るため、当社のベンチマーク価格の10%を超えない発行価格の割引率の制限、を勧告する予定である。

さらに、高い基準のコーポレート・ガバナンスに対する責任から、取締役会は現金目的のみによる株式の発行及び株式買戻のための一般信任に基づき取締役会に付与される権限の行使に関する一定の社内方針を導入した。関連の方針の要約は以下のとおりである。

- ・ 現金を目的とする株式発行権限の行使において、当グループの合計自己資本比率、とくに当グループのTier1資本、Tier2資本を引上げるための費用及び便益、当グループの事業発展のための現金の必要性、株主が公平に扱われなければならないという原則及び株主割引発行の実施の選択肢等の要因を考慮しなければならない。
- ・ 取締役会は、株式買戻権限の行使の原因となる事象を設定している。その事象には、当社株式の市場価格が公正価額よりも低くなること、当グループが短期から中期の発展要件を上回る余剰資金を有していること、及び取締役会が当社の株主資本利益率、正味資産又は一株当たり利益の拡大のために関連の授権権限を行使することが適切かつ妥当であるとみなしていることが含まれる。一般にかかる買戻しは香港証券取引所で行われる。ただし、買戻しの規模が当社株式の市場の混乱を招く可能性があるとして予想される場合は、取締役会は一般の申込み、すなわち既存株主各々の所有株式の割合に応じて既存株主に申込みを行うことで買戻しを実行することを検討する。株式の買戻価格は当社株式の公正価額よりも高くなってはならない。

当社の2023年度年次株主総会で提案された全ての決議は、投票によって行われる。よって、当社はかかる目的のために、当社株式の登記機関であるコンピューターシェア・ホンコン・インベスター・サービス・リミテッドを開票検査官に起用する。投票による議決権行使の結果は、株主の情報の開票終了後可及的速やかに証券取引所のウェブサイト及び当社のウェブサイトに掲載される。

さらに、2023年度年次株主総会で検討される議題項目について株主がより良い理解を得ることができるよう、また株主の積極的な参加を奨励し意見交換及びコミュニケーションのさらなる向上を可能にするため、当社は2023年度年次株主総会の詳細情報を株主に対する招集通知に記載する。そこには、年次株主総会での承認に向けて提案される議案の紹介、再選の資格を有する退任取締役に関する情報、並びに議決権の投票に関する情報及びその他2023年度年次株主総会に関する案件が「よくある質問」という形で含まれる。

株主の権利

株主は、臨時株主総会を招集する権利、年次株主総会で決議を提案する権利及び取締役選出のために候補を指名する権利を持つ。詳細な手続きについては以下を参照されたい。

- ・ 株主が臨時株主総会を招集する方法

該当する議決権を有する全ての株主の全議決権の5%以上を保有する株主は、取締役会に対し臨時株主総会の招集を要請することができる。要請状は、当該株主が正式に署名し、当該会合で扱われる事項の一般的な性質を明確に表明しなければならない、提案される決議の文面を記載してもよい。当該要請状は当社の登記上の所在地事務所である香港、ガーデンロード1、バンク・オブ・チャイナ・タワー53階に届けられなければならない。有効な要請状が受理され次第、当社は香港会社条例566条から568条の要件に従い適切に対処し、必要な手配を行う。

- ・ 年次株主総会への決議提案手続き

以下に該当する株主は、当社年次株主総会で適切に諮ることのできる決議の通知を当社に要請する権利を有する。

- (a) 該当する議決権を有する全ての株主の全議決権の少なくとも2.5%を保有する株主、又は
- (b) 該当する議決権を有する少なくとも50人の株主

提案された決議を特定し、当該株主が正式に署名した要請状は、当社の登記上の所在地事務所（香港、ガーデンロード1、バンク・オブ・チャイナ・タワー53階）に年次株主総会の6週間以上前に、又はそれより遅い場合には、当該総会について通知が与えられた時点で届けられなければならない。有効な要請状が受理され次第、香港会社条例615条及び616条の要件に従い、当社は適切に対処し必要な手配を行う。

・ 株主による取締役の指名及び選出

株主が総会における取締役選出に対して退任取締役以外に候補を指名する場合、当該株主は当社の登記上の所在地事務所（香港、ガーデンロード1、バンク・オブ・チャイナ・タワー53階）に以下の通知の提出を行うものとする：(a) 総会に出席しかかる候補者の指名という自身の意思を投票する正式の資格を持つ当該株主（指名された候補者本人を除く。）の署名のある書面による通知、(b) 被選出の意思を示す、候補者の署名のある通知状、及び(c) その実施における当社の経費を賄うために合理的に十分な金額。

上記の通知状の提出期間は最短で7日間となる。当該期間の開始日は、かかる通知状提出の対象となる株主総会召集通知の発信日より後の日付となり、総会開催日の7日前までに終了する。有効な要請状及び上記の金額が受理され次第、定款99条の要件に従い、当社は適切に対処し必要な手配を行う。

株主は、当社の登記上の所在地事務所（香港、ガーデンロード1、バンク・オブ・チャイナ・タワー53階）に郵便にて、又はinvestor_relations@bochk.comに電子メールにて、会社秘書役宛に取締役会に対する質問状を送ることができる。会社秘書役は受領した質問状を、そこで言及される該当分野を担当する適切な取締役会構成員又は取締役会委員会委員長にさらなる対応を指示する。会社秘書役の補佐の下、取締役会はかかる質問状全てが適時に対応されることを保証するため、最大限の努力を行う。

情報開示

当社は適時かつ効果的な情報開示の重要性を認識しており、証券先物条例、上場規則及び香港金融管理局の監督方針マニュアルを含む適用ある法規制及び規制要件の要求に沿った情報開示（内部情報を含む。）の方針、手続及び管理手段を策定している。

当グループは、全ての部門/ユニットが内部情報を迅速に把握及び上申できるよう、当グループの業務の監督及び企業発展のための管理措置を定めている。経営委員会は、提出された関連情報を検討し、その影響の可能性を評価し、その結果を取締役に報告する。取締役会は、内部情報であるか否か、及び関連する状況及び規制上の要件を考慮後、内部情報を開示することが適切か否かを評価及び決定する。

情報開示方針は、関係部署/ユニットの長に対し、上申の過程で知る必要のある限られた人数の従業員に内部情報へのアクセスを制限すると共に、随時上級管理職による閲覧のために内部情報を知る従業員のリストを維持することを求めている。当グループでは、確実にこれらの従業員が同方針に基づくその義務に十分に精通できるよう、情報開示方針に関する定期的なリフレッシュ研修を実施している。

情報開示方針の詳細は当社ウェブサイト（www.bochk.com）に掲載されている。

財務諸表に関する取締役の責任表明

以下の表明は監査報告書（本書に写しが添付される）に記載されている監査人の責任表明と併せて読むべきものである。本表明の目的は、財務諸表に関連する取締役と監査人の責任を区別することである。

香港会社条例により取締役は当社の状況を真実に基づき公平に表すように財務諸表を作成することが求められている。財務諸表は、当社が不適切と見なされる場合を除き継続事業体として作成しなければならない。取締役は、いつでも当社が保管する会計記録が如何なる時も合理的かつ正確に当社の財務状況を反映すること、及び財務諸表が香港会社条例の規定を遵守することを保証する責任を負う。取締役はまた、当グループの資産を保護し詐欺的行為やその他の不正行為を回避、検出するために合理的かつ実践的な手順をとる義務を負っている。

取締役は、財務諸表を作成するにあたり、当社は合理的な判断と見積りによりサポートされ、常に適用されている適切な会計方針を採用しており、また適用すべき全ての会計基準が満たされていると考えている。

（２）【役員の状況】

取締役会及び上級管理職

当年度中及び本書提出日現在の当社取締役及び上級管理職に関する情報は以下に記載の通りである。

男性12名 女性3名（役員の女性比率：20%）

| 氏 名 | 年 齢 | 役 職 名 |
|--|-----|------------|
| 取締役 | | |
| GE Haijiao（グ・ハイジャオ）氏 | 51 | 会長兼非執行取締役 |
| LIU Jin（リウ・ジン）氏 | 56 | 副会長兼非執行取締役 |
| SUN Yu（スン・ユ）氏 | 50 | 副会長兼社長 |
| LIN Jingzhen（リン・ジンジェン）氏 | 58 | 非執行取締役 |
| CHENG Eva（チョン・エヴァ）氏 | 63 | 独立非執行取締役 |
| CHOI Koon Shum（チョイ・クーン・シュム）氏 | 65 | 独立非執行取締役 |
| FUNG Yuen Mei Anita（フン・ユエン・メイ・アニータ）氏 | 62 | 独立非執行取締役 |
| KOH Beng Seng（コー・ボン・ソン）氏 | 72 | 独立非執行取締役 |
| LAW Yee Kwan Quinn（ロー・イー・クワン・クイン）氏 | 70 | 独立非執行取締役 |
| LEE Sunny Wai Kwong（リー・サニー・ワイ・クウォン）氏 ^(注2) | 63 | 独立非執行取締役 |
| TUNG Savio Wai-Hok（トゥン・サヴィオ・ワイ・ホク）氏 | 72 | 独立非執行取締役 |
| 上級管理職 | | |
| JIANG Xin（ジャン・シン）氏 | 52 | 最高リスク責任者 |
| XU Haifeng（シー・ハイフォン）氏 ^(注3) | 51 | 副社長 |
| CHAN Man（チャン・マン）氏 ^(注4) | 54 | 副社長 |
| LIU Chenggang（リウ・チョンガン）氏 | 50 | 最高財務責任者 |

注記1： LIU Liange氏は、2023年3月18日付で会長兼非執行取締役を辞任した。

注記2： LEE Sunny Wai Kwong 氏は、2022年9月14日付で独立非執行取締役に任命された。

注記3： XU Haifeng氏は、2022年12月15日付で副社長に任命された。

注記4： CHAN Man氏は、2022年8月1日付で副社長に任命された。

これらの取締役及び上級管理職の構成員は、下記の通り、その様々な委員会における地位を含め、バンク・オブ・チャイナ香港において同様の地位に就いている。

当社取締役会は、監査委員会、指名・報酬委員会、リスク委員会、戦略・予算委員会及び持続可能性委員会から成るその委員会を通じて、当社の業務に関する指針及び戦略の方針を与え、また当社の業務を監督している。

通常業務は上級管理職により指揮される。上級管理職は、社長、最高リスク責任者、副社長、最高業務責任者及び最高財務責任者から構成されている。上級管理職は香港及び／又は中国本土の銀行業界において相当の経験を有している。

上級管理職はバンク・オブ・チャイナ香港から報酬を受けており、当グループの最善の利益のため行動するよう奨励されている。当社の上級管理職の上記の構成員の全員が、通常は香港に居住している。

各非執行取締役の任期は、約3年間である。取締役会の任期の詳細については、上記「3 コーポレート・ガバナンスの状況等 - (1) - 取締役会 - 取締役会の構成及び任期」を参照のこと。

取 締 役

| 役職及び氏名 | 略歴及び年齢 |
|-------------------|---|
| 会長 GE Haijiao氏 | (51歳) 取締役会への任命： 2023年4月より当社及びBOCHKの取締役会会長、非執行取締役兼戦略・予算委員会の議長。 役職及び経験： 同氏は現在、中国銀行(「BOC」)の会長兼執行取締役である。 同氏はまた、BOCホンコン(BVI)リミテッド及びBOCホンコン(グループ)リミテッドの取締役でもある。2023年にBOCに加わる前は、同氏は2021年11月から2023年3月にかけて中国共産党の河北省常任委員会の委員及び河北省副省長、2019年9月から2021年11月にかけて河北省副省長、2018年11月から2019年9月にかけてチャイナ・エバーブライト・グループ・リミテッドの執行取締役、及び2019年1月から2019年9月にかけてチャイナ・エバーブライト・バンク・カンパニー・リミテッド(上海証券取引所及び香港証券取引所の上場企業)の執行取締役兼社長を歴任した。2016年10月から2018年11月まで、同氏はチャイナ・エバーブライト・グループ・リミテッドの副ジェネラル・マネージャーを務めた。それ以前は、同氏は、中国農業銀行(上海証券取引所及び香港証券取引所の上場企業)に長年勤務し、大連支店副ジェネラル・マネージャー、シンガポール支店ジェネラル・マネージャー、本社国際銀行部副ジェネラル・マネージャー(部長級)及び黒龍江支店ジェネラル・マネージャーを務めていた。 資格： 同氏は1993年に遼寧大学を卒業し、2008年に南京農業大学より経営学博士号を取得した。同氏は上級エコノミストの称号を有している。 スキル及び専門知識： 同氏は、銀行、金融サービス及び政策に豊富な経験、事業管理、戦略及びコーポレート・ガバナンスに幅広い知識を有しており、マクロ経済及び規制環境について深く理解している。 |

| 役職及び氏名 | 略歴及び年齢 |
|-----------------|---|
| 副会長 LIU Jin氏 | <div style="text-align: right;">(56歳)</div> <p>取締役会への任命： 2021年8月より当社及びBOCHKの副会長兼非執行取締役。同氏は、指名・報酬委員会並びに戦略・予算委員会の各委員である。</p> <p>役職及び経験： 同氏は2021年6月からBOCの副会長兼執行取締役、また2021年4月からBOCの社長を務めている。同氏は現在、BOC (BVI)及びBOCHKGの取締役を務めている。</p> <p>2021年にBOCに入る前は、同氏は2019年12月から2021年3月までチャイナ・エバーブライト・グループ・リミテッドの執行取締役、2020年1月から2021年3月までチャイナ・エバーブライト・バンク・カンパニー・リミテッド(「チャイナ・エバー・ブライト・バンク」)の社長、また2020年3月から2021年3月までチャイナ・エバー・ブライト・バンクの執行取締役を務めた。同氏は、2018年9月から2019年11月まで中国開発銀行の執行副社長を務めた。同氏は長年中国工業商業銀行(「ICBC」)に務め、続けて山東副支店長、中国工業商業銀行(欧州) S.A.の副会長、執行取締役、支店長、ICBCフランクフルト支店長、ICBC本店投資銀行部長、及びICBC江蘇支店長を務めた。</p> <p>資格： 同氏は1993年に山東大学を卒業し、文学修士号を取得した。同氏はシニア・エコノミストの称号を有している。</p> <p>スキル及び専門知識： 同氏は事業管理・戦略、コーポレート・ガバナンス及び投資管理に関する専門知識を持ち、銀行及び金融サービス業界において豊富な経験を有している。</p> |

| 役職及び氏名 | 略歴及び年齢 |
|-------------------|--|
| 副会長兼社長 SUN Yu氏 | <p style="text-align: right;">(50歳)</p> <p>取締役会への任命： 2020年12月より当社及びBOCHKの副会長兼社長に再指名。同氏は、各戦略・予算委員会及び持続可能性委員会の委員である。再指名前は、同氏は2020年3月から2020年12月まで当社及びBOCHKの非執行取締役及びリスク委員会の委員であった。</p> <p>役職及び経験： 同氏は1998年にBOCに入社した。同氏は、2019年2月から2020年12月までBOCの執行副社長を務め、また2018年9月から2019年2月までBOCの海外事業統括責任者を務めた。同氏は、2015年3月から2018年11月までBOCのロンドン支店の支店長、バンク・オブ・チャイナ(UK)リミテッドの最高経営責任者を務め、また2015年12月から2018年11月までBOCのロンドン・トレーディング・センターのセンター長を務めた。同氏は、以前は、国際金融市場部のディレクター、金融市場ユニット(顧客事業)のディレクター、金融市場ユニット(証券投資)のディレクター及びBOCの上海支店の副支店長を務めていた。同氏は、2012年7月から2014年12月までBOCHKのグローバル・マーケティング部長を務めた。同氏はまた、2015年3月から2021年9月までバンク・オブ・チャイナ(UK)リミテッドの取締役、2018年12月から2021年9月までバンク・オブ・チャイナ(UK)リミテッドの取締役会会長、2019年2月から2020年12月までBOCアビエーション・リミテッド(香港に上場)取締役会会長、2019年11月から2020年12月までBOCの上海人民元トレーディング・ユニットの社長及び2019年12月から2020年12月までBOCの北京支店の支店長を兼務している。</p> <p>同氏は、2020年12月よりBOCインシュランス（インターナショナル）ホールディングス・カンパニー・リミテッドの会長及びBOCHK慈善団体の会長及び2021年2月よりBOCライフの会長を含む当グループのその他の役職を務めている。</p> <p>同氏は香港において多くの公職に就いている。同氏は、アジア金融協力協会のチーフ・スーパーバイザー、香港銀行協会の会長、香港中国企業協会の名誉総裁、香港中国銀行協会の会長、並びに為替資金諮問委員会及び通貨理事会小員会、銀行諮問委員会並びにトレジャリー・マーケット組合協議会に属している。同氏は、北部首都圏諮問委員会及びHKSAR政府の戦略企業誘致諮問委員会に属している。同氏は、広東-香港-澳門広域湾岸地域起業家組合の共同会長、香港技術革新同盟の顧問であり、香港一般商工会議所委員会、香港貿易開発協議会のカOUNシル、香港貿易開発協議会の一帯一路及び広域湾岸地域委員会、並びにホンコン・エクステンジ・アンド・クリアリング・リミテッドのリスク管理委員会、香港経営協会のカOUNシル、また香港銀行家協会の副会長でもある。</p> <p>資格： 同氏は1998年に南開大学を卒業し、経済学の修士号を取得した。</p> <p>スキル及び専門知識： 同氏は事業管理・戦略、コーポレート・ガバナンス、リスク管理及び持続可能な開発に豊富な知識を持ち、銀行及び金融サービス業界において幅広い経験を有している。</p> |

| 役職及び氏名 | 略歴及び年齢 |
|-------------------------|---|
| 非執行取締役 LIN Jingzhen氏 | <p style="text-align: right;">(58歳)</p> <p>取締役会への任命：2018年8月に当社及びBOCHKの非執行取締役就任。同氏は戦略・予算委員会の委員である。</p> <p>役職及び経験：同氏は2018年3月よりBOCの執行副社長、2019年2月よりBOCの執行取締役を務めている。同氏は1987年にBOCに入社した。同氏は2015年5月から2018年1月まで当社及びBOCHKの副社長を務めた。同氏は、2014年3月から2015年5月まで企業向け銀行部門のジェネラル・マネージャーを務め、2010年10月から2014年3月までBOCの企業向け銀行業務ユニットのジェネラル・マネージャー（企業向け銀行業務）を歴任した。同氏は、以前はBOCの企業向け法人業務部門のジェネラル・マネージャー及びBOCの企業向け銀行ユニットの副ジェネラル・マネージャーを務めていた。同氏は、2018年4月から2020年12月までBOCIの取締役会会長を、また2018年5月から2022年4月までBOCインターナショナル(チャイナ)カンパニー・リミテッド（上海に上場）の会長を務めていた。</p> <p>資格：同氏は、1987年に廈門大学を卒業し、2000年に廈門大学の経営学修士号を取得した。</p> <p>スキル及び専門知識：同氏は事業管理・戦略、コーポレート・ガバナンス、リスク管理及び投資管理に関する幅広い専門知識を持ち、銀行業界において豊富な経験を有している。</p> |
| 独立非執行取締役 CHENG Eva氏 | <p style="text-align: right;">(63歳)</p> <p>取締役会への任命：2014年10月に当社及びバンク・オブ・チャイナ香港の独立非執行取締役就任。同氏は、持続可能性委員会の議長並びに監査委員会及び戦略・予算委員会の各委員会の委員である。</p> <p>役職及び経験：同氏は香港特別行政区（「HKSAR」）の政府運輸及房屋局の前局長。1983年8月より香港政府の政務職に就き、種々の部局において、経済発展及勞工局常任秘書長をはじめとした様々な役職を歴任した。同氏は2012年6月30日にHKSARを退職した。</p> <p>資格：同氏は、香港大学より社会科学の学士号を取得している。</p> <p>スキル及び専門知識：同氏は事業戦略、コーポレート・ガバナンス、持続可能な開発並びに環境、社会及びガバナンスに幅広い知識を有している。</p> |

| 役職及び氏名 | 略歴及び年齢 |
|-------------------------------------|---|
| <p>独立非執行取締役 CHOI Koon Shum氏</p> | <p>(65歳)</p> <p>取締役会への任命： 2016年6月に当社及びバンク・オブ・チャイナ香港の独立非執行取締役に就任。同氏は、指名・報酬委員会の議長並びに戦略・予算委員会及び持続可能性委員会の各委員会の委員である。</p> <p>役職及び経験： サンワー・グループ、サンワ・インターナショナル・リミテッド（2021年6月14日にトロントで上場廃止となり、民営化された。）、サンワー・キングスウェイ・キャピタル・ホールディングス・リミテッド（香港で上場）及びベトナムのピナ・キャピタルの会長。フィシェン・アセット・マネジメント・リミテッドの独立非執行取締役でもあり、フィシェン・リアル・エステート・インベストメント・トラスト（香港で上場）のマネジャーである。食品産業、不動産開発、国際貿易、並びにテクノロジー及び金融関連ビジネスにおいて幅広い経験を持つ。</p> <p>同氏は中華人民共和国政治協商会議の常務委員である。同氏は香港政府の栄典制度における最高栄誉である大紫荊勳章を受賞している。同氏は、以下を含む数々の公の役職を兼任している。香港中華総商会の会長、広東-香港-マカオ湾岸地域企業家連合の会長、中国科学院の院長付経済顧問、香港科院の創設後援者兼院長付上級顧問、中国海外友好協会のエグゼクティブ・ディレクター、香港貿易発展局の評議員、香港ベトナム商会の創設会長、香港・韓国商会の創設会長、中国香港・イスラエル技術協力促進センター会長、ミシガン州立大学米国・中国教育卓越性研究センター所長など。同氏は、復旦大学、南京大学及び香港理工大学を含む、数々の大学の役員又は理事を務めている。</p> <p>資格： 同氏は、2005年に米国のミシガン州立大学から人文学名誉博士を授与された。同氏は、2007年に香港工科大学のフェローに就任した。また、同氏は2009年に英国のグラモルガン大学より名誉教授、2011年に香港の嶺南大学より社会科学名誉博士、2013年にハノイのベトナム国立大学より名誉博士、2014年に英国のデ・モントフォート大学より名誉経営学博士及び2015年にカナダのアルバータ大学より名誉法学博士を授与され、2020年に香港都会大学(旧香港公開大学)より名誉経営学博士号を授与された。</p> <p>スキル及び専門知識： 同氏は事業管理・戦略、コーポレート・ガバナンス、人事管理及び持続可能な開発に豊富なエクスポージャーを有している。</p> |

| 役職及び氏名 | 略歴及び年齢 |
|--|---|
| <p>独立非執行取締役</p> <p>FUNG Yuen Mei</p> <p>Anita氏</p> | <p style="text-align: right;">(62歳)</p> <p>取締役会への任命：2022年3月に当社及びBOCHKの独立非執行取締役に就任。同氏は、監査委員会、リスク委員会、戦略・予算委員会並びに持続可能性委員会の各委員を務めている。</p> <p>役職及び経験：同氏は、2008年5月から2015年2月までHSBC ホールディングス・ピーエルシーのグループ本部長、2011年9月から2015年2月まで香港上海銀行(「HSBC」)の香港地域の最高経営責任者を務めた。</p> <p>同氏は、HSBCの財務部長兼アジア太平洋グローバル・マーケット部長、アジア太平洋グローバル・バンキング及びマーケット部長を歴任した。</p> <p>同氏は現在、ハン・ルン・プロパティーズ・リミテッド(香港に上場)の独立非執行取締役、司法人員推薦委員会の委員、博物館諮問委員会の委員、香港科技大学の法廷委員、Mプラス・ミュージアム・リミテッドの取締役、香港乗馬クラブの世話役及び医院管理局の委員である。同氏は以前、中国建設銀行並びにホンコン・エクスチェンジ・アンド・クリアリング・リミテッドの独立非執行取締役、交通銀行及び恒生銀行(すべての企業が香港で上場)の非執行取締役を含む、複数の上場企業において取締役を務めた。</p> <p>同氏はまた、香港空港局理事会の独立非執行理事、香港住宅委員会の非公式理事、西九龍文化区管理局の理事及びザ・ホンコン・モーゲージ・コーポレーション・リミテッドの非執行取締役を含む、多くの公的な役職を歴任した。</p> <p>資格：同氏は、1983年に香港大学より社会科学の学士号を取得し、1995年にオーストラリアのマッコーリー大学より応用ファイナンスの修士号を取得した。</p> <p>スキル及び専門知識：同氏は事業管理・戦略、資本市場、コーポレート・ガバナンス、リスク管理及び持続可能な開発に豊富な知識を持ち、銀行及び金融サービス業界において幅広い経験を有している。</p> |

| 役職及び氏名 | 略歴及び年齢 |
|---|---|
| <p>独立非執行取締役 KOH Beng Seng氏</p> | <p style="text-align: right;">(72歳)</p> <p>取締役会への任命：2006年3月に当社及びバンク・オブ・チャイナ香港の独立非執行取締役就任。同氏は、リスク委員会の議長並びに各監査委員会、指名・報酬委員会及び持続可能性委員会の委員である。</p> <p>役職及び経験：現在、シンガポールを拠点とする事業及び経営コンサルタント会社であるオクタゴン・アドバイザーズ・プライベート・リミテッドの最高経営責任者。同氏はまた、グレート・イースタン・ホールディングス・リミテッド(シンガポール上場企業)の非執行会長である。以前は、同氏はシン・ハン・インターナショナル・フィナンシャル・サービス・リミテッド及びホン・スイ・セン・エンドーメントCLGリミテッドの取締役でもあった。同氏はまた、シンガポール上場企業であるシンガポール・テクノロジー・エンジニアリング・リミテッド、ユナイテッド・エンジニアーズ・リミテッドの独立非執行取締役及びオーバーシー・チャイニーズ・バンキング・コーポレーション・リミテッドの非執行独立取締役でもあった。2000年から2004年までは大華銀行(United Overseas Bank(以下「UOB」という。))の副社長を務め、また同社の執行委員会の委員であった。当該期間中、UOBの業務運営、販売チャンネル、情報技術、法人向けサービス、リスク管理及びコンプライアンス業務を担当した。その前は、シンガポール金融管理局に24年以上務め、銀行業務及び金融機関グループの長官代理の立場から、シンガポールの金融業の発展及び監督に大きく貢献した。また、チャータード・セミコンダクター・マニュファクチュアリングの取締役及び国際通貨基金の非常勤顧問を務めている。</p> <p>資格：同氏はシンガポールの南洋大学商学士及び米国コロンビア大学の経営学修士号を取得している。</p> <p>スキル及び専門知識：同氏は事業管理・戦略、コーポレート・ガバナンス、リスク管理及び持続可能な開発を網羅する銀行業界において豊富な経験を有している。</p> |
| <p>独立非執行取締役 LAW Yee Kwan Quinn氏</p> | <p style="text-align: right;">(70歳)</p> <p>取締役会への任命：2019年3月に当社及びBOCHKの独立非執行取締役に就任。同氏は、各監査委員会、リスク委員会及び持続可能性委員会の委員である。</p> <p>役職及び経験：同氏は、現在、香港科技大学(HKUST)の理事会メンバー、HKUST(広州)の所管理理事会メンバー、及び香港会計士協会のアドバイザーを務めている。同氏は、以前は香港科技大学の評議員兼監査委員会議長兼常任委員を務め、企業統治委員会、経済委員会の専門会計士、専門的行動委員会、倫理委員会を含む、香港公認会計士協会(以下「香港公認会計士協会」という)の多くの委員会の委員を務めた。同氏は、過去に香港及び海外の複数の上場企業で取締役を務めた経験がある。同氏は、都市再生機構の元副会長兼マネージング・ディレクター、ザ・ウォーフ(ホールディングス)リミテッドの取締役及び天津銀行の独立非執行取締役であった。同氏は現在、ENNエナジー・ホールディングス・リミテッド及びHKBNリミテッドの独立非執行取締役であり、天津銀行のスーパーバイザー理事会の指名委員会の外部スーパーバイザー兼議長を務めた(すべての会社が香港証券取引所に上場している)。</p> <p>資格：同氏は公認会計士であり、またHKICPAのフェロー会員、公認会計士協会のフェロー会員、公認秘書役及び公認ガバナンス協会の準会員でもある。同氏はHKUSTの名誉会員である。</p> <p>スキル及び専門知識：同氏は会計・ファイナンス、銀行、事業戦略、コーポレート・ガバナンス、リスク管理及び持続可能な開発に豊富な経験を有している。</p> |

| 役職及び氏名 | 略歴及び年齢 |
|--|---|
| <p data-bbox="126 170 341 286">独立非執行取締役 LEE Sunny Wai Kwong氏</p> | <p data-bbox="1246 170 1326 199">(63歳)</p> <p data-bbox="376 212 1326 329">取締役会への任命: 2022年9月に当社及びBOCHKの独立非執行取締役に就任。同氏は、監査委員会、リスク委員会、戦略・予算委員会並びに持続可能性委員会の各委員を務めている。</p> <p data-bbox="376 342 1326 757">役職及び経験: 同氏は、香港城市大学の副学長(アドミニストレーション)である。同氏は、香港及び海外で培った30年以上の事業及び技術管理の経験を有している。同氏は、香港のバンク・オブ・アメリカのシステム担当取締役であった。同氏は、米国の財務、経営コンサルティング及び製造業界において、主要な情報技術(「IT」)の役職を務めてきた。同氏は香港ジョッキー・クラブ(「HKJC」)のITの執行取締役であり、理事会の委員を務め、HKJCのIT戦略及び革新に全般的な責任を負っていた。HKJCに入社する前は、同氏は、香港・中国ガス・カンパニー・リミテッドに勤務し、執行委員を務め、当グループの最高情報責任者及び2つの戦略的多角化事業iCare.comリミテッド及びタウンガス・テレコミュニケーションズ・カンパニー・リミテッドの最高経営責任者を含む多くの主要な役職を務めた。</p> <p data-bbox="376 770 1326 1099">同氏は現在、MTRコーポレーション・リミテッド及びサンイービジョン・ホールディングス・リミテッド(両社は香港に上場している)の独立非執行取締役である。同氏はまた、学術、専門及び地域社会の多くの統治委員会や諮問委員会にも参画している。同氏は、香港応用科学技術研究所の理事長、公立図書館諮問委員会の委員長、香港特別行政区革新、技術及び産業発展委員会の職権上の会員、並びに各香港経営協会、香港品質保証庁並びに香港専門家及び上級役員協会の諮問委員である。同氏は、香港コンピュータ協会の著名なフェロー、英国コンピュータ協会の公認IT専門家、香港技術者協会のフェロー及び英国技術評議会の公認技術者である。</p> <p data-bbox="376 1113 1326 1182">資格: 同氏は1982年に学士号を、また1983年にオペレーション・リサーチ&インダストリアル・エンジニアリングの修士号を、いずれも米国のコーネル大学から取得した。</p> <p data-bbox="376 1196 1326 1265">スキル及び専門知識: 同氏は、経営管理及び戦略、コーポレート・ガバナンス、情報技術管理及び持続可能な開発において豊富な経験を有している。</p> |
| <p data-bbox="126 1296 349 1413">独立非執行取締役 TUNG Savio Wai-Hok 氏</p> | <p data-bbox="1222 1296 1302 1326">(72歳)</p> <p data-bbox="376 1339 1326 1453">取締役会への任命: 2005年12月に当社及びバンク・オブ・チャイナ香港の独立非執行取締役に就任。同氏は、監査委員会の議長並びに指名・報酬委員会、リスク委員会、戦略・予算委員会及び持続可能性委員会の各委員会の委員を務めている。</p> <p data-bbox="376 1467 1326 2007">役職及び経験: 同氏は現在、インベストコープ・テクノロジー・パートナーズの会長及びインベストコープの上級顧問である。同氏は以前、インベストコープの最高投資責任者を務めており、インベストコープの設立パートナーの1人である。同氏は、2020年6月に辞任するまで、NASDAQに以前上場していた企業であるテック・データ・コーポレーションの取締役及び報酬委員会の委員を務めていた。1984年にインベストコープに入社する前、チェース・マンハッタン銀行で約11年間勤め、そのフロント、ミドル及びバックオフィスにて種々な役職に就き、同銀行のニューヨーク、バーレーン、アブダビ及びロンドン事務所で勤務した。多数のインベストコープのポートフォリオ会社(クラブ・カー、サークルK、サックス・フィフス・アベニュー、シモンズ・マットレス、スター・マーケット及びストラタス・コンピューターを含む。)の取締役を務めた。また、コロンビア大学が提携するアロン・ダイヤモンド・エイズ研究センターの取締役及び財務担当である。同氏は、コロンビア大学医療センター訪問者理事会の名誉理事兼委員を務めている。</p> <p data-bbox="405 2020 1275 2049">資格: 同氏はニューヨークのコロンビア大学で化学工学の理学士を保有している。</p> <p data-bbox="376 2063 1326 2132">スキル及び専門知識: 同氏はコーポレート・ガバナンス、財務管理、リスク管理及び持続可能な開発を含む銀行及び金融サービス業界において幅広い経験を有している。</p> |

上級管理職

| 役職及び氏名 | 略歴及び年齢 |
|---------------------------|--|
| 最高リスク責任者 JIANG Xin氏 | (52歳) JIANG氏は2021年に当グループに加わった。同氏は、当グループの最高リスク責任者であり、当グループ全体のリスク統制及び管理に責任を有し、BOCHKのリスク管理部門、法務&コンプライアンス及びオペレーショナル・リスク管理部門、並びに金融犯罪コンプライアンス部門を監督している。同氏はBOCライフの取締役でもある。当グループに加わる前は、同氏はBOCの法人銀行業務部長を務めていた。同氏は1993年にBOCに入社し、e-バンキング部長、チャンネル管理部長、及び青島支店長を含む各種役職を歴任して来た。同氏は、確固たる専門知識と国際的なビジョンを備え、金融業界において豊富な経験を有している。同氏は中山大学を卒業し、国際貿易の学士号を取得した。同氏はまた、英国ケンブリッジ大学で経営学修士号を取得している。 |
| 最高財務責任者 LIU Chenggang氏 | (50歳) LIU氏は2022年に当グループに加わった。同氏は、当グループの最高財務責任者であり、財務管理部、一般会計・会計方針部、資金並びに経済&戦略企画部を監督している。同氏はまた、Liviバンク・リミテッドの会長でもある。当グループに加わる前は、同氏はBOCの株式投資及び子会社管理部の部長を務めていた。同氏は1994年にBOCに入社した。同氏は、財務管理部長、並びに資金部長を務め、本店、澳門支店及び深圳支店の各部署に勤務していた。同氏は、BOCの本支店、国内及び海外子会社の事業について理解が深く、財務管理、資金及び世界市場機能において確かな経験を有している。同氏は、清華大学五道口金融学院より国際金融の修士号及びオーストラリアのマッコーリー大学より応用ファイナンスの修士号を取得している。同氏はまた、中国の上級会計士及び認定金融アナリスト(CFA)の資格を取得している。 |
| 副社長 XU Haifeng氏 | (51歳) XU氏は2022年に当グループに加わった。同氏は、当グループの副社長であり、グローバル・コーポレート・バンキング部門、商業銀行部門、法人営業部門、取引銀行部門、保管及び信託サービス、並びに東南アジア事業を監督している。同氏はまた、BOCグループ・トラスティ・カンパニー・リミテッドの会長でもある。当グループに加わる前は、同氏はBOC(ヨーロッパ)エス・エイの会長及びBOCルクセンブルグ支店のジェネラル・マネージャーを務めていた。同氏は、1993年にBOCに入社して以来、副ジェネラル・マネージャーとして、本社、遼寧支店、ニューヨーク支店、ジェネラル・マネージャーとしてハンガリー支店等を含む様々な機関で管理職を務めた。同氏は、東北財経大学より国際金融学士号を、香港中文大学より経営学修士号を取得した。 |

| 役職及び氏名 | 略歴及び年齢 |
|------------------|---|
| 副社長 CHAN Man氏 | (54歳) CHAN氏は1990年に当グループに加わった。同氏は、当グループの副社長であり、個人向け銀行業務及び資産管理部、個人向けデジタル銀行商品部、個人銀行業務リスク及び総管理部、プライベート・バンキング、BOCクレジット・カード、並びにBOCライフを監督している。同氏はまた、BOCクレジット・カードの会長、BOCインシュランス（インターナショナル）ホールディングス・カンパニー・リミテッド及びBOCライフの取締役も務めている。同氏は、1990年7月から2001年9月まで、香港の中国銀行グループの元加盟銀行であった華僑商業銀行において様々な役職を務めていた。香港における中国銀行グループの加盟銀行の事業再編後、同氏は、2001年10月以降、経済及び戦略企画部の商品開発部長、法人向け銀行業務及び金融機関部の副ジェネラル・マネージャー、事業最適化センターのジェネラル・マネージャー、機関事業部のジェネラル・マネージャー、個人向け銀行業務及び資産管理部のジェネラル・マネージャーを含む、当グループ内の様々な役職を歴任し、2022年8月に現在の役職に昇格した。同氏は、香港理工大学(旧香港理工学院)の学士号の資格のビジネス学（銀行業務）プログラムを卒業した。 |

取締役の役務提供契約

2023年度の年次株主総会において再選候補となっている取締役はいずれも、当社又はそのいずれかの子会社との間に、取締役を1年以内に解任する場合は雇用企業が賠償金（通常の法定賠償金を除く。）を支払う必要がある旨を定めた役務提供契約を結んでいない。

取引、取決め又は契約における取締役の利害関係

当該年度末又は当該年度中のいずれかの時点において、当社、その持ち株会社、又はその子会社もしくは兄弟会社が当事者となっており、かつ取締役又はその関係主体が直接的又は間接的に重大な利害関係を有する、当グループの事業に関する取引、取決め又は契約は存在しなかった。

競合事業における取締役の利害関係

当社の年次報告書の日付現在、リウ・ジン氏及びリン・ジンジョン氏は、中国銀行の執行取締役である。当年度中、リウ・リエング氏は中国銀行の執行取締役であった。

中国銀行は、中華人民共和国の法律に基づき設立された有限責任制の株式制商業銀行であり、世界各地におけるその関連会社を通じて幅広い商業銀行業とその他金融サービスを提供している。当グループの事業活動の一部は、中国銀行及びその関連会社の事業活動と重複及び/又はこれを補完するものである。中国銀行又はその関連会社が当グループと競合する場合、当グループの利益は、優れた企業統治実務と独立非執行取締役の関与によって十分に保護されるものと取締役らは確信している。

さらに、取締役会は、適用法令によって許容される場合を除き、実質株主若しくは取締役が取締役会での付議事項に利益相反を有する場合、当該付議事項は書面決議をもって取り扱われることはなく、当該付議事項に重大な利害関係を有さない独立非執行取締役が出席する取締役会を開催し当該事項について審議する旨を明白に定めている。

上記開示事項を除き、いずれの取締役も、当グループの事業と直接又は間接的に競合する又は競合する可能性のある、当グループの関与のない別事業について、利害関係を有さない。

取締役の株式取得権

当年度のいずれの時点においても、当社、その持株会社、又はその子会社もしくは兄弟会社は、取締役が当社又はその他企業の株式又は債券を取得することで当該取締役に利益が生じることになる契約の当事者となっていない。

株式、原株式及び社債に対する取締役及び社長の持分

2022年12月31日現在、取締役、社長及びそれらの各関係者の、証券先物条例第352条に従い当社によって記録することが義務付けられている登録簿に記録されている通りの、又は、上場規則付表10に記載のある上場発行体の取締役による証券取引に関するモデル・コード（以下「モデル・コード」という。）に従い当社及び香港証券取引所に別途通知されている通りの、当社もしくは（証券先物条例第15部の意味の範囲内の）その関連会社の株式、原株式もしくは社債に対する持分及びショート・ポジションは以下に記載される。

当社：

| 取締役の名前 | 株式数/保有原株式 | | | | 発行済株式総数に占める およその割合（％） |
|---------------------|-----------------------|-------|-------|--------|--------------------------|
| | 個人の持分 | 家族の持分 | 法人の持分 | 合計 | |
| TUNG Savio Wai-Hok氏 | 40,000 ⁽¹⁾ | - | - | 40,000 | 0.00% ⁽²⁾ |

注：

- (1) TUNG Savio Wai-Hok氏は、2,000の当社の米国預託株式を保有しており、各米国預託株式は当社の普通株式20株を表章する。
 (2) 当該株式は、当社の発行済株式総数の約0.0004%を表章する。

当社の関連会社：

中国銀行（H株式）

| 取締役の名前 | 株式数/保有原株式 | | | | 発行済H株式合計に占める およその割合（％） |
|----------------------|-----------|-----------------------|--------------------------|-----------|---------------------------|
| | 個人の持分 | 家族の持分 | 法人の持分 | 合計 | |
| SUN Yu氏 | 10,000 | - | - | 10,000 | 0.00% ⁽¹⁾ |
| CHOI Koon Shum氏 | 4,000,000 | 40,000 ⁽²⁾ | 1,120,000 ⁽³⁾ | 5,160,000 | 0.01% |
| FUNG Yuen Mei Anita氏 | 550,000 | - | - | 550,000 | 0.00% ⁽⁴⁾ |

注：

- (1) SUN Yu氏により保有される当該株式は、BOCのH株式の発行済株式総数の約0.00001%を表章する。
 (2) 当該株式は、CHOI Koon Shum氏の配偶者により保有されている。
 (3) CHOI Koon Shum氏は、証券先物条例により、Choi Koon Shumチャリタブル・ファンデーション・リミテッドを通じて保有される1,120,000株における持分を有するとみなされる。
 (4) FUNG Yuen Mei Anita氏により保有される当該株式は、BOCのH株式の発行済株式総数の約0.0007%を表章する。

上記記載の持分は全てロング・ポジションであった。上記に開示されたもの以外は、2022年12月31日現在、いかなる取締役、社長及びそれらの各関係者も、証券先物条例第352条に従い当社によって記録することが義務付けられている登録簿に記録されている通り、当社もしくは（証券先物条例第15部の意味の範囲内の）その関連会社の株式、原株式もしくは社債に対する持分又はショート・ポジションを有していない。

取締役及び役員の報酬については、「第 6 - 1 財務諸表」に対する注記21「取締役、上級管理職及び主要な従業員の報酬」を参照のこと。また、前述の「第 1 本国における法制等の概要、1 会社制度等の概要、（1）提出会社の属する国・州等における会社制度 - 1.1.1 会社条例」も参照のこと。

（３）【監査の状況】

監査委員会の活動及び内部監査については、上記「３.コーポレート・ガバナンスの状況等、(1)コーポレート・ガバナンスの概要」を参照のこと。

当社の財務諸表は監査法人によって監査されている。当該監査法人の詳細は以下のとおりである。

i) 監査法人の名称

プライスウォーターハウス・クーパーズ

ii) 当社の財務諸表について連続して監査関連業務を行っている期間

2021年12月31日に終了した年度より2年間

iii) 業務を執行した公認会計士の氏名

ラム・ハン氏

iv) 監査業務に係る補助者の構成

プライスウォーターハウス・クーパーズの監査チームは、公認会計士46名及びその他の個人32名の78名の人員を有している。監査チームは、慣習上適切な補助者の構成を有している。

当社が当該監査法人を選定した理由については、上記「３.コーポレート・ガバナンスの状況等、(1)コーポレート・ガバナンスの概要 - 社外監査人」を参照のこと。

監査報酬の内容等

外国監査公認会計士等に対する報酬の内容

（百万香港ドル（百万円））

| | 2021年 | | 2022年 | |
|-------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 監査証明業務 に基づく報酬 | 非監査業務 に基づく報酬 | 監査証明業務 に基づく報酬 | 非監査業務 に基づく報酬 |
| 当グループ | 25 | 11 | 25 | 19 |
| | (428) | (188) | (428) | (325) |
| 当 社 | - | - | - | - |
| | (-) | (-) | (-) | (-) |
| 計 | 25 | 11 | 25 | 19 |
| | (428) | (188) | (428) | (325) |

上記「３. コーポレート・ガバナンスの状況等、(1) コーポレート・ガバナンスの概要」も参照のこと。

その他重要な報酬の内容

該当なし。

外国監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容

上記「３．コーポレート・ガバナンスの状況等、(1)コーポレート・ガバナンスの概要」を参照のこと。

監査報酬の決定方針

上記「３．コーポレート・ガバナンスの状況等、(1)コーポレート・ガバナンスの概要」を参照のこと。

（４）【役員の報酬等】

該当なし。

（５）【株式の保有状況】

該当なし。

第6【経理の状況】

- a. バンク・オブ・チャイナ香港（ホールディングス）リミテッド（以下「当社」という。）は、年次報告書において連結財務書類の開示を行っている。本書記載の当社の連結財務書類の原文（英文）は、当社が香港において公表した、香港において一般に公正妥当と認められている会計原則及び法規に準拠して作成されたものである。なお、日本語の連結財務書類はこれを日本語に翻訳したものであり、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）第131条第1項の規定の適用を受けている。
- b. 本書記載の当社の2022年12月31日に終了した事業年度の連結財務書類は、当社の本国における独立監査人であり、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定される外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパースの監査を受けている。本書に金融商品取引法第193条の2第1項第1号に規定される監査証明に相当すると認められる証明に係るその独立監査人の監査報告書の写しを添付している。日本語は、これらの原文の監査報告書を日本語に翻訳したものである。
- c. 本書記載の当社の連結財務書類（原文）は、香港ドルで表示されている。「円」で表示されている金額は、財務諸表等規則第134条の規定に基づき、2023年4月25日現在の株式会社三菱UFJ銀行公表の対顧客電信直物売買相場の仲値である1香港ドル＝17.11円で換算された金額である。金額は百万円単位（四捨五入）で表示されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。なお、当該円換算額は、単に便宜上の表示を目的としており、香港ドルで表示された金額が上記レートで円に換算されることを意味するものではない。
- d. 当社の採用した企業会計基準、会計処理及び表示方法と日本において一般に公正妥当と認められている企業会計基準、会計処理及び表示方法との間の主な相違点に関しては、「4．香港と日本における会計原則及び会計慣行の主要な相違」に説明されている。
- e. 連結財務書類中の円換算額及び「2．主な資産・負債及び収支の内容」から「4．香港と日本における会計原則及び会計慣行の主要な相違」までに記載されている事項は、原文の連結財務書類には含まれておらず、当該事項における財務書類への参照事項を除き、上記 b.の会計監査の対象にもなっていない。

1 【財務書類】

(1) 連結損益計算書

| 注記 | 12月31日に終了した事業年度 | | | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------|------------|-----------|
| | 2022年 | | 2021年 | |
| | 百万 香港ドル | 百万円 | 百万 香港ドル | 百万円 |
| 受取利息 | 63,834 | 1,092,200 | 40,298 | 689,499 |
| 実効金利法で算出した受取利息 | 62,583 | 1,070,795 | 39,482 | 675,537 |
| その他 | 1,251 | 21,405 | 816 | 13,962 |
| 支払利息 | (25,020) | (428,092) | (8,357) | (142,988) |
| 正味受取利息 | 38,814 | 664,108 | 31,941 | 546,511 |
| 受取手数料 | 12,705 | 217,383 | 14,803 | 253,279 |
| 支払手数料 | (3,193) | (54,632) | (2,931) | (50,149) |
| 正味受取手数料 | 9,512 | 162,750 | 11,872 | 203,130 |
| 既経過保険料総額 | 24,112 | 412,556 | 26,531 | 453,945 |
| 再保険業者に出再された既経過保険料 総額 | (7,957) | (136,144) | (10,827) | (185,250) |
| 正味保険料収入 | 16,155 | 276,412 | 15,704 | 268,695 |
| 正味トレーディング収益 | 13,282 | 227,255 | 5,091 | 87,107 |
| 純損益を通じて公正価値で測定するそ 他の金融商品に係る純損失 | (3,243) | (55,488) | (1,136) | (19,437) |
| その他の金融商品に係る純（損失）/ 利得 | (3,887) | (66,507) | 1,120 | 19,163 |
| その他営業収益 | 911 | 15,587 | 983 | 16,819 |
| 営業収益合計 | 71,544 | 1,224,118 | 65,575 | 1,121,988 |
| 保険金の総額及び負債の変動 | (23,004) | (393,598) | (28,642) | (490,065) |
| 保険金及び負債の変動の再保険業者負 担分 | 8,392 | 143,587 | 12,049 | 206,158 |
| 正味保険金及び負債の変動 | (14,612) | (250,011) | (16,593) | (283,906) |
| 減損引当金繰入前正味営業収益 | 56,932 | 974,107 | 48,982 | 838,082 |
| 正味減損引当金繰入額 | (2,345) | (40,123) | (2,145) | (36,701) |
| 正味営業収益 | 54,587 | 933,984 | 46,837 | 801,381 |
| 営業費用 | (17,844) | (305,311) | (16,407) | (280,724) |
| 営業利益 | 36,743 | 628,673 | 30,430 | 520,657 |
| 投資不動産処分 / 公正価値調整純損失 | (1,305) | (22,329) | (229) | (3,918) |
| 有形固定資産処分 / 再評価純損失 | (111) | (1,899) | (20) | (342) |
| 関連会社及びジョイント・ベンチャー 持分損益（税引後） | (339) | (5,800) | (213) | (3,644) |
| 税引前利益 | 34,988 | 598,645 | 29,968 | 512,752 |
| 税金 | (5,950) | (101,805) | (4,969) | (85,020) |
| 当期純利益 | 29,038 | 496,840 | 24,999 | 427,733 |

(1) 連結損益計算書（続き）

| 注記 | 12月31日に終了した事業年度 | | | |
|--------------------------|-----------------|---------|------------|---------|
| | 2022年 | | 2021年 | |
| | 百万 香港ドル | 百万円 | 百万 香港ドル | 百万円 |
| 純利益の内訳： | | | | |
| 当社株主及びその他の資本性金融商品保有者帰属利益 | 28,444 | 486,677 | 24,348 | 416,594 |
| 当社株主 | 27,054 | 462,894 | 22,970 | 393,017 |
| その他の資本性金融商品保有者 | 1,390 | 23,783 | 1,378 | 23,578 |
| 非支配持分帰属利益 | 594 | 10,163 | 651 | 11,139 |
| | 29,038 | 496,840 | 24,999 | 427,733 |
| 配当金 | 18 | 14,347 | 245,477 | 11,947 |
| | 204,413 | | | |
| | 香港ドル | 円 | 香港ドル | 円 |
| 1株当たり利益 | | | | |
| 基本的及び希薄化後 | 19 | 2.5588 | 43.7811 | 2.1726 |
| | | 37.1732 | | |

133ページから295ページ（訳者注：原文のページ）の注記は当財務諸表と一体をなしている。

(2) 連結包括利益計算書

| 注記 | 12月31日に終了した事業年度 | | | |
|-------------------------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|
| | 2022年 | | 2021年 | |
| | 百万 香港ドル | 百万円 | 百万 香港ドル | 百万円 |
| 当期純利益 | 29,038 | 496,840 | 24,999 | 427,733 |
| 損益計算書に振り替えられることのない項目： | | | | |
| 不動産： | | | | |
| 不動産再評価 | 29 (1,104) | (18,889) | 651 | 11,139 |
| 繰延税金 | 36 200 | 3,422 | (109) | (1,865) |
| | (904) | (15,467) | 542 | 9,274 |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する資本性金融商品： | | | | |
| 公正価値の変動 | (758) | (12,969) | (714) | (12,217) |
| 繰延税金 | 71 | 1,215 | 22 | 376 |
| | (687) | (11,755) | (692) | (11,840) |
| 退職給付制度に係る数理計算上の損失 | (4) | (68) | - | - |
| | (1,595) | (27,290) | (150) | (2,567) |
| 損益計算書にその後振り替えられる可能性のある項目： | | | | |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する貸付金その他： | | | | |
| 損益計算書に計上された減損引当金の変動 | 13 77 | 1,317 | - | - |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する負債性金融商品： | | | | |
| 公正価値の変動 | (13,953) | (238,736) | (991) | (16,956) |
| 損益計算書に（貸方計上）／計上された減損引当金の変動 | 13 (118) | (2,019) | 26 | 445 |
| 損益計算書に振り替えられた処分／償還に係る取崩し | 10 3,858 | 66,010 | (1,171) | (20,036) |
| 損益計算書に振り替えられた公正価値ヘッジ調整累計額の償却費 | (36) | (616) | 8 | 137 |
| 繰延税金 | 1,514 | 25,905 | 379 | 6,485 |
| | (8,735) | (149,456) | (1,749) | (29,925) |
| 外貨換算差額 | (892) | (15,262) | (583) | (9,975) |
| | (9,550) | (163,401) | (2,332) | (39,901) |
| 当期のその他の包括利益（税引後） | (11,145) | (190,691) | (2,482) | (42,467) |
| 当期の包括利益合計 | 17,893 | 306,149 | 22,517 | 385,266 |
| 包括利益合計の内訳： | | | | |
| 当社株主及びその他の資本性金融商品保有者帰属利益 | 18,383 | 314,533 | 22,206 | 379,945 |
| 当社株主 | 16,993 | 290,750 | 20,828 | 356,367 |
| その他の資本性金融商品保有者 | 1,390 | 23,783 | 1,378 | 23,578 |
| 非支配持分帰属利益 | (490) | (8,384) | 311 | 5,321 |
| | 17,893 | 306,149 | 22,517 | 385,266 |

133ページから295ページ（訳者注：原文のページ）の注記は当財務諸表と一体をなしている。

(3) 連結貸借対照表

| | | 12月31日現在 | | | |
|-------------------------|----|------------|------------|------------|------------|
| 注記 | | 2022年 | | 2021年 | |
| | | 百万 香港ドル | 百万円 | 百万 香港ドル | 百万円 |
| 資産 | | | | | |
| 現金並びに銀行及びその他金融機関への預け金 | 22 | 535,194 | 9,157,169 | 465,535 | 7,965,304 |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産 | 23 | 85,154 | 1,456,985 | 73,537 | 1,258,218 |
| デリバティブ | 24 | 61,832 | 1,057,946 | 33,186 | 567,812 |
| 香港特別行政区政府債務証券 | | 208,770 | 3,572,055 | 203,810 | 3,487,189 |
| 貸付金その他 | 25 | 1,645,354 | 28,152,007 | 1,597,194 | 27,327,989 |
| 投資有価証券 | 26 | 994,828 | 17,021,507 | 1,094,233 | 18,722,327 |
| 関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する持分 | 27 | 843 | 14,424 | 1,215 | 20,789 |
| 投資不動産 | 28 | 16,069 | 274,941 | 17,722 | 303,223 |
| 有形固定資産 | 29 | 44,261 | 757,306 | 46,441 | 794,606 |
| 当期税金資産 | | 115 | 1,968 | 93 | 1,591 |
| 繰延税金資産 | 36 | 564 | 9,650 | 192 | 3,285 |
| その他の資産 | 30 | 92,073 | 1,575,369 | 106,272 | 1,818,314 |
| 資産合計 | | 3,685,057 | 63,051,325 | 3,639,430 | 62,270,647 |
| 負債 | | | | | |
| 香港特別行政区流通通貨 | 31 | 208,770 | 3,572,055 | 203,810 | 3,487,189 |
| 預金並びに銀行及びその他金融機関からの預り金 | | 316,626 | 5,417,471 | 486,062 | 8,316,521 |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融負債 | 32 | 59,453 | 1,017,241 | 12,520 | 214,217 |
| デリバティブ | 24 | 50,266 | 860,051 | 29,757 | 509,142 |
| 顧客預金 | 33 | 2,377,207 | 40,674,012 | 2,331,155 | 39,886,062 |
| 発行済債務証券及び譲渡性預金証券 | 34 | 3,636 | 62,212 | 2,423 | 41,458 |
| その他の負債及び引当金 | 35 | 99,370 | 1,700,221 | 83,041 | 1,420,832 |
| 当期税金負債 | | 5,039 | 86,217 | 3,491 | 59,731 |
| 繰延税金負債 | 36 | 4,346 | 74,360 | 5,799 | 99,221 |
| 保険契約負債 | 37 | 152,105 | 2,602,517 | 153,911 | 2,633,417 |
| 劣後債務 | 38 | 76,393 | 1,307,084 | - | - |
| 負債合計 | | 3,353,211 | 57,373,440 | 3,311,969 | 56,667,790 |

(3) 連結貸借対照表（続き）

| | 注記 | 12月31日現在 | | | |
|------------------|----|------------|------------|------------|------------|
| | | 2022年 | | 2021年 | |
| | | 百万 香港ドル | 百万円 | 百万 香港ドル | 百万円 |
| 資本 | | | | | |
| 株主資本 | 39 | 52,864 | 904,503 | 52,864 | 904,503 |
| 準備金 | | 250,181 | 4,280,597 | 245,135 | 4,194,260 |
| 当社株主に帰属する資本及び準備金 | | 303,045 | 5,185,100 | 297,999 | 5,098,763 |
| その他の資本性金融商品 | 40 | 23,476 | 401,674 | 23,476 | 401,674 |
| 非支配持分 | | 5,325 | 91,111 | 5,986 | 102,420 |
| 資本合計 | | 331,846 | 5,677,885 | 327,461 | 5,602,858 |
| 負債及び資本合計 | | 3,685,057 | 63,051,325 | 3,639,430 | 62,270,647 |

133ページから295ページ（訳者注：原文のページ）の注記は当財務諸表と一体をなしている。

2023年3月30日付で取締役会により承認され、取締役会を代表して署名された。

リウ・ジン

取締役

スン・ユ

取締役

[次へ](#)

(4) 連結株主持分等変動計算書

(単位：百万香港ドル)

| | 当社株主帰属 | | | | | | 合計 | その他の 資本性 金融商品 | 非支配 持分 | 資本合計 |
|----------------------|--------|-------------------|------------------------------|------------|------------------|-----------|---------|---------------------|-----------|---------|
| | 株主資本 | 不動産 再評価 準備金 | FVOCIで 測定する金融 資産に係る準備金 | 法定 準備金* | 為替換 算調整勘 定 | 利益 剰余金 | | | | |
| 2021年1月1日現在 | 52,864 | 38,048 | 1,726 | 4,780 | (503) | 193,387 | 290,302 | 23,476 | 5,877 | 319,655 |
| 当期純利益 | - | - | - | - | - | 24,348 | 24,348 | - | 651 | 24,999 |
| その他の資本性金融商品保有者に対する配当 | - | - | - | - | - | (1,378) | (1,378) | 1,378 | - | - |
| その他の利益：不動産 | - | - | - | - | - | 22,970 | 22,970 | 1,378 | 651 | 24,999 |
| その他の利益：不動産 | - | 542 | - | - | - | - | 542 | - | - | 542 |
| その他の利益：不動産 | - | - | (641) | - | - | - | (641) | - | (51) | (692) |
| 退職給付制度係数計算上の差異 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| その他の利益：不動産 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | | | |
|--|--------|--------|---------|-------|---------|----------|----------|---------|-------|----------|
| その の 他 包 利 を し 公 価 で 定 る 債 金 商 品 | - | - | (1,460) | - | - | - | (1,460) | - | (289) | (1,749) |
| 外 貨 換 算 差 額 | - | - | (86) | - | (497) | - | (583) | - | - | (583) |
| 包 括 利 益 合 計 | - | 542 | (2,187) | - | (497) | 22,970 | 20,828 | 1,378 | 311 | 22,517 |
| その 他 の 包 括 を し 正 価 で 測 る 本 融 の に 取 し ： | - | - | 58 | - | - | (58) | - | - | - | - |
| 振 替 繰 延 金 当 期 税 | - | - | (10) | - | - | - | (10) | - | (9) | (19) |
| 不 動 産 の 取 扱 に 関 する 利 益 の 振 替 | - | - | - | - | - | 10 | 10 | - | 9 | 19 |
| 利 益 の 振 替 | - | - | - | 1,293 | - | (1,293) | - | - | - | - |
| 配 当 金 | - | - | - | - | - | (13,131) | (13,131) | (1,378) | (202) | (14,711) |
| 2021 年 12 月 31 日 現在 | 52,864 | 38,590 | (413) | 6,073 | (1,000) | 201,885 | 297,999 | 23,476 | 5,986 | 327,461 |

(4) 連結株主持分等変動計算書（続き）

（単位：百万香港ドル）

| | 当社株主帰属 準備金 | | | | | | 合計 | その他の 資本性 金融商品 | 非支配 持分 | 資本合計 |
|-----------------------|---------------|-------------------|------------------------------|------------|------------------|-----------|---------|---------------------|-----------|---------|
| | 株主資本 | 不動産 再評価 準備金 | FVOCIで 測定する金融 資産に係る準備金 | 法定 準備金* | 為替換 算調整勘 定 | 利益 剰余金 | | | | |
| 2022年1月1日現在純利益 | 52,864 | 38,590 | (413) | 6,073 | (1,000) | 201,885 | 297,999 | 23,476 | 5,986 | 327,461 |
| その他の性商有対配言 の資本保にる宣 | - | - | - | - | - | 28,444 | 28,444 | - | 594 | 29,038 |
| その後 | - | - | - | - | - | (1,390) | (1,390) | 1,390 | - | - |
| | - | - | - | - | - | 27,054 | 27,054 | 1,390 | 594 | 29,038 |
| その他の利益 の包括：不動産 | - | (904) | - | - | - | - | (904) | - | - | (904) |
| その他の包括を通じ公価で定る本金融商品 | - | - | (569) | - | - | - | (569) | - | (118) | (687) |
| 退職給付制度係数計上差異 | - | - | - | - | - | (4) | (4) | - | - | (4) |
| その他の包括を通じ公価で定る貸金その他 | - | - | 77 | - | - | - | 77 | - | - | 77 |

| | | | | | | | | | | |
|------------------|--------|--------|---------|-------|---------|----------|----------|---------|-------|----------|
| その他の包利をじ公価で定る債金商 | | | | | | | | | | |
| の括益通て正値測す負性融品 | - | - | (7,769) | - | - | - | (7,769) | - | (966) | (8,735) |
| 外貨換差 | | | | | | | | | | |
| 算額 | - | - | (209) | - | (683) | - | (892) | - | - | (892) |
| 包括利益合計 | - | (904) | (8,470) | - | (683) | 27,050 | 16,993 | 1,390 | (490) | 17,893 |
| その他の利通公値定資金品分る崩 | | | | | | | | | | |
| の括益をて価測る性商処係 | | | | | | | | | | |
| に取し： | | | | | | | | | | |
| 振替延税 | - | - | 162 | - | - | (162) | - | - | - | - |
| 繰入金 | - | - | (27) | - | - | - | (27) | - | (18) | (45) |
| 当期税金 | - | - | - | - | - | 27 | 27 | - | 18 | 45 |
| 不動産の取 | | | | | | | | | | |
| に取し | - | (3) | - | - | - | 3 | - | - | - | - |
| 利益剰余 | | | | | | | | | | |
| 金の振替 | - | - | - | 582 | - | (582) | - | - | - | - |
| 配当金 | - | - | - | - | - | (11,947) | (11,947) | (1,390) | (171) | (13,508) |
| 2022年12月31日現在 | 52,864 | 37,683 | (8,748) | 6,655 | (1,683) | 216,274 | 303,045 | 23,476 | 5,325 | 331,846 |

* 香港金融管理局（以下「HKMA」という。）の要件に従い、香港財務報告基準（以下「HKFRS」という。）第9号の下で認識されるローンに係る減損引当金の他に、将来の損失やその他予測不能なリスクを含む銀行業における全般的なリスクに関する金額が計上されている。

133ページから295ページ（訳者注：原文のページ）の注記は当財務諸表と一体をなしている。

(4) 連結株主持分等変動計算書（続き）

（単位：百万円）

| | 当社株主帰属 準備金 | | | | | | 合計 | その他の 資本性金融商品 | 非支配 持分 | 資本合計 |
|-------------------------|---------------|-------------------|------------------------------|------------|------------------|-----------|-----------|-----------------|-----------|-----------|
| | 株主資本 | 不動産 再評価 準備金 | FVOCIで 測定する金融 資産に係る準備金 | 法定 準備金* | 為替換 算調整勘 定 | 利益 剰余金 | | | | |
| 2021 年1月1日現在 | 904,503 | 651,001 | 29,532 | 81,786 | (8,606) | 3,308,852 | 4,967,067 | 401,674 | 100,555 | 5,469,297 |
| 当期純利益 | - | - | - | - | - | 416,594 | 416,594 | - | 11,139 | 427,733 |
| その他の資本性金融商品保有者に対する配当宣言後 | - | - | - | - | - | (23,578) | (23,578) | 23,578 | - | - |
| その他の包括利益：不動産 | - | - | - | - | - | 393,017 | 393,017 | 23,578 | 11,139 | 427,733 |
| | - | 9,274 | - | - | - | - | 9,274 | - | - | 9,274 |

その他の包括利益を通じて公正価値で測定する資本性金融商品
退職給付制度に係る数理計算上の差異

| | | | | | | | | | |
|---|---|----------|---|---|---|----------|---|-------|----------|
| - | - | (10,968) | - | - | - | (10,968) | - | (873) | (11,840) |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | | | |
|------------------------------|---|---|----------|---|---------|---|----------|---|---------|----------|
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する貸付金その他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する負債性金融商品 | - | - | (24,981) | - | - | - | (24,981) | - | (4,945) | (29,925) |
| 外貨換算差額 | - | - | (1,471) | - | (8,504) | - | (9,975) | - | - | (9,975) |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|-------|----------|---|---------|---------|---------|--------|-------|---------|
| 包 括 | | | | | | | | | | |
| 利 益 | | | | | | | | | | |
| 合 計 | - | 9,274 | (37,420) | - | (8,504) | 393,017 | 356,367 | 23,578 | 5,321 | 385,266 |
| そ の | | | | | | | | | | |
| 他 の 包 括 利 益 を 通 じ て 公 正 価 値 で 測 定 す る 資 本 性 金 融 商 品 の 処 分 に 係 る 取 崩 し : | | | | | | | | | | |
| 振 替 | - | - | 992 | - | - | (992) | - | - | - | - |
| 繰 延 税 金 | - | - | (171) | - | - | - | (171) | - | (154) | (325) |
| 当 期 税 金 | - | - | - | - | - | 171 | 171 | - | 154 | 325 |
| 不 動 産 の 処 分 に 係 る 取 崩 し | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

利益
剰余金からの振替
配当金
2021年12月31日現在

| | | | | | | | | | | |
|---------|---------|---------|---------|----------|-----------|-----------|----------|---------|-----------|---|
| - | - | - | 22,123 | - | (22,123) | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | (224,671) | (224,671) | (23,578) | (3,456) | (251,705) | |
| 904,503 | 660,275 | (7,066) | 103,909 | (17,110) | 3,454,252 | 5,098,763 | 401,674 | 102,420 | 5,602,858 | |

(4) 連結株主持分等変動計算書（続き）

（単位：百万円）

| | 当社株主帰属 準備金 | | | | | | 合計 | その他の 資本性 金融商品 | 非支配 持分 | 資本合計 |
|-------------------------|---------------|-------------------|----------------------------------|------------|------------------|-----------|-----------|---------------------|-----------|-----------|
| | 株主資本 | 不動産 再評価 準備金 | FVOCIで 測定する 金融資産 に係る準備金 | 法定 準備金* | 為替換 算調整勘 定 | 利益 剰余金 | | | | |
| 2022 年1月1日現在 | 904,503 | 660,275 | (7,066) | 103,909 | (17,110) | 3,454,252 | 5,098,763 | 401,674 | 102,420 | 5,602,858 |
| 当期純利益 | - | - | - | - | - | 486,677 | 486,677 | - | 10,163 | 496,840 |
| その他の資本性金融商品保有者に対する配当宣言後 | - | - | - | - | - | (23,783) | (23,783) | 23,783 | - | - |
| その他の包括利益：不動産 | - | (15,467) | - | - | - | - | (15,467) | - | - | (15,467) |
| | - | - | - | - | - | 462,894 | 462,894 | 23,783 | 10,163 | 496,840 |

| | | | | | | | | | | |
|------------------------------|---|---|---------|---|---|------|---------|---|---------|----------|
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する資本性金融商品 | - | - | (9,736) | - | - | - | (9,736) | - | (2,019) | (11,755) |
| 退職給付制度に係る数理計算上の差異 | - | - | - | - | - | (68) | (68) | - | - | (68) |

| | | | | | | | | | | |
|------------------------------|---|---|-----------|---|----------|---|-----------|---|----------|-----------|
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する貸付金その他 | - | - | 1,317 | - | - | - | 1,317 | - | - | 1,317 |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する負債性金融商品 | - | - | (132,928) | - | - | - | (132,928) | - | (16,528) | (149,456) |
| 外貨換算差額 | - | - | (3,576) | - | (11,686) | - | (15,262) | - | - | (15,262) |

| | | | | | | | | | | |
|--|---|--------------|---------------|---|--------------|---------|---------|--------|---------|---------|
| 包 括 利 益 合 計 | - | (15,467) | (144,922) | - | (11,686) | 462,826 | 290,750 | 23,783 | (8,384) | 306,149 |
| そ の 他 の 包 括 利 益 を 通 じ て 公 正 価 値 で 測 定 す る 資 本 性 金 融 商 品 の 処 分 に 係 る 取 崩 し : | | | | | | | | | | |
| 振 替 | - | - | 2,772 | - | - | (2,772) | - | - | - | - |
| 繰 延 税 金 | - | - | (462) | - | - | - | (462) | - | (308) | (770) |
| 当 期 税 金 | - | - | - | - | - | 462 | 462 | - | 308 | 770 |
| 不 動 産 の 処 分 に 係 る 取 崩 し | - | (51) | - | - | - | 51 | - | - | - | - |

利益
剰余金からの振替
配当金
2022年12月31日現在

| | | | | | | | | | |
|---------|---------|-----------|---------|----------|-----------|-----------|----------|---------|-----------|
| - | - | - | 9,958 | - | (9,958) | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | (204,413) | (204,413) | (23,783) | (2,926) | (231,122) |
| 904,503 | 644,756 | (149,678) | 113,867 | (28,796) | 3,700,448 | 5,185,100 | 401,674 | 91,111 | 5,677,885 |

* HKMAの要件に従い、HKFRS第9号の下で認識されるローンに係る減損引当金の他に、将来の損失やその他予測不能なリスクを含む銀行業における全般的なリスクに関する金額が計上されている。

133ページから295ページ（訳者注：原文のページ）の注記は当財務諸表と一体をなしている。

[次へ](#)

(5) 連結キャッシュ・フロー計算書

| | | 12月31日に終了した事業年度 | | | |
|--------------------------------------|-------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | | 2022年 | | 2021年 | |
| 注記 | | 百万 香港ドル | 百万円 | 百万 香港ドル | 百万円 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | | | | |
| 税引前営業キャッシュ・（アウトフロー）／インフロー | 41(a) | (21,348) | (365,264) | 93,382 | 1,597,766 |
| 香港所得税支払額 | | (3,743) | (64,043) | (5,082) | (86,953) |
| 香港以外の所得税支払額 | | (729) | (12,473) | (300) | (5,133) |
| 営業活動による正味キャッシュ・（アウトフロー）／インフロー | | (25,820) | (441,780) | 88,000 | 1,505,680 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | | | | |
| 有形固定資産の取得 | | (388) | (6,639) | (384) | (6,570) |
| 有形固定資産の処分による収入 | | 8 | 137 | 12 | 205 |
| 投資不動産の取得 | 28 | (13) | (222) | (233) | (3,987) |
| 無形資産の取得 | 30 | (866) | (14,817) | (781) | (13,363) |
| 関連会社及びジョイント・ベンチャーの処分による収入 | | 9 | 154 | - | - |
| 関連会社及びジョイント・ベンチャーからの配当金受取額 | 27 | 27 | 462 | 57 | 975 |
| 投資活動による正味キャッシュ・アウトフロー | | (1,223) | (20,926) | (1,329) | (22,739) |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | | | | |
| 当社株主への配当金支払額 | | (11,947) | (204,413) | (13,131) | (224,671) |
| その他の資本性金融商品所有者への配当金支払額 | | (1,390) | (23,783) | (1,378) | (23,578) |
| 非支配持分への配当金支払額 | | (171) | (2,926) | (202) | (3,456) |
| 劣後債務発行による収入 | 41(b) | 74,516 | 1,274,969 | - | - |
| リース負債の支払 | 41(b) | (699) | (11,960) | (716) | (12,251) |
| 財務活動による正味キャッシュ・インフロー／（アウトフロー） | | 60,309 | 1,031,887 | (15,427) | (263,956) |
| 現金及び現金同等物の増加 | | 33,266 | 569,181 | 71,244 | 1,218,985 |
| 1月1日現在、現金及び現金同等物残高 | | 531,915 | 9,101,066 | 456,058 | 7,803,152 |
| 現金及び現金同等物への為替レート変動の影響額 | | (24,256) | (415,020) | 4,613 | 78,928 |
| 12月31日現在の現金及び現金同等物残高 | 41(c) | 540,925 | 9,255,227 | 531,915 | 9,101,066 |

133ページから295ページ(訳者注：原文のページ)の注記は当財務諸表と一体をなしている。

(6) 財務諸表に対する注記

1. 主要な活動

当社は、投資持株会社である。当社の子会社は主に、銀行業とそれに関連する金融サービスの提供に従事している。

当社は、香港において設立され、上場している有限責任会社である。登記事務所の所在地は、香港、ガーデンロード1、バンク・オブ・チャイナ・タワー53階である。

2. 重要な会計方針

当連結財務諸表を作成するにあたり適用された重要な会計方針が、以下に記載されている。

これらの方針は、別途記載のない限り、表示されている全ての事業年度に一貫して適用されている。

2.1 作成基準

当グループの連結財務諸表は、香港会計士協会（以下「HKICPA」という。）が公表したHKFRS（HKFRSは、全ての適用される個々の香港財務報告基準、香港会計基準（以下「HKAS」という。）及び解釈指針を含む総称である。）及び香港会社条例に準拠して作成されている。

当連結財務諸表は、その他の包括利益を通じて公正価値で測定する金融資産、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び金融負債（デリバティブを含む）、公正価値で測定する貴金属、公正価値で計上する投資不動産並びに公正価値又は、減価償却累計額及び減損損失累計額控除後の再評価額で計上される不動産の再評価によって調整された取得原価主義に基づいて作成されている。処分グループ及び売却目的で保有する抵当権実行資産は、それぞれ注記2.2及び2.26でさらに説明している通り、帳簿価額と売却費用控除後の公正価値のいずれか低い方の金額で表示されている。

HKFRSに準拠した財務諸表を作成するにあたり、特定の重要な会計上の見積りを用いる必要がある。また、経営者は、当グループの会計方針の適用過程において判断を行使しなければならない。高度な判断又は複雑性を伴う領域、又は仮定及び見積りが連結財務諸表にとって重要である領域については、注記3において開示されている。

(a) 2022年1月1日に開始する事業年度から初度適用されている基準の改訂

| 基準の改訂 | 内容 | 以下の日付以降に 開始する 事業年度に適用 | 当期において 当グループに 関係 |
|-----------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| 会計ガイドライン第5号（改訂） | 「改訂会計ガイドライン第5号の共通支配下の企業結合に関する合併会計」 | 2022年1月1日 | する |
| HKAS第16号（改訂） | 「有形固定資産：意図した使用の前の収入」 | 2022年1月1日 | する |
| HKAS第37号（改訂） | 「不利な契約 - 契約履行のコスト」 | 2022年1月1日 | する |
| HKFRS第3号（改訂） | 「概念フレームワークへの参照」 | 2022年1月1日 | する |

- ・会計ガイドライン第5号（改訂）「改訂会計ガイドライン第5号の共通支配下の企業結合に関する合併会計」（以下「AG第5号」という。）

本改訂は、AG第5号第5項に記載されている取引が企業結合に該当しない理由と、実務では、これらの取引が、逆取得に類似の原則を適用する方法で会計処理される理由をより明確化するためのものである。AG第5号第19項には、共通支配下の企業結合に関する新たな開示要件が追加されている。共通支配下にある企業結合から生じる非支配持分の変動に関する会計処理は、AG第5号の中の設例で明確化されている。AG第5号の中の用語と参照先は、現行のHKFRSに沿って更新されている。本改訂の適用が当グループの財務諸表に与える重要な影響はない。

・ HKAS第16号（改訂）「有形固定資産：意図した使用の前の収入」

本改訂は、企業が資産を意図した方法で稼働可能にする前に生産された項目の売却から生じる収入を、有形固定資産項目の取得原価から控除することを禁止している。また、本改訂は、企業が資産の技術的・物理的な性能を評価する際に、企業は当該資産が適切に稼働しているかをテストする必要がある、当該資産の経済的な実績は、その評価と関連するものではないことを明確化している。企業は通常の活動から生じたものではない項目について、売却額と取得原価を別途開示しなければならない。HKAS第2号が定める通り、関連する売却から生じる収入はこれらの項目の生産コストとともに純損益に認識する。本改訂は、企業が本改訂を最初に適用する事業年度の財務諸表に表示される最も古い期間の期首以降に使用可能となった有形固定資産項目に限り遡及的に適用する。本改訂の適用が当グループの財務諸表に与える重要な影響はない。

・ HKAS第37号（改訂）「不利な契約 - 契約履行のコスト」

本改訂は契約が不利かどうかを評価する際に、契約履行のコストには契約履行の増分コストと、契約履行に直接関連する他のコストの配分の両方が含まれることを明確化している。不利な契約に係る別個の引当金を認識する前に、企業は当該契約の履行に用いる資産に発生した減損損失を認識する。本改訂は、本改訂を最初に適用する事業年度の期首現在存在する契約に適用され、本改訂の適用の累積的影響は利益剰余金又は資本の他の内訳項目の期首残高の調整として認識される。比較情報は修正再表示されない。本改訂の適用が当グループの財務諸表に与える重要な影響はない。

・ HKFRS第3号（改訂）「概念フレームワークへの参照」

本改訂は、HKFRS第3号の参照先を、2018年に公表された「財務報告に関する概念フレームワーク」へ置き換えている。本改訂はまた、HKFRS第3号に企業が資産又は負債の構成内容を判定する際に概念フレームワークを参照する要求事項への例外規定を追加している。当該例外規定は、HKFRS第3号を適用する企業が、負債及び偶発負債の一部の種類については、2018年に公表された概念フレームワークではなくHKAS第37号を参照すべきであることを明記している。当該例外規定は、概念フレームワークへの参照を置き換えたことによる意図しない結果を回避するために追加された。また本改訂は、偶発資産を取得日に認識してはならないことを確認している。本改訂は将来に向かって適用される。また、企業が、2018年6月に公表された、HKFRSにおける概念フレームワークへの参照の改訂による全ての改訂を同時に又は早期に適用する場合は、早期適用も認められる。本改訂の適用が当グループの財務諸表に与える重要な影響はない。

(b) まだ強制適用されておらず、2022年度に当グループに早期適用されていない公表済の基準、基準の改訂及び解釈指針

| 基準 / 基準の改訂 / 解釈指針 | 内容 | 以下の日付以降に開始する事業年度に適用 | 当期において当グループに関係 |
|--------------------------------|---|---------------------|----------------|
| HKAS第1号（改訂） | 「負債の流動負債又は非流動負債への分類」 | 2024年1月1日 | しない |
| HKAS第1号（改訂） | 「特約条項付きの非流動負債」 | 2024年1月1日 | しない |
| HKAS第1号及びHKFRS実務記述書第2号（改訂） | 「会計方針の開示」 | 2023年1月1日 | する |
| HKAS第8号（改訂） | 「会計上の見積りの定義」 | 2023年1月1日 | する |
| HKAS第12号（改訂） | 「単一の取引から生じた資本及び負債に係る繰延税金」 | 2023年1月1日 | する |
| HKAS第28号（2011年）及びHKFRS第10号（改訂） | 「投資者とその関連会社又はジョイント・ベンチャーの間での資産の売却又は拠出」 | 未定 | する |
| HKAS第16号（改訂） | 「セール・アンド・リースバックにおけるリース負債」 | 2024年1月1日 | しない |
| HKFRS第17号 | 「保険契約」 | 2023年1月1日 | する |
| HK解釈指針第5号（2020年） | 「財務諸表の表示 - 要求に応じた返済条項を含むタームローンの借手による分類」 | 2023年1月1日 | しない |

当グループに適用予定のHKFRSの詳細は以下の通りである。

・HKAS第1号（改訂）「会計方針の開示」

本改訂は、企業に対し、重要な（significant）会計方針ではなく、重要性がある（material）会計方針に関する情報の開示を要求することを目的としている。本改訂は、「重要性がある会計方針に関する情報」の定義を明確化し、重要性のある会計方針に関する情報をどのように識別するかについて説明している。また、本改訂は、重要性がない会計方針の情報を開示する必要はないことを明確にしている。重要性がない会計方針の情報が開示される場合、重要性がある会計の情報を覆い隠すものであってはならない。

本改訂に対応するために、HKICPAはHKFRS実務記述書第2号「重要性の判断」も改訂し、重要性の概念を会計方針の開示に適用する方法についてのガイダンスを設けている。本改訂の適用が当グループの財務諸表に与える重要な影響はない。

・HKAS第8号（改訂）「会計上の見積りの定義」

本改訂は、企業がどのように会計方針の変更と会計上の見積りの変更とを区別すべきかを明確にしている。会計上の見積りの変更は将来の取引や他の将来の事象に対し、将来に向かって適用されるが、会計方針の変更は通常、当期に加え過去の取引や他の過去の事象に対して遡及的に適用されることから、この区別は重要である。本改訂の適用が当グループの財務諸表に与える重要な影響はない。

・HKAS第12号（改訂）「単一の取引から生じた資本及び負債に係る繰延税金」

本改訂は企業に対し、当初認識時に同額の将来加算一時差異及び将来減算一時差異が生じる取引について、繰延税金を認識することを求めている。本改訂は通常、借手のリース及び廃棄義務のような取引に適用され、新たな繰延税金資産及び繰延税金負債の認識を要求する。本改訂の適用が当グループの財務諸表に与える重要な影響はない。

- ・ HKAS第28号（2011年）及びHKFRS第10号（改訂）「投資者とその関連会社又はジョイント・ベンチャーの間での資産の売却又は拠出」

本改訂は、投資者とその関連会社又はジョイント・ベンチャーの間での資産の売却又は拠出の取扱いに関するHKAS第28号（2011年）の要件とHKFRS第10号の要件の不整合に対処するものである。この改訂の主な結論は、売却又は拠出が事業（子会社にあるか否かに関わらず）を構成する場合、利得又は損失が全額認識されるというものである。当該資産が事業の定義を充足していない場合、投資家は関連会社又はジョイント・ベンチャーにおける他の投資家の持分の範囲内でのみ利得又は損失を認識する。本基準の改訂は将来に向かって適用され、早期適用が認められている。本改訂の適用が当グループの財務諸表に与える重要な影響はない。

- ・ HKFRS第17号「保険契約」

HKFRS第17号は、現行の保険契約会計基準であるHKFRS第4号と置き換えることを意図して2017年12月に公表されたものである。この新基準は、2023年1月1日に発効し、それ以降において遡及適用されるもので、比較年度である2022事業年度の財務情報が修正再表示される。

当グループは、HKFRS第17号導入の後期段階にあり、移行に向けて会計方針を策定し、モデル及びシステムを開発している。当グループは、保険料配分アプローチ以外の方法で測定される契約について、HKFRS第17号への移行に公正価値アプローチを適用している。

HKFRS第4号からの主な変更点と、HKFRS第17号により予想される財務上の影響の要約は以下の通りである。

（ ）収益及び費用の認識における変更

HKFRS第17号に従い、当グループは、HKFRS第4号に基づき保険料を受領した時点ではなく、カバー期間中に履行義務を果たした時点（すなわち、保険サービスを提供した時点）で保険収益を認識する。不利な保険契約に伴う損失は、当初認識時か、その後に保険契約が不利な契約となった時点で、損益計算書に認識される。また、投資から発生する損益は保険収益又は保険サービス費用に含まれない。

HKFRS第4号の下では、保険契約に基づくサービス提供に関連する契約維持費用及び保険契約の獲得に直接起因する費用は営業費用内に表示される。HKFRS第17号の下では、保険契約に基づくサービス提供に関連する契約維持費用は保険サービス費用の一部として表示される一方、保険契約の獲得に直接起因する費用は、履行キャッシュ・フロー（保険料、保険金、給付金及び諸費用からなる）の一部として分類変更され、カバー期間にわたり償却されて保険サービス損益として計上される。

（ ）保険契約の測定における変更

保険契約の認識及び測定に関する定めのない暫定基準であるHKFRS第4号とは異なり、HKFRS第17号は、類似するリスクを有していることから集約して管理される保険契約を各ポートフォリオに分割して、各ポートフォリオを12ヶ月以内のコホートに細分化し、さらにこれらを各契約の収益性に応じたグループに分割することが求められる。当グループは、これらの保険契約グループを、一般測定モデル（大部分の生命保険契約に適用）、変動手数料アプローチ（直接連動有配当保険契約に適用）及び保険料配分アプローチ（短期の保険契約に適用）で測定する。

一般測定モデルと変動手数料アプローチを適用する場合、当グループは、保険契約のグループを、当グループの契約履行に伴い生じることが予想される将来キャッシュ・フローの現在価値の見積り、非金融リスクに係るリスク調整及び当初認識時における契約上のサービス・マージン（以下「CSM」という。）に基づき測定する。

当グループが、将来において保険契約サービスの提供期間にわたり認識することとなる未稼得利益を表すCSMは、保険契約負債の要素であり、残存カバー期間にわたりサービスを提供するにつれて償却され、保険収益として認識される。

HKFRS第17号は、保険契約負債の測定に使用する割引率を、観察可能な現在の市場価格と整合的なものにすることを求めている。また、当グループは、保険金融収益又は費用を純損益とその他の包括利益に分けて表示することとしている。

() 負債性金融商品の分類変更

HKFRS第17号の初度適用時に、当グループは、金融資産と保険契約負債の会計上のミスマッチを低減させるためにHKFRS第9号に基づく金融資産の分類を再評価することができる。当グループは、HKFRS第17号に基づき、変動手数料アプローチで測定する直接連動有配当契約型保険契約について、基礎となる負債性金融商品の分類を、償却原価で測定及びその他の包括利益を通じて公正価値で測定から純損益を通じて公正価値で測定へ分類変更する。一般測定モデルで測定する保険契約の基礎となる資産についても、HKFRS第17号に基づき、特定の負債性金融商品を、償却原価で測定からその他の包括利益を通じて公正価値で測定へ分類変更する。

() HKFRS第17号の適用に伴い予想される財務上の影響

当グループは、HKFRS第17号の適用により、適用年度において保険収益及び保険サービス費用がHKFRS第4号適用時と比べて減少すると予想している。また、移行日（すなわち2022年1月1日）において、主に、保険契約の公正価値測定とHKFRS第4号に基づく保険契約の測定の差異により、当グループの連結貸借対照表の資本合計が減少すると予想している。

(c) HKFRSの改善

「HKFRSの改善」には、HKICPAが緊急性はないが必要であると考え、HKFRSに対する多数の改訂が含まれている。この改善は、表示、認識又は測定に関する会計上の変更をもたらす改訂並びに様々な個別のHKFRSに関連する専門用語又は編集上の改訂からなる。この改善が当グループの財務諸表に与える重要な影響はない。

(d) 比較数値

注記4.3「流動性リスク」及び注記50「非連結のストラクチャード・エンティティに対する持分」を含む、注記の特定の比較数値は、当事業年度の表示に合わせて調整されている。

2.2 連結

当連結財務諸表には、2022年12月31日に終了する事業年度における当社及び当社の全ての子会社の財務諸表が含まれている。

(1) 子会社

子会社とは、当グループが直接的又は間接的に支配する企業（ストラクチャード・エンティティを含む）である。支配は、当グループが投資先への関与により生じる変動リターンに対するエクスポージャー又は権利を有し、投資先に対するパワーを通じてこうしたリターンに影響を及ぼす能力（すなわち投資先の関連する活動を指図する現在の能力を当グループに与える既存の権利）を持つ場合に達成される。当グループが直接的又は間接的に保有する投資先の議決権又は同様の権利が過半数に満たない場合、当グループは投資先に対する支配力の有無を評価する際に関連する事実及び状況を全て考慮する。これには、(a)投資先の他の議決権保有者との契約上の合意、(b)他の契約上の、又は契約によらない合意から発生する権利、及び(c)当グループの議決権及び潜在的議決権が含まれる。子会社は、支配権が当グループに移転される日より完全に連結される。子会社は、支配がなくなった日より連結対象から外される。

当グループが子会社に対する支配を失った場合は、()子会社の資産（のれんを含む）及び負債、()非支配持分の帳簿価額の認識を中止する。また、()受領した対価の公正価値、()残存する旧子会社への投資の公正価値を認識し、以前その他の包括利益に認識していた金額を、関連する資産又は負債を直接処分した場合と同じ基準に基づいて、適宜損益計算書又は利益剰余金に振り替え、その結果生じる差額を損益として認識する。

当グループが、取締役会において子会社（処分グループ）に対する支配の喪失を伴う、撤回又は大幅変更の可能性が低い売却計画を確約している場合、以下の要件が報告期間終了日又はそれ以前に満たされている場合に限り、当グループは当該子会社の資産及び負債を全て売却目的保有に分類しなければならない。()帳簿価額が継続的保有ではなく主に売却取引により回収される。()子会社が同種類の売却の通常かつ慣例的な条件のみに従って現況で即時に売却可能で、必要である場合は株主からの承認を得る可能性が高いなど当該売却の可能性が非常に高い。()売却後に当グループによる非支配持分の保有の有無に関わらず、合理的な価格での買手を探し、1年以内に売却を完了させる活発な計画が開始されている。処分グループは（投資不動産及び金融商品を除き）当初認識され、その後帳簿価額と売却コスト控除後の公正価値のいずれか低い方の金額で再測定される。売却目的保有に分類されている有形固定資産は減価償却されない。

() 共通支配下でない企業結合

共通支配下でない企業の取得は、取得法を用いて会計処理される。企業結合において譲渡された対価は、譲渡された資産、発生した負債（条件付対価契約を含む）及び被取得企業の支配と交換に当グループが発行した持分の取得日の公正価値である。取得関連コストは、発生時に損益計算書において費用計上される。

のれんは、取得した識別可能な資産から引き受けた負債を控除した取得日時点の金額に対する、譲渡された対価、被取得企業の非支配持分の金額、及び被取得企業において当グループが以前に保有していた資本持分（もしあれば）の合計の超過として測定される。評価後に、被取得企業の識別可能な純資産の公正価値が、譲渡された対価、被取得企業の非支配持分の金額、及び被取得企業において当グループが以前に保有していた資本持分の公正価値（もしあれば）の合計を超過する場合、この超過は割安購入益として損益計算書に即時に認識される。その後、のれんは少なくとも年に一度減損テストの対象となる。

企業結合において当グループが譲渡する対価が条件付対価契約による資産又は負債を含む場合、条件付対価は取得日の公正価値で測定され、企業結合において譲渡された対価の

一部とみなされる。測定期間における調整として適格な条件付対価の公正価値の変動は遡及的に調整され、対応する調整がのれん又は割安購入益に対して行われる。測定期間における調整は、取得日現在に存在していた事実及び状況について測定期間中に入手された追加情報より行われる。測定期間は、取得日より1年を超過しない。

取得毎に、当グループは、公正価値又は被取得企業の識別可能な純資産の公正価値に対する非支配持分の比例持分のいずれかで被取得企業の非支配持分を認識する。

() 共通支配下にある企業結合

共通支配下にある企業との結合については、企業結合の会計処理が適用される。企業結合の会計処理の原則は、共通支配下にある企業を、あたかも被取得企業の事業が取得企業によって常時行われてきたかのごとく、結合させる方法である。当グループの連結財務諸表は、当社と被取得企業が初めて共通の支配下に入った日から当該企業結合が発生していたかのように当グループの連結業績、連結キャッシュ・フロー及び連結財政状態を表している（すなわち、企業結合日における公正価値調整は必要とされない）。企業結合時の対価と帳簿価額との差額は資本において認識される。当グループと被取得企業との間の全取引による影響額は、当該結合前に発生したか後に発生したかに関わらず、当グループの連結財務諸表を作成する際に消去されている。比較金額は、被取得企業が前報告期間期首に結合されたかのごとく表示される。当該結合の取引費用は、損益計算書において費用計上されることとなる。

グループ企業間における企業間取引、債権債務残高及び未実現利益は、消去される。また未実現損失も当該取引により譲渡された資産に減損の証拠がない限りは消去される。子会社の会計方針は、必要に応じて当グループが適用した方針との一貫性を保持するために変更される。

当社の貸借対照表において、子会社への投資は、減損引当金を控除した取得原価で計上される。子会社の業績は、当社により、受取配当金及び未収配当金に基づき会計処理される。子会社からの受取配当金は、支払いを受ける権利が確定した時点で損益計算書において認識される。

(2) 所有持分の変動

当グループは、支配権の変更のない非支配持分との取引を当グループの株主との取引として処理する。非支配持分からの所有持分の取得については、支払対価と取得した持分の子会社における純資産の帳簿価額との間の差額は、資本に認識される。非支配持分に対する処分損益も、資本に認識される。

当グループが支配権を保有しなくなる場合、資本における留保持分はその公正価値まで再測定され、帳簿価額の変動は損益計算書に認識される。公正価値は、その後に留保持分を関連会社、ジョイント・ベンチャー又は金融資産として会計処理するため当初の帳簿価額となる。また、当該事業体に関して以前にその他の包括利益に認識された金額は、当グループが関連する資産又は負債を直接処分したかのように会計処理される。以前にその他の包括利益に認識された金額は、必要に応じて損益計算書又は利益剰余金に振り替えられる。

(3) 関連会社及びジョイント・ベンチャー

関連会社とは、当グループが重要な影響力を持つが支配力は持たず、又は共同支配は行わず、一般に議決権の20%から50%の株式を保有している事業体である。

ジョイント・ベンチャーは、複数当事者の共同支配契約により、当該ジョイント・ベンチャーの純資産に対しての権利を有する共同支配の取決めの一種である。共同支配は、契約で合意された取決めの支配の共有であり、これは関連する活動に対する決定において、支配を共有する当事者全員の一致が必要とされる場合に存在する。

関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資は、持分法を用いて会計処理され、売却目的保有に分類されない限り（又は売却目的保有に分類される処分グループに含まれない限り）、当初は取得原価で認識される。当グループの関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資には、減損損失累計額及び関連する外貨換算差額累計額控除後ののれんが含まれている。

取得後の当グループの関連会社又はジョイント・ベンチャーの損益持分は損益計算書において認識され、取得後の準備金の増減に対する持分は準備金において認識される。取得後の増減の累計額は、投資の取得原価に対して調整される。関連会社又はジョイント・ベンチャーの損失の持分相当額が、関連会社又はジョイント・ベンチャーにおける持分と同等、又はそれを超過する場合、当グループが関連会社若しくはジョイント・ベンチャーに代わって債務を負う、又は債務を支払う場合を除き、当グループはそれ以上の損失を認識しない。

関連会社及びジョイント・ベンチャーからの受取配当金又は未収配当金は、投資の帳簿価額の減少として認識される。

当グループと関連会社又はジョイント・ベンチャーとの間の取引による未実現利益は、当グループの関連会社又はジョイント・ベンチャーに対する持分の範囲まで消去される。未実現損失も、当該取引により譲渡された資産に減損の証拠がある場合を除き、消去される。

関連会社又はジョイント・ベンチャーにおける所有持分は減少するが重要な影響力が留保される場合、以前にその他の包括利益に認識されていた金額の比例持分のみが必要に応じて損益計算書又は利益剰余金に分類変更される。

2.3 セグメント報告

セグメントの経営成績は、資源の配分及び事業セグメントの業績評価を行う経営会議に対する内部報告に準拠した方法で報告される。経営会議は、当グループの最高意思決定機関である。各セグメントに直接関連する収益及び費用は、事業セグメントの業績の決定において考慮される。

2.4 外貨換算

当グループの個々の事業体の財務諸表に含まれる項目は、当該事業体が事業を行っている主要な経済環境の通貨（以下「機能通貨」という。）で測定される。当連結財務諸表は、当社の機能通貨及び表示通貨である、香港ドルで表示されている。

外貨建取引は、取引日における為替レート、又は再測定される項目については報告期間末の為替レートを使用して機能通貨に換算される。取引日における為替レートをを用いた外貨建取引の決済及び報告期間末の為替レートで換算される外貨建の貨幣性資産及び負債により生じる為替差損益は、適格なキャッシュ・フロー・ヘッジ又は適格な純投資ヘッジとしてその他の包括利益に繰り延べられる場合を除いて損益計算書に直接認識される。

純損益を通じて公正価値で保有される貨幣性証券の換算差額は、公正価値損益の一部として計上される。その他の包括利益を通じて公正価値で測定として分類される外貨建の貨幣性証券の公正価値の変動は、有価証券の償却原価の変動から生じる換算差額と証券の帳簿価額のその他の変動に分けられる。償却原価の変動に関連する換算差額は損益計算書において認識され、帳簿価額のその他の変動はその他の包括利益において認識される。

純損益を通じて公正価値で保有される資本性金融商品のような非貨幣性項目の換算差額は、公正価値損益の一部として計上される。その他の包括利益を通じて公正価値で測定として分類される資本性金融商品のような非貨幣性金融資産の換算差額は、その他の包括利益に含まれる。

香港ドルとは異なる機能通貨を有する全てのグループ会社の業績及び財政状態は、以下の通り香港ドルに換算される。

- ・ 資産及び負債は、報告期間末の終値で換算される。
- ・ 収益及び費用は、期中平均レートで換算される。
- ・ 結果として生じる全ての換算差額は、資本の為替換算調整勘定に認識される。

連結時に、在外事業体への純投資額換算により生じる為替差額、並びにかかる投資のヘッジとして指定された借入金及びその他の外貨商品の換算により生じる為替差額は、その他の包括利益に計上され、為替換算調整勘定において別建てで計上される。在外事業体が売却される場合、かかる為替差額は、売却損益の一部として、資本から損益計算書に振り替えられる。

2.5 デリバティブ及びヘッジ会計

デリバティブは、当初にデリバティブ契約の締結日の公正価値で認識され、その後、公正価値で再測定される。公正価値は、最近の市場取引を含む活発な市場における市場価格より入手されるか、必要に応じて割引キャッシュ・フロー・モデル及びオプション価格決定モデルを含む評価技法の利用を通じて入手される。デリバティブは全て、公正価値がプラスの場合は資産として、公正価値がマイナスの場合は負債として計上される。

金融負債に組み込まれている一部のデリバティブは、それらの経済的性質及びリスクが主契約のものと密接に関連しておらず、主契約が純損益を通じて公正価値で計上されない場合に、個別のデリバティブとして会計処理される。これらの組込デリバティブは公正価値で測定され、公正価値の変動は損益計算書において認識される。

デリバティブはトレーディング目的保有として分類され、その公正価値の変動は損益計算書に即時に認識されるが、ヘッジとして指定され、有効なヘッジ手段とみなされる場合は、ヘッジ会計の要件に基づく測定の対象となる。

ヘッジ手段として指定され、有効にヘッジされるデリバティブについては、結果として生じる公正価値損益の認識方法は、ヘッジ対象の性質によって決定される。当グループは、一部のデリバティブを以下のいずれかとして指定する。

- (a) 認識された資産又は負債あるいは確定約定の公正価値のヘッジ（公正価値ヘッジ）
- (b) 認識された資産又は負債に帰属する、発生可能性が非常に高い将来のキャッシュ・フロー、あるいは発生可能性が非常に高い予定取引に関する特定のリスクのヘッジ（キャッシュ・フロー・ヘッジ）
- (c) 在外事業体に対する純投資のヘッジ（純投資ヘッジ）

当グループは開始時に、ヘッジ手段とヘッジ対象の関係、並びに様々なヘッジ取引を行うためのリスク管理目標及び戦略を文書化している。当グループはまた、ヘッジ対象の公正価値又はキャッシュ・フローの変動を相殺する上で経済的関係、信用リスク、ヘッジ比率、並びにヘッジ手段の有効性評価を、開始時だけでなくその後も継続的に評価し、これについて文書化している。ヘッジが、ヘッジ会計に基づき会計処理することが適格であると認められる前に、これらの基準を満たす必要がある。ヘッジ手段とヘッジ対象が経済的関係を失う、又はヘッジ手段やヘッジ対象の公正価値の変動を決める取引先の信用リスクが著しく変動する場合、ヘッジ会計が無効となる可能性がある。

(a) 公正価値ヘッジ

有効な公正価値ヘッジとして指定され、適格とされたデリバティブの公正価値の変動は、ヘッジ対象リスクに帰属するヘッジ資産又は負債の公正価値の変動と併せて損益計算書において認識される。

償却原価で計上される金融商品に公正価値ヘッジ会計が適用される場合、当該ヘッジ対象の帳簿価額は償却原価で計上されるのではなく、デリバティブでヘッジされているリスクに帰属する公正価値の変動に応じて調整される。そのような帳簿価額の調整額は、ヘッジ手段であるデリバティブの公正価値の変動と併せて損益計算書において認識される。

ヘッジ関係がヘッジ会計の要件を満たさなくなった場合、又はヘッジ対象の返済などの認識中止以外の理由により終了した場合、ヘッジ対象に対する帳簿価額の調整額のうち未償却部分（終了時点のヘッジ対象の帳簿価額とヘッジがそもそも存在していなかった場合に計上された

と考えられる価額との差額）は、実効金利法を用いてヘッジ対象の残存期間にわたり損益計算書に償却される。ヘッジ対象の認識が中止された場合、帳簿価額の調整額のうち未償却部分は、損益計算書にただちに計上される。

ヘッジ対象がFVOCIで計上される負債性金融商品である公正価値ヘッジのヘッジ関係については、ヘッジ会計が適用される一方で、公正価値の変動は損益計算書に計上される。ヘッジ関係がヘッジ会計の要件を満たさなくなった場合、又は認識中止以外の理由により終了した場合、損益計算書に認識される公正価値変動の有効なヘッジ部分の累計額は、実効金利法で償却され資本として計上される。ヘッジ対象の認識が中止された場合、損益計算書に認識される公正価値変動の有効なヘッジ部分の累計額の未償却部分は、資本にただちに振り替えられる。

(b) キャッシュ・フロー・ヘッジ

キャッシュ・フロー・ヘッジとして指定され、適格とされたデリバティブの公正価値の変動のうち有効部分は、その他の包括利益に認識され資本に累積される。非有効部分に関連する損益は、損益計算書に即時に認識される。資本に累積された金額は、ヘッジ対象が損益に影響する期間において損益計算書に振り替えられる。

ヘッジ対象が満期となる、又は売却される場合、あるいはヘッジがヘッジ会計基準を満たさなくなる場合、その時点の資本に存在する累積損益は資本に保持され、予定取引が最終的に損益計算書に認識される際に損益計算書に認識される。予定取引の発生が見込まれなくなる場合、資本に計上された累積損益は損益計算書に即時に振り替えられる。

(c) 純投資ヘッジ

在外事業体に対する純投資のヘッジは、キャッシュ・フロー・ヘッジと同様に会計処理される。ヘッジ手段の有効部分に係る損益はその他の包括利益に認識され資本の部に累積される。また非有効部分に係る損益は損益計算書にただちに認識される。以前にその他の包括利益に認識された累積損益は、在外事業の処分時に処分損益の一部として損益計算書に振り替えられる。

2.6 金融商品の相殺

認識された金額を相殺する法的に強制可能な権利があり、純額で決済するか資産の実現と負債の決済を同時に実行する意図を有している場合、金融資産及び負債は相殺され、純額が貸借対照表に計上される。

2.7 収入及び費用

(1) 受取利息及び支払利息

受取利息及び支払利息は、実効金利法を用いて償却原価で計上される及びその他包括利益を通じて公正価値で計上される全ての金融資産、並びに金融負債について損益計算書で認識される。純損益を通じて公正価値で計上されるデリバティブ以外の金融資産及び負債から生じる類似の受取利息及び支払利息は、類似の手法を用いて決定されるが、取引コストは除外される。

実効金利法は、金融資産又は金融負債の償却原価を計算し、当該期間にわたり受取利息又は支払利息を配分する方法である。実効金利とは、金融商品の予想残存期間、又は、適切な場合はそれよりも短い期間を通じて、将来の現金支払額又は受取額の見積額を、当該金融資産又は金融負債の正味帳簿価額に正確に割り引く利率である。実効金利を計算する際、当グループは、当該金融商品の全契約条件（例：期限前返済オプション又は住宅用モーゲージ・ローンに関連するインセンティブ）を考慮して将来キャッシュ・フローを見積るが、将来の信用損失は考慮しない。計算には、契約当事者間の受取手数料、プレミアム又はディスカウント、支払済み又は受取済みベース・ポイント、並びに実効金利と一体化している直接帰属する実行手数料及び費用が含まれている。

ヘッジ対象リスクが金利である場合の全てのヘッジ取引について、固定利付債務証券や固定利付劣後ノート等のヘッジ対象からの受取利息又は支払利息は、金利スワップ等のヘッジ手段から生じる正味受取／支払利息とともに、純額で開示される。

(2) 非金利収入及び非金利費用

当グループが履行義務を充足し、顧客がサービスの支配を有する期間又は支配を取得した時点のいずれかにおいて、サービス収入が認識される。

サービスによる手数料収入は、口座サービス又はクレジット・カード手数料など契約によりサービスの提供が長期にわたって求められる場合には、契約期間にわたって体系的に固定価格又は変動価格で認識され、仲介サービスやローン・シンジケーションのアレンジなどサービスが顧客に全面的に提供された場合には、取引ベースの契約に基づきある特定の時点で手数料収入が認識される。

金融資産からの配当収入は、支払を受ける権利が確定した時点で認識される。

非金利費用は発生する報告期間の損益に計上される。

保険料収入に関する会計方針は、注記2.20に開示されている。

2.8 金融資産

当グループは、当グループの金融資産を当初認識時に以下の測定区分のいずれか1つに分類している。事後に純損益を通じて公正価値（以下「FVPL」という。）で測定、事後に償却原価で測定、及び事後にその他の包括利益を通じて公正価値（以下「FVOCI」という。）で測定。この分類は、金融商品の運用に関する企業の事業モデル及び当該金融商品の契約上のキャッシュ・フローの特性、又は公正価値オプションの選択によって決定している。全ての金融資産は当初に公正価値で認識される。FVPLで計上する金融資産を除き、金融資産の取引費用は全て、その当初の帳簿価額に含められる。

(1) 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産

この区分は、トレーディング目的で保有する金融資産を含む、純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産、又は純損益を通じて公正価値で測定することが強制される金融資産の2種類に分類される。

主として短期間で売却することを目的として取得した金融資産、又はまとめて管理され、かつ、最近における実際の短期的な利益獲得のパターンの証拠がある識別された金融商品のポートフォリオの一部であるものは、トレーディング目的保有として分類される。デリバティブは、有効なヘッジ手段として指定されている場合を除いては、トレーディング目的保有として分類される。

トレーディング目的保有又は公正価値で測定することが強制される金融資産以外の金融資産は、金融資産の測定又は損益の認識を異なるベースで行うことにより生じる測定又は認識の不整合（「会計上のミスマッチ」とも呼ばれる。）を除去又は大幅に低減し、経営者がそれを指定した場合に、FVPLで測定する金融資産として指定されることとなる。

当該金融資産は、当初に公正価値で認識され、取引費用は損益計算書に直接計上され、その後、公正価値で再測定される。

かかる資産の公正価値の変動による損益（利息部分を除く）は、正味トレーディング収益／損失、又はFVPLで測定するものとして指定されたその他の金融商品に係る純利得／損失として計上される。利息部分は受取利息の一部として計上される。この区分の資本性金融商品に係る配当金も、支払いを受ける当グループの権利が確定した時点で、正味トレーディング収益／損失、又はFVPLで測定する金融商品に係る純利得／損失に認識される。

(2) 償却原価で測定する金融資産

金融資産は、（ ）契約上のキャッシュ・フローを回収するために金融資産を保有することを目的とする事業モデル（以下「回収目的保有」事業モデルという。）の中で保有される金融資産である、（ ）当該金融資産の契約条件に基づき、特定の期日に、元本及び当該元本残高に対する利息の支払いのみのキャッシュ・フローを生み出す、という条件をともに満たす場合に、償却原価で測定として分類される。これらは、当初は公正価値に直接帰属する取引費用を加えた価額で認識され、その後、実効金利法を用いて測定した償却原価から減損損失引当金を控除した価額で測定される。プレミアム又はディスカウントの償却を含む受取利息は実効金利法を用いて計算され、損益計算書に認識される。資産が認識中止、条件変更又は減損処理された時点で、全ての損益が損益計算書に認識される。

(3) その他の包括利益を通じて公正価値で測定する金融資産

負債性金融商品は、（ ）契約上のキャッシュ・フローの回収と売却のために資産を保有することを目的とする事業モデルの中で保有される金融資産である、（ ）当該金融資産の契約条件に基づき、特定の期日に、元本及び当該元本残高に対する利息の支払いのみのキャッシュ・フローを生み出す、という条件をともに満たす場合に、FVOCIで測定として分類される。

FVOCIで測定する金融資産は、当初に公正価値に直接帰属する取引費用を加えた価額で認識され、その後、公正価値で測定される。金融資産の公正価値の変動によって生じる未実現損益は、金融資産の認識が中止される、又はこれが減損し、過年度に資本に認識された累積損益が損益計算書に振り替えられるまでは、その他の包括利益に直接認識される。しかし、プレミアム又はディスカウントの償却を含む受取利息は、実効金利法を用いて計算され、損益計算書に認識される。

持分投資については、当初認識時に、未実現及び実現の公正価値損益をその他の包括利益に認識するという取消不能の選択を行うことができるが、その場合には、たとえ売却時でも、事後的に当該公正価値損益を損益計算書に振り替えることはできない。FVOCIで測定に分類される資本性金融商品に係る配当金は、支払を受ける当グループの権利が確定した時点でその他の営業収益に認識される。FVOCIで測定に指定された資本性金融商品は減損評価の対象にならない。

FVOCI有価証券に係る換算差額の取り扱いについては、注記2.4に記載されている。

2.9 金融負債

当グループは、当グループの金融負債を以下の種類、すなわちトレーディング負債、純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定した金融負債、預金、発行済債務証券及び譲渡性預金証書、その他の負債及び引当金並びに劣後債務に分類している。全ての金融負債は、開始時に分類され、当初は公正価値で認識されるが、金融負債が純損益を通じて公正価値で測定されない場合は、取引費用を加減するものとする。

(1) トレーディング負債

金融負債は、主として短期間に買戻すことを目的として生じる場合、トレーディング目的保有として分類される。トレーディング負債は公正価値で測定され、公正価値の変動から生じた損益は損益計算書に認識され、利息部分は支払利息の一部として計上される。

(2) 純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融負債

金融負債は、開始時にそのように指定された場合、純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定することができる。金融負債は、以下の基準のいずれか1つを満たす場合にそのように指定される。

- ・ 金融負債の測定又は損益の認識を異なるベースで行うことより生じる測定又は認識の不整合（「会計上のミスマッチ」とも呼ばれる。）を除去又は大幅に低減する。
- ・ 運用される金融資産、金融負債又はその両方のグループに適用され、その業績は、文書化されたリスク管理又は投資戦略に従って、公正価値に基づいて評価される。また、当該グループに関する情報が当該基準に基づき内部的に主要な経営者に提供される。
- ・ キャッシュ・フローに大きな変更を生じさせる組込デリバティブを1つ以上含んだ金融負債に関連している。

純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融負債は公正価値で測定され、公正価値の変動による損益は損益計算書に認識される。自己の信用リスクに起因する公正価値の変動はその他の包括利益で認識され、その後、認識の中止時に、純損益において会計上のミスマッチが生じる又は拡大することがない限り利益剰余金に分類変更され、公正価値の変動による全ての損益は損益計算書に認識される。

(3) 預金、発行済債務証券及び譲渡性預金証書、その他の負債及び引当金並びに劣後債務

トレーディング負債として分類されるもの又は純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定されたものを除く、預金、発行済債務証券及び譲渡性預金証書、その他の負債及び引当金並びに劣後債務は、償却原価で計上される。取引費用控除後の受取額と償還価額との差額（存在する場合）は実効金利法を用いて当該期間にわたって損益計算書に認識される。

2.10 金融保証契約及び未実行のローン・コミットメント

金融保証契約は、特定の債務者が期日までに支払いを行わなかったことにより生じた損失について、保有者と当該債務者の間で締結された契約の条件に従い、発行人が保有者に補償するために特定の支払を行うことが要求される契約である。

金融保証契約は当初、保証が付与された日の公正価値で金融負債として認識される。当初認識後、かかる保証に関する当グループの負債は（ ）注記2.14に記載されているECL引当金額と、（ ）当初認識した金額から、適宜、保証期間にわたって定額法で認識した償却累計額控除後の金額のいずれか高い方の金額で測定される。金融保証契約に関する負債の変動は全て損益計算書に計上される。

未実行のローン・コミットメントは、当グループが契約期間にわたり既定の条件で顧客に対してローンを実行することを求められる契約債務である。この契約は、注記2.14に記載されているECL要件の対象である。

金融保証及びローン・コミットメントのECL引当金は、財務諸表の「その他の負債及び引当金」に計上されている。

2.11 金融商品の認識、認識中止及び条件変更

事後にFVPLで測定する金融資産、FVOCIで測定する有価証券及び償却原価で測定する有価証券の売買は、取引日、すなわち当グループが資産を売買する日に認識される。貸付金及びその他の金融資産は、現金が取引先に貸付けられる際に認識される。金融資産は、金融資産によるキャッシュ・フローを受け取る権利が失効した時点、又は当グループが所有権に伴う実質的に全てのリスク及び経済価値を譲渡した場合に、認識が中止される。当グループが、金融資産に伴う実質的に全てのリスク及び経済価値を譲渡又は留保しない場合、当グループは、売買後も支配権を留保する場合には支配の及ぶ範囲内で売却対象資産を認識し、売買後に支配権を留保しない場合には当該資産の認識を中止する。償却原価又はFVOCIで測定する金融商品が条件緩和又は大幅に異なる条件で条件変更される場合、当初の金融商品は認識中止され、新たな金融商品が公正価値で認識される。そうでない場合には、当初の帳簿価額に対する差額が調整され、損益計算書において会計処理される。

トレーディング負債、FVPLで測定するものとして指定された金融負債並びに発行済債務証券及び譲渡性預金証書は取引日に認識される。FVPLで測定するものとして指定されていない預金は、顧客から現金を受領した際に認識される。その他の負債はかかる債務が生じる際に認識される。契約上で特定された債務が履行される、取り消される又は失効する場合には、金融負債は貸借対照表上での認識が中止される。当グループがグループの債務を購入した場合、購入したグループの負債は貸借対照表上から取り除かれ、負債の帳簿価額と支払対価の差額が損益計算書に計上されるが、FVPLで測定するものとして指定された負債に係る自己の信用リスクの構成要素は除く。

相手先に売却された有価証券及び手形で、買戻し契約に基づいて指定した将来のある期日に所定の価格で買戻す義務を有するものは、買戻条件付契約と呼ばれる。相手先から購入した有価証券及び手形で、売渡契約に基づいて指定した将来のある期日に所定の価格で売渡す義務を有するものは、売戻条件付契約と呼ばれる。

買戻条件付契約又は有価証券貸付取引は、預金並びに銀行及びその他金融機関からの預り金又はFVPLで測定する金融負債として相手先から実際に受け取る現金の額（通常は当初認識時の当該金融負債の公正価値）で当初認識される。買戻契約の担保として提供した金融資産は、認識を中止せず、投資有価証券又はFVPLで測定する金融資産として計上される。「回収目的保有」事業モデル、並びに元本及び元本残高に対する利息の支払いのみである契約上のキャッシュ・フローを有している売戻条件付契約又は有価証券借入取引は、現金並びに銀行及びその他金融機関への預け金又はFVPLで測定する金融資産として相手先実際に支払う現金の額（通常は当初認識時の当該金融資産の公正価値）で当初認識される。売戻条件付契約に基づいて担保として受け取った金融資産は、貸借対照表に認識されない。

2.12 公正価値測定

当グループは、不動産、投資不動産、貴金属及び特定の金融商品を各報告期間末時点で、公正価値で測定する。公正価値は、測定日時点で、主要な市場又は当グループが利用可能な最も有利な市場における市場参加者との秩序ある取引により、資産の売却で受領するであろう価格又は負債を移転するために支払うであろう価格である。

資産又は負債の公正価値は、市場参加者が自らの最善の経済利益のために行動することを前提に、市場参加者が当該資産又は負債の価格決定に使用するであろう仮定を使用して測定される。

当グループは適切な場合、金融商品の公正価値を最も良く表すビッド・オファー・スプレッドの価格を用いており、これにはマーケットリスクのエクスポージャー純額に基づいて当グループが金融資産及び負債のグループを管理している場合に、金融資産及び金融負債のポートフォリオのリスクポジション相殺後の純額の残余分を用いることも含まれる。当グループはこれらの金融商品のグループの公正価値を純額ベースで測定しているものの、注記2.6に示されている相殺の要件を満たさない限り、金融資産及び金融負債は財務諸表に別建てで表示される。

非金融資産の公正価値測定には、市場参加者が資産の最も有効使用を行うこと、あるいは当該資産を最も有効使用するであろう他の市場参加者に売却することによって経済的利益を生み出す能力が考慮されている。

資産又は負債の市場が活発ではない場合、当グループは、最近の第三者間取引の利用、割引キャッシュ・フロー分析、オプション価格決定モデル及び市場参加者によって一般的に使用されるその他の評価技法を含む評価技法を用いており、状況に応じて適切かつ公正価値を測定するための十分な情報が利用可能な評価技法を使用し、関連する観察可能なインプットの使用を最大化し、観察不能なインプットの使用を最小化している。

2.13 貴金属

貴金属は、金、銀及びその他の貴金属で構成される。貴金属は、当初に公正価値で認識され、その後も公正価値で再測定される。貴金属の時価評価損益は、正味トレーディング収益 / 損失に含まれる。

2.14 金融資産の減損

当グループは、以下の商品に対し予想信用損失（以下「ECL」という。）に関する評価性引当金を認識している。

- ・ 償却原価で測定する金融資産
- ・ FVOCIで測定する債務証券
- ・ FVPLで測定されないローン・コミットメント及び発行済金融保証

FVPLで測定する金融資産及びFVOCIで測定するものとして指定された持分証券（振替は認めない：non-recycling）はECL評価の対象外である。

ECLとは確率加重された信用損失の見積りである。信用損失は、全てのキャッシュ不足見込額の現在価値（契約に基づく当グループの支払いに係るキャッシュ・フローと当グループの受取りに係るキャッシュ・フローとの差額）として測定される。

未実行のローン・コミットメント及び金融保証残高について、キャッシュ不足見込額は、（ ）ローン・コミットメント／金融保証の保有者／受益者が、当該ローンの借入／金融保証の請求を行う場合に、当グループが支払うこととなる契約上のキャッシュ・フローと、（ ）当該ローンの借入／金融保証の請求が行われる場合に、当グループが受け取ることとなるキャッシュ・フローとの差額で測定される。

割引の影響に重要性がある場合、キャッシュ不足見込額は割り引かれる。ECLの見積りで考慮される最長期間は、当グループが信用リスクにさらされている最長の契約期間になる。リボルビング・クレジット・ファシリティなどの金融商品に実行済み及び未実行のコミットメントが含まれる場合、ECLは、信用リスクに関する経営者の対応によって低減されていない信用リスクに当グループが引き続きさらされる期間にわたって測定される。

ECLの測定に際し、当グループは入手可能な合理的で裏付け可能な情報を考慮している。これには、過去の事象、現在の状況、並びに将来の経済状況の予測に関する情報が含まれている。

ECLは以下の前提のいずれかで測定されている。

- ・ 12ヶ月のECL：報告書日以降12ヶ月以内に発生する可能性があるデフォルト事象に起因する損失
- ・ 全期間のECL：ECLモデルが適用される商品の残存期間にわたり発生可能性がある全てのデフォルト事象に起因する損失

当グループは、金融商品の当初認識時に以後12ヶ月以内の予想信用損失をステージ1として計上し、信用リスクが当初認識時以降に著しく増大している場合に、全期間の予想信用損失をステージ2として認識する。当該金融資産の将来キャッシュ・フローが1つ又は複数の事象による不利な影響を受けた場合、信用減損した金融商品の全期間の予想信用損失がステージ3として認識され、ステージ3に分類された各金融資産の減損額を控除した金額で受取利息が計上される。

金融商品の信用リスクが当初認識時以降に著しく増大したかどうかを評価する際に、当グループは報告日現在で評価した当該金融商品に係るデフォルト発生リスクと、当初認識時に評価したデフォルト発生リスクを比較している。

具体的には、信用リスクが当初認識時以降に著しく増大したかどうかを評価する場合に以下の情報を考慮に入れている。

- ・ 元本及び利息の支払いが契約上の期日から30日超経過
- ・ 金融商品の内外の信用格付の大幅な低下又は大幅な低下の見込み（入手可能な場合）
- ・ 債務者の経営成績の大幅な悪化又は大幅な悪化の見込み
- ・ 債務者の当グループに対する債務返済能力に著しい悪影響を及ぼす技術、市場、経済又は法的環境の変動又はその見込み

ローン・コミットメント及び金融保証に関し、ECLの評価上の当初認識日は、当グループが取消不能のコミットメントの当事者となった日となる。ローン・コミットメント又は金融保証に、当初認識時以降に信用リスクの著しい増大があったかどうかを評価する際に、当グループは当該ローン・コミットメント／金融保証に関連するローン及び貸付金に係るデフォルト発生リスクの変動を考慮している。

金融商品の性質に応じて、信用リスクの著しい増大は、個別又は集合的に評価される。集合的に評価を行う場合、金融商品は、期日経過状況及び信用リスク格付けなどの共通の信用リスク特性に基づいてグループ化される。

当グループは、以下について観察可能なデータが存在する場合に、金融商品が信用減損しているとみなしている。

- 債務者に生じた著しい財政困難
- 債務不履行又は元本若しくは利息の支払遅延等の契約違反
- 債務者の財政困難に関連する経済的又は法的な理由により、当グループが、通常は考慮しない譲歩を債務者に与えた場合
- 債務者が破産又は他の財政的再編をする可能性が高い場合
- 信用損失の発生を反映した、ディープディスカウントでの金融資産の購入又は組成、若しくは
- 他の観察可能なデータが、当該貸付金からの見積将来キャッシュ・フローに無視できない減少があることを示唆している場合

当グループは、過大なコストや労力を掛けずに利用可能な、過去の実績及び将来予測的な情報を含む、合理的かつ裏付け可能な定量的・定性的情報の双方を個別に検討している。

ECLは、当初認識時以降、金融商品の信用リスクの変動を反映するために報告書日ごとに再測定される。ECLの金額の変動は、減損利得又は損失として損益計算書に認識される。当グループは、全ての関連金融商品の帳簿価額に対する調整として評価性引当金勘定を認識することで、減損利得又は損失を認識している。ただし、例外としてFVOCIで測定する債務証券については評価性引当金に相当する金額が公正価値の変動として準備金に計上される。

注記2.7に従い認識される受取利息は、金融資産の総帳簿価額に基づき計算されるが、金融資産が信用減損している場合（ステージ3）、受取利息は当該金融資産の償却原価（総帳簿価額から評価性引当金を控除した金額）に基づき計算される。信用減損している金融資産の判定については注記4.1で詳述している。

金融資産が回収不能な場合、当該金融資産の総帳簿価額及び関連する減損損失引当金に対し償却がなされる。必要となる全ての手続きを完了し、損失額が決定された後に、かかる資産は償却される。償却された資産であってもなお債権回収活動の対象となる。償却済みの資産を回収した場合、その回収額は損益計算書上の減損損失額を減少させる。

2.15 子会社、関連会社、ジョイント・ベンチャー及び非金融資産への投資の減損

資産は、帳簿価額が回収されない可能性があることを示す事象及び状況の変化が生じた場合に、減損の見直しが行われる。減損を示唆する可能性のある事象には、当該資産に著しい悪影響を及ぼす技術、市場、経済又は法的環境の変動、又は資産の価額がその取得原価を著しく又は長期にわたり下回った場合などが含まれることがある。「著しい」は投資の取得原価に照らして評価され、「長期」は公正価値が取得原価を下回っている期間に照らして評価される。耐用年数が確定できない無形資産については、毎年減損テストが行われる。

減損損失は、資産の帳簿価額がその回収可能額を超過する金額について認識される。回収可能額は、資産の処分費用控除後の公正価値と使用価値のいずれか高い方となる。減損を評価するた

め、資産は最小の個別に識別可能なキャッシュ・フロー（資金生成単位）ごとにグループ分けされる。減損資産は、各報告日において減損の戻入の可能性について見直しが行われる。

当社の貸借対照表においては、子会社、関連会社若しくはジョイント・ベンチャーへの投資についても、当該企業から配当金を受け取る際に配当金の額が、配当が宣言された期間における当該企業の包括利益の合計額を上回っている場合、又は当社の貸借対照表上での当該企業の帳簿価額が、当社の連結貸借対照表上での当該企業の純資産の帳簿価額（のれんを含む）を上回っている場合には減損テストが必要とされる。

2.16 投資不動産

長期の賃貸利回り若しくはキャピタル・ゲイン又はその両方の目的で保有され、当グループの企業に占有されていない不動産（不動産の所在する借地のリースから生じる使用権資産を含む）は、投資不動産として分類される。グループ企業間でリースされた不動産は、個々の企業の財務諸表では投資不動産に、連結財務諸表では不動産に分類される。

投資不動産は、当初に関連する取引コストも含め、取得原価で認識される。当初認識後、投資不動産は公正価値で測定される。

その後の支出は、その項目に関する将来の経済的便益が当グループに流入する可能性が高く、その支出が信頼をもって測定できる場合にのみ、資産の帳簿価額に計上される。仕掛品の項目は公正価値で測定される。その他全ての修繕及び維持費用は、これらが発生した会計期間の損益計算書に費用計上される。

公正価値の変動は、損益計算書に直接認識される。

投資不動産が自己保有になった場合には不動産に分類変更され、分類変更日の公正価値は、会計上、取得原価となる。用途の変更により不動産の項目が投資不動産になると、分類変更日のこの項目の帳簿価額と公正価値の差額は注記2.17に記載されている通り、HKAS第16号「有形固定資産」に基づく不動産再評価と同様にその他の包括利益又は純損益に認識される。

2.17 有形固定資産

不動産（不動産の所在する借地のリースから生じる使用権資産を含む）は、主に支店及び事務所である。不動産は、定期的な（少なくとも1年毎）外部の独立鑑定人による評価に基づく公正価値からその後の減価償却累計額及び減損損失累計額控除後の金額で表示される。再評価日の減価償却累計額は、資産の総帳簿価額に対して消去され、その純額が資産の再評価額へ修正再表示される。その間は、同種不動産の公開市場価額を参照して、取締役が不動産の帳簿価額を見直し、重要な変更がある場合には調整がなされる。

不動産の再評価により発生する帳簿価額の増加は、その他の包括利益を通じて不動産再評価準備金に貸方計上される。過年度の同じ個別資産の増加を相殺する減少は、その他の包括利益を通じて不動産再評価準備金に借方計上され、その他の減少は全て、損益計算書に費用計上される。その後の増加は、過去に借方計上した金額を限度として損益計算書に貸方計上され、その後、不動産再評価準備金に計上される。不動産の処分の際に、過年度の評価に関して実現された不動産再評価準備金の該当部分は、不動産再評価準備金から取り崩され、利益剰余金に振り替えられる。

全ての建物及び設備並びに借地以外の使用権資産（注記2.19参照）は、減価償却累計額及び減損損失累計額控除後の取得原価で計上される。取得原価には、当該項目の取得及び据付に直接帰属する費用が含まれている。

その後の支出はその項目に関連する将来の経済的便益が当グループに流入する可能性が高く、その項目に関する支出が信頼性をもって測定できる場合にのみ、資産の帳簿価額に含まれるか、適切な場合には、個別の資産として認識される。当該項目は、経済的便益の発生開始までは減損額控除後の取得原価で計上され、その後は各資産の種類の測定基準に従って測定される。その他全ての修繕及び維持費用は、これらが発生した又は履行された会計期間の損益計算書に計上される。

減価償却費は、下記の見積耐用年数にわたり当該資産の取得原価又は再評価額を償却するために、定額法で計算される。

- ・ 不動産 香港政府の土地リース期間
- ・ 建物及び設備 2 ～ 15年
- ・ 使用権資産 耐用年数又はリース期間のいずれか短い期間

資産の耐用年数は各報告期間末に見直され、適切な場合には調整される。

各報告期間末において、有形固定資産が減損している兆候があるかどうかを決定するにあたって外部及び内部両方の情報源が考慮される。そのような兆候があれば、当該資産の回収可能額が見積られ、適切である場合には、減損損失が認識され資産は回収可能額まで減額される。かかる減損損失は、資産が評価額で計上され、減損損失がその同じ資産の再評価剰余金を超過しない場合（そのような場合、再評価減として会計処理される）を除いて、損益計算書に認識される。回収可能額は、当該資産の処分費用控除後の公正価値と使用価値のいずれか高い方となる。減損損失は、必要に応じて、不動産再評価準備金又は損益計算書を通じて戻し入れられる。

処分に係る損益は、関連する税金及び費用控除後の売却処分額と帳簿価額との差額により決定される。これらは、処分日において損益計算書に認識される。関連する再評価剰余金がある場合は再評価準備金から利益剰余金に振り替えられ、損益計算書に分類変更されることはない。

2.18 無形資産

無形資産は当グループが保有し支配権を有する、物理的な実体を持たない識別可能な非貨幣性資産であり、主にコンピュータのアプリケーション・ソフトウェアである。無形資産は償却累積額及び減損累計額を控除後の取得原価で計上される。

耐用年数が有限の無形資産の償却費は、当該資産の見積耐用年数にわたり、定額法で損益計算書に計上される。耐用年数が有限の下記の無形資産は、利用可能となった日から償却される。これらの見積耐用年数は以下の通りである。

- ・ 資産化されたコンピュータのアプリケーション・ソフトウェア：3 ～ 5年

償却期間と手法はともに毎年見直される。

処分に係る損益は、関連する税金及び費用控除後の売却処分額と帳簿価額との差額により決定される。これらは、処分日において損益計算書に認識される。

2.19 リース

当グループは、契約開始時にその契約がリースであるか又はリースを含んでいるかどうかを評価する。契約が特定された資産の使用を支配する権利を一定期間にわたり対価と交換に移転する場合には、当該契約はリースであるか又はリースを含んでいる。顧客が契約期間を通じて、特定された資産の使用を指図し、かつ特定された資産の使用からの経済的便益の実質的に全てを取得する権利を有している場合、支配は移転する。

(1) 借手側の会計処理

当グループは、リース開始日にリース期間が12ヶ月以内の短期リース及び少額資産のリースを除く、使用権資産及びリース負債を認識する。当グループが少額資産のリース契約を締結する場合、当グループはリース毎に当該リースを使用権資産及びリース負債として認識するかどうかを決定する。使用権資産及びリース負債として認識されないリースに関連したリース料は、リース期間にわたり規則的な方法により費用として認識される。

延長オプションの行使が合理的に確実である場合にはその期間のリース料を勘案したうえで、リース負債を同日現在で支払われていないリース期間にわたるリース料の現在価値で当初

認識する。当該リース料は、リースの計算利率を用いて割り引くが、当該利率が容易に算定できない場合には、関連する追加借入利率を使用する。リース料には、固定リース料（実質上の固定リース料を含む）から受け取るリース・インセンティブを控除した金額、変動リース料のうち、指数又はレートに応じて決まる金額、及び残価保証に基づいて借手が支払うと見込まれる金額が含まれる。リース料にはまた、購入オプションを当グループが行使することが合理的に確実である場合の、当該オプションの行使価格及び、当グループによるリースの解約オプションの行使が、リース期間に反映されている場合のリースの解約ペナルティに係る支払いも含む。

当初認識後、支払利息は一定の期間利率を使用して算定される。指数又はレートに応じて決まるものではない変動リース料は、リース負債の測定に含まれず、よって発生した会計期間に損益計算書へ借方計上される。

認識される使用権資産は、当初取得原価で測定される。この取得原価は、リース負債の当初測定のコストに、開始日以前に支払ったリース料及び発生した当初直接コストを加算した金額で構成される。該当する場合、使用権資産の取得原価には、原資産の解体及び除去、原資産の原状回復又は原資産の敷地の原状回復の際に生じるコストの見積額を現在価値に割り引き、受け取ったリース・インセンティブを控除した金額を含める。

設備に係る短期リース及び全ての少額資産のリースに関連するリース料は、定額法により損益計算書に費用として認識される。

使用権資産はその後、取得原価から減価償却累計額及び減損損失累計額を控除した金額（注記2.17参照）で計上され、以下の使用権資産の種類を除きリース負債が再測定される際に調整される。

- 投資不動産の定義を満たす使用権資産は、注記2.16に従い公正価値で計上される
- 投資不動産の定義を満たさず、当グループが登記された借地権受益者である場合の借地及び建物に関連した使用権資産は、注記2.17に従い再評価額で計上される

指数又はレートの変動による将来のリース料の変動がある場合、残価保証に基づいて支払いが見込まれる当グループの見積額に変動がある場合、リース期間に変更がある場合、又は当グループの購入、延長、解約オプションの行使が合理的に確実であるかどうかの再評価から生じる変更がある場合に、リース負債は再測定される。リース負債がこのような再測定される場合、これに対応する調整が、使用権資産の帳簿価額に対してなされるか、又は使用権資産の帳簿価額がゼロまで減額された場合には損益計算書に認識される。

当グループは、投資不動産の定義を満たさない使用権資産を「有形固定資産」へ計上し、リース負債を「その他の負債及び引当金」に計上している。

(2) 貸手側の会計処理

当グループが貸手の場合、リース開始日にそれぞれのリースがファイナンス・リースかオペレーティング・リースかを決定する。原資産の所有に伴うリスクと経済的価値の実質的に全てを借手に移転するリースは、ファイナンス・リースに分類される。これに該当しないリースは、オペレーティング・リースに分類される。

契約にリース構成部分と非リース構成部分が含まれる場合、当グループは契約における対価を、関連する独立価格の比率に基づいて各構成部分へ配分する。オペレーティング・リースの受取賃貸料は、リース期間にわたり定額法で認識される。

2.20 保険及び投資契約

(1) 保険及び投資契約の分類、認識及び測定

当グループは、裁量権のある有配当性（以下「DPF」という。）を有する保険契約及び投資契約の負債を測定するために現地の規制基準に準拠している。

当グループは、重要な保険リスクを移転し、かつ財務リスクも移転する可能性のある保険契約を発行している。一般的な指針として、当グループは、重要な保険リスクを、保険事故が発生しなかった場合に支払われる給付金を少なくとも10%超過する給付金を保険事故の発生時に支払わなければならない可能性と定義している。当グループは、長期事業保険契約を発行しており、この契約は生命保険で保障される事故（死亡、延命又は永久的な能力喪失状態）を長期にわたり保証している。将来発生すると予想される契約給付金に関する負債は、保険料が認識される際に計上される。また、当グループは投資契約も発行している。投資契約は重要な保険リスクを負わず、財務リスクを移転する。投資契約には、業績及び特定プールのリターン又は契約の種類に基づいて重要となる可能性のある付加的な給付金（保証給付への追加）を受領する権利を契約者に与えるDPFが含まれる。

契約保有者から受け取った対価で当グループが投資した投資ファンドのユニットと契約上の支払を関連付ける組込デリバティブ（この組込デリバティブは主保険契約に密接に関連している）を伴うリンク型長期保険契約について、対象資産の公正価値の変動全てに対して負債は調整されており、この負債には、将来発生すると予想され、保険料の認識時に計上される契約給付金に係る負債が含まれている。

退職制度管理カテゴリーⅠの契約は投資契約に分類される。また、当該契約には契約者勘定の貸付金利を決定する際の投資保証要素が含まれている。当該契約に関する負債は、これまで受領した保険料と契約者に支払われた利息又は配当から保険契約加算金を控除した金額に基づいて勘定残高を示す遡及的計算方法を用いて決定される。

退職制度管理カテゴリーⅡの保険契約は、保険法に定義されているように、死亡による雇用の終了に伴う事象を保証している。将来発生すると予想される契約給付金に関する負債は、保険料が認識される際に計上される。報告期間末現在、未経過リスクに関連する保有契約で受け取った保険料の部分は、未経過保険料債務として計上される。未経過保険料債務は保険負債に含まれる。

保険料は、契約保有者に保険料の支払義務が生じると、手数料の控除前の金額で収益として、保険料に課される税金又は義務の控除前の総額で認識される。保険給付金及び保険金は発生時に費用計上される。

当グループは、保険契約又は固定金額（若しくは固定金額及び利息に基づく金額）の保険契約を解約するオプションの定義に見合う組込デリバティブを個別には測定しない。

当グループが自社発行の単一又は複数の契約に係る損失について補填を受けるという条件で当グループが再保険業者と締結した契約のうち、上記の保険契約の分類要件を満たすものは、保有再保険契約として分類される。

当グループが保有再保険契約に基づき受け取る権利がある保険給付金は、再保険資産として認識される。これらの再保険資産は、再保険業者からの短期債権残高と、出再された元受保険契約から生じる予想保険金及び保険給付金に左右される、より長期の債権で構成される。再保険業者からの回収可能額又は再保険業者への支払債務は、基礎となる保険契約に伴う金額と整合して、各再保険契約の条件に従って測定される。再保険負債は主に再保険契約に係る支払保険料であり、期日到来時に費用として認識される。

(2) 負債の十分性のテスト

各報告期間末において、保険契約負債の金額が十分であることを確認するために負債の十分性のテストが実施される。テストの実施にあたり、契約上の将来キャッシュ・フロー、給付金請求取扱い及び一般管理費の最新かつ最良の見積り、並びに当該負債の担保となる資産から生じる投資収益が使用される。不足額は即時に連結損益計算書に計上され、負債の十分性のテストから生じる損失に対して引当金が設定される。

2.21 現金及び現金同等物

連結キャッシュ・フロー計算書上、現金及び現金同等物は、現金、銀行及びその他金融機関への預け金、投資有価証券として分類される短期証券及び手形、並びに譲渡性預金証書を含み、当初の満期が取得日から3ヶ月未満の債権残高から構成されている。

2.22 引当金

過去の事象に起因して当グループが現在、法的又は推定的債務を負い、その債務を解消するために経済的便益を有する資源の流出が必要になる可能性が高く、またその債務の金額を信頼性をもって見積ることが可能な場合、引当金が認識される。

2.23 従業員給付

(1) 退職給付費用

当グループの従業員が利用可能な認定職業別退職制度（以下「退職制度」という。）又は強制年金基金制度（以下「MPF」という。）に基づき、当グループは確定拠出型退職金制度に拠出している。当グループと従業員による当該制度への拠出金は、退職制度では従業員の基本給に一定の割合を乗じて計算され、MPFではMPF規定に基づいて計算されている。退職給付制度の費用は、発生時に損益計算書に費用計上され、当グループが制度に拠出する金額を表している。拠出金の受給権が完全に確定する前に従業員が退職制度を退会した場合、当グループが支払った分の拠出金は失効し、当グループの現在の拠出金水準を軽減させるか、又は退職制度の信託証書に基づく費用に充当するために使用される。

当該制度の資産は、独立して管理される基金に当グループの資産とは別に保有される。

(2) 有給休暇

年次休暇及び病気休暇の従業員受給資格は、従業員に権利が生じた時点で認識される。報告期間末までに従業員が提供した役務の結果、支払いが予想される未使用の年次休暇に対する見積負債及び病気休暇の金額に対して引当金が設定される。

病気休暇及び特別承認年次休暇以外の有給休暇は累積されない。当期の受給資格の内、未使用の部分がある場合、これらは失効する。失効していない年次休暇を除き、当グループ退職時に未使用の受給資格に対する従業員への現金支払は認められていない。

(3) 賞与制度

賞与の予想費用は、従業員が役務を提供した結果、当グループが現在、法的又は推定的債務を負い、その債務を信頼性をもって見積ることができる場合、負債として認識される。12ヶ月を超えて清算が予想される賞与制度の負債は、金額に重要性がある場合、割り引かれる。

2.24 当期の法人税及び繰延税金

当期の税金費用は当期税金及び繰延税金からなる。税金は、その他の包括利益に直接認識される項目を除いて、損益計算書において認識される。この場合、税金はその他の包括利益においても認識される。

当社、子会社、関連会社及びジョイント・ベンチャーが業務を行い、課税所得を生み出している各管轄地において、報告期間末に施行されている、又は実質的に施行されている適用税法に基づき、利益に課される未払法人税は利益が発生する期間の法人税費用として認識される。

繰延税金は、資産・負債の課税標準額と連結財務諸表上の帳簿価額の一時差異に伴う税金資産・負債を貸借対照表に計上するという方法でその全額が認識されている。繰延税金は、報告期間末現在で施行されているか実質的に施行されており、関連繰延税金資産が実現するか繰延税金負債が清算される際に適用される見込みの税率と税法に基づき算定される。

一時差異は主に、資産減損引当金、不動産及び設備の減価償却費、FVOCIで測定する有価証券及び不動産を含む一部の資産の再評価より生じる。しかし、繰延税金は、その取引の時点で会計上の損益にも税務上の損益にも影響を及ぼさない企業結合の場合を除いて、取引における資産又は負債の当初の認識から生じる場合には認識されない。

繰延税金負債は、課税対象となる全ての一時差異に基づいて全額計上される。繰延税金資産は、将来課税所得が生じ、それに対して将来減算一時差異、繰越税額控除及び繰越欠損金の繰越が利用できる可能性が高い範囲内で将来減算一時差異、繰越税額控除及び繰越欠損金の繰越に基づいて認識される。

繰延税金は、損益計算書に費用又は収益計上されるが、その他の包括利益に費用又は収益計上されるFVOCIで測定する有価証券の公正価値の再測定や不動産の再評価に関係する繰延税金は、同様にその他の包括利益に費用又は収益計上され、その後、繰延損益の実現に伴い損益計算書において認識される。

投資不動産から生じる繰延税金負債又は繰延税金資産は、投資不動産の再評価額が売却を通じて回収され、それに応じた税率が適用されるという仮定に基づき算定される。

2.25 政府補助金

政府補助金は、当グループが補助金を受領し、補助金に付された条件を全て満たすことが合理的に保証される場合に、その公正価値で認識される。政府補助金は、それで補填されることが意図される関連費用に対応させることが必要な期間にわたり、損益計算書で認識される

2.26 抵当権実行資産

抵当権実行資産は、当初にそれらの処分費用控除後の公正価値と抵当権実行日の関連するローン残高の償却原価のいずれか低い方の金額で認識され、関連するローン及び貸付金は関連する減損引当金と共に貸借対照表から認識を中止される。その後、抵当権実行資産はそれらの取得原価と処分費用控除後の公正価値のいずれか低い方の金額で測定され、「その他の資産」に含まれる「売却目的で保有する非流動資産」として計上される。

2.27 信託業務

当グループは、一般に受託者として、又はその他の受託者の資格において活動し、個人、トラスト及びその他の機関の代理として、資産の保有又は管理を行っている。これらの資産及びそれについて生じるいずれの損益も、当グループの資産ではないため、当財務諸表から除外されている。

2.28 偶発債務及び偶発資産

偶発債務とは過去の事象に起因し、当グループで完全には統制できない将来の1つ又は複数の不確実な事象が発生する又は発生しないことによってのみその存在が確認される潜在的な債務である。また、過去の事象に起因し、経済的資源の流出が要求される可能性が低い、若しくは債務の金額について信頼性をもって測定を行うことができないために認識されない現在の債務の場合もある。

偶発債務は引当金として認識されないが、財務諸表に対する注記において開示される。流出の可能性が変化し、そのため流出の可能性が高くなった場合には、引当金として認識される。

偶発資産は、過去の事象に起因し、当グループで完全には統制できない1つ又は複数の不確実な将来の事象が発生する又は発生しないことによってのみその存在が確認される潜在的な資産である。

偶発資産は財務諸表上では認識されないが、経済的便益を受け取る可能性が高い場合には、財務諸表に対する注記において開示される。経済的便益の受取りがほぼ確実である場合には、資産として認識される。

2.29 関連当事者

当財務諸表では、当事者は、次に掲げるいずれかの場合に当グループの関連当事者としてみなされる。（ ）単独で若しくは他者と共同で当グループを支配しているか、当グループに対し重要な影響力を有する場合。（ ）同じ財務報告グループのメンバー(親会社、子会社、及び同グループ内の子会社)の場合。（ ）当グループ若しくは親会社の財務報告グループの関連会社若しくはジョイント・ベンチャーの場合。（ ）当グループ若しくは親会社の主要な経営者の場合。（ ）当事者が当グループと共通の支配者の支配下にある場合。（ ）（ ）で特定された経営者が支配する事業体の場合、及び（ ）当グループ又は親会社に主要な経営者としてサービスを提供している場合。関連当事者は個人の場合も企業の場合もある。

3. 会計方針を適用する際の重要な会計上の見積り及び判断

当グループは、翌報告書期間において資産及び負債の帳簿価額に影響を及ぼす可能性のある見積り及び仮定を行う。見積り及び判断は、継続して評価されており、状況に照らして合理的であると考えられている将来の事象に関する予測を含む、過去の実績及びその他の要因に基づいている。資産及び負債の帳簿価額に影響を及ぼす、本質的な見積り及び判断において変動しやすい領域については以下に説明する。決定することが実行可能である場合の主要な仮定又はその他の見積りの不確実性に対する変動の影響は以下に表示されている。実際の結果によって、以下に言及されている見積りに対して大幅な調整を要する可能性もある。

3.1 顧客への貸付金に係る減損損失

当グループは、減損を評価するために信用ポートフォリオを少なくとも四半期ごとに見直している。HKFRS第9号では、特に、減損損失の算定や信用リスクの著しい増大の評価を行う際の将来キャッシュ・フローの金額及び時期、担保価値の見積りをはじめ、金融資産の全ての分類にわたり減損損失の測定には判断が必要とされている。これらの見積りは多くの要因による影響を受け、その変動によって引当金の水準が変動する可能性がある。

当グループのECLの算定は複雑なモデルから生成されている。可変的なインプットの選択とその相互関連性が一連の仮定に影響を与える。ステージ1及びステージ2のエクスポーチャーのECLモデルは、実行可能かつ利用可能な場合には、注記4.1に基づくパラメータを利用して策定される。会計上の判断及び見積りが考慮されるECLモデルには以下の要素が含まれる。

- ・ 個々の格付にデフォルト確率を割り当てる当グループの内部信用格付モデル
- ・ 当該金融資産の減損引当金を全期間のECLで測定すべきかどうかを評価するための、当グループの著しい信用悪化の要件（内部信用格付の引下げ、期日経過日数、時価の下落及び定性的評価を含む）
- ・ ECLが集合的に評価される場合の、信用リスクの特徴による金融資産の区分（ソブリン、銀行、法人、中小企業、住宅用モーゲージ・ローン及びクレジット・カードを含むポートフォリオ）
- ・ マクロ経済要因予測（国内総生産（GDP）成長率、消費者物価指数、不動産価格指数及び失業率）の決定とそれがデフォルト確率、デフォルト時損失率及びデフォルト時エクスポーチャーに及ぼす影響を含むECLモデルの開発
- ・ 将来予測的なマクロ経済シナリオ（好転シナリオ、ベースラインシナリオ、悪化シナリオ及び代替シナリオという独立した4つのシナリオを含む）の選定及びその発生確率加重

信用減損エクスポーチャーについては、回収可能な将来キャッシュ・フローの見積りにより予想信用損失が個別に測定される。この見積りに影響を与える要因には、特に、特定の借手やその保証人に関連する財務情報の粒度、競合他社に関する有意な情報の入手可能性、産業動向と特定の借手の将来の業績との関連性、担保の処分に伴うキャッシュ・フローが含まれる。

実際の損失実績を踏まえて定期的にモデルを見直し、必要に応じて調整を行うことを、当グループの方針としている。

2022年12月31日現在の顧客への貸付金の帳簿価額は、注記25に記載されている。

3.2 金融商品の公正価値

活発な市場で取引されない金融商品の公正価値は、評価技法を用いて決定される。使用される評価技法は、直近の第三者間取引価格、割引キャッシュ・フロー分析及び業界で幅広く使用されている外部から取得した金融分析又はリスク管理システムにおいて利用可能な内蔵機能付きモデル（オプション価格決定モデル及びその他一般的に使用される市場価格モデル等）の使用を含んでいる。実行可能な範囲で、当該モデルは観察可能なデータを使用する。加えて、評価モデルで信用リスク等の要素が考慮されていない場合は、評価調整が適用されることがある。適切な評価パラメータ、仮定及びモデル化技法の選定には、経営者による判断及び見積りが必要とされる。

当グループは評価技法で用いた仮定と見積りを評価している。これには、通常の見直しや承認プロセスの一貫としての、評価モデルの仮定や性質、モデルの仮定の変更、市場データの品質、市場が活発であるか否か、特にモデルが捉えることができない他の公正価値調整、並びに複数の報告期間の技法の適用の一貫性等に関する見直しが含まれる。評価技法は検証され、定期的に見直され、必要に応じて財務報告日現在の市況を反映して更新される。詳細は注記5で説明されている。

3.3 長期保険契約から生じる将来の給付金支払額及び保険料の見積り

当グループの長期事業資金負債（保険契約負債の構成要素）を決定するにあたり、当グループは、保険（長期負債の決定）規定に従い、関連要因の逆偏差のための適正なマージンを含む仮定を慎重に行っている。当グループがリスクにさらされている各事業年度の予想死亡者数に関して見積りが行われている。当グループは、当グループ独自の実績及び関連する再保険契約を適宜反映して調整された、人口統計又は再保険の情報に基づいて、これらの見積りを作成している。長寿リスクを保証する契約では、予想される死亡率の改善に対して適切かつ慎重な引当金が設定されている。予想死亡者数により、給付金支払額及び評価保険料が決定される。不確実性の主な原因として、エイズ、サース、鳥インフルエンザなどの疫病及び食習慣、喫煙習慣、運動習慣などの多岐にわたるライフスタイルの変化などがあり、これによって、当グループが死亡リスクにさらされている年齢層の将来の死亡率が、過去と比較して大幅に悪化する可能性がある。しかし、医療ケア及び社会情勢の継続的な向上は、当グループが長寿リスクにさらされている契約負債を決定するために使用された見積りで考慮される以上の寿命の延長をもたらす可能性がある。

将来の死亡者数及び罹病者数とその経営者の見積りとの間に10%（2021年：10%）の差異が生じた場合、長期事業資金負債は、当該負債の0.20%（2021年：0.27%）にあたる約198百万香港ドル（2021年：約267百万香港ドル）増加することになる。この場合、保有再保険契約による負債の軽減はないと想定されている。

生命保険の要素を含むリンク型長期保険契約については、当グループは将来において新たな死亡率にあわせて死亡リスク負担を増加することができる。

資産担保付長期保険契約により生じる将来の投資収益についての見積りも行われた。これらの見積りは、最新のマーケット・リターン並びに将来の経済及び金融の成長予測に基づいて行われている。将来の平均投資利益が経営者の見積りより50ベシス・ポイント（2021年：50ベシス・ポイント）下回ると、長期事業資金負債は約499百万香港ドル（2021年：約866百万香港ドル）増加することとなる。この場合、保有再保険契約による負債の軽減はないと想定されている。

当グループはまた、保険条例に従い、費用に係る引当金が必要であるかどうかを評価した。費用に係る引当金とは、当グループが評価日から12ヶ月後に新規事業の取引を中止せざるを得なくなった場合に契約を履行するために生じるであろう正味費用合計額を満たすために必要な金額のことである。2022年12月31日現在、維持費に係る引当金は計上していない（2021年：なし）。

負債に見合う資産価値に将来起こり得る変動の影響に対処する慎重な引当金を設定するために、レジリエンス・リザーブが設定され、保険（長期負債の決定）規定に従って長期事業資金負債に含

められた。レジリエンス・リザーブは、原資産の市場利回り及び評価金利が25ベース・ポイント（2021年：19ベース・ポイント）変動するという、任命された保険数理士のアドバイスに基づいて設定された。設定されるレジリエンス・リザーブの金額は、想定された金利変動の度合いに依拠する。

3.4 繰延税金資産

繰越欠損金及び繰越税額控除に係る繰延税金資産が認識され、その認識額の決定には重要な経営陣の判断が求められる。繰越欠損金に基づく繰延税金資産は、将来課税所得が生じ、それに対して損金を利用できる可能性が高い範囲で認識される。認識可能な繰延税金資産の金額の決定には、将来課税所得が生じるであろう時期と水準に基づく判断が求められる。繰延税額控除に基づく繰延税金資産に関し、認識可能な繰延税金資産の金額の決定には、利用可能な税額控除の見積りと認識された繰延税金資産の回収可能性に基づく判断が求められる。

3.5 リースのリース期間の決定

当グループは、リースを延長するオプションを行使することが合理的に確実である場合にはリースを延長するオプションの対象期間、リースを解約するオプションを行使しないことが合理的に確実である場合にはリースを解約するオプションの対象期間を加えたリース期間をリースの解約不能期間として決定する。

当グループのリースには、3年から9年の追加延長オプションがついたものが存在する。当グループは、オプションの行使が合理的に確実であるかどうかをリース開始日に評価する。評価において、当グループはリースを延長するオプションを行使することへの経済的インセンティブを生じさせる、全ての関連する要因を考慮する。リース開始日後の、当グループの統制の及ぶ範囲内にあり、リースを延長するオプションを行使すること（又は行使しないこと）に影響を与える重大な事象又は状況の重大な変化（事業戦略の変更等）の発生時に、当グループはリース期間の見直しを行う。

2022年12月31日現在の使用権資産の帳簿価額は注記29に記載されている。

3.6 保険及び投資契約の分類

当グループは、保険リスク及び財務リスクを移転する保険契約を発行している。保険契約は重大な保険リスクを移転する契約である。当グループは、重大な判断により、高額な付加的給付金の支払いが必要となる保険事故が生じ得るシナリオ（経済的実質のないシナリオは除く）の有無を決定する。当グループによる高額な付加的給付金の支払いが必要となる契約は、保険契約として会計処理される。

4. 金融リスク管理

当グループは様々な事業活動に携わっていることから金融リスクにさらされている。主な金融リスクは、信用リスク、市場リスク（通貨リスク及び金利リスクを含む）及び流動性リスクである。この注記では、これらのリスクに対する当グループのエクスポージャー、並びに当グループの目標、リスク管理統治体制、管理方針及びプロセス、並びにこれらのリスクの測定に用いている方法について要約する。

金融リスク管理の枠組み

当グループのリスク管理統治体制は全てのビジネス・プロセスをカバーし、事業を営む過程で様々なリスクを適切に管理、統制すべく策定されている。当グループでは、発生する可能性がある様々なリスクを識別、測定、監視及び統制する包括的な一連の方針と手続を備えた強固なリスク管理の組織体制を敷いている。これらのリスク管理方針及び手続は定期的に見直され、市場の変動及び事業戦略の変更を反映するために更新される。リスクを負担する当事者の様々なグループがリスク管理に関するそれぞれの責任を担っている。

株主の利益を代表する取締役会は当グループの最高意思決定権を有し、リスク管理の最終的責任を負っている。取締役会は取締役会委員会の支援を受け、リスク管理戦略、リスク選好及びリスク・カルチャーの構築及び当グループがこれらの戦略を実行するための効果的なリスク管理体制を確実に有することに対する第一義的責任を負う。

取締役会によって設立された常任委員会であるリスク委員会（以下「RMC」という。）は、当グループの包括的なリスク及び様々なタイプのリスクを監視し、レベル のリスク管理方針の承認を行いそれらの実施を監視し、重要なリスク又は高リスクのエクスポージャー又は取引の承認を行う責任を負う。監査委員会は、内部統制システムの監視責任を果たすことにおいて取締役会を支援する。

上級経営者は、包括的なリスク及び様々なタイプのリスクの管理を実施する責任を負う。社長（以下「CE」という。）は、当グループの包括的なリスク及び様々なタイプのリスクの管理を実施する責任を負うほか、取締役会により委任された自身の権限の範囲内で重要性のあるリスクのエクスポージャー又は取引を承認する責任を負う。副社長（以下「DCE」という。）は、様々なタイプのリスクの日常管理責任を果たすことにおいてCEをサポートし、CEから委任された権限の範囲内で重要なリスク・エクスポージャーや取引を承認する責任を負う。最高リスク管理責任者（以下「CRO」という。）は、様々なタイプのリスクと内部統制の日常管理責任を果たすことにおいてCEをサポートする。また、当グループが、新たな事業や商品、事業環境の変化から時々生じ得るリスクを効果的に監視し、管理することができるよう、規制上の変更に応じた新規のリスク管理戦略やプロジェクト、対策を開始する責務を負うほか、重要性のあるリスクのエクスポージャー又は取引を、委任された権限の範囲内で見直す責任を負う。取締役会が承認したリスク管理方針の序列決定原則に従い、上級経営者は、各自の所管領域に関する詳細なリスク管理方針を承認する責任を負う。

当グループの様々なユニットがそれぞれのリスク管理責任を負う。事業ユニットが第一のディフェンスラインを担い、事業ユニットから独立したリスク管理ユニットが様々な種類のリスクに関する日常管理責任を負う。リスク管理ユニットは様々なリスク管理方針及び手続の草案作成、見直し、更新について主たる責任を負う。

当グループの主要な銀行子会社は、当グループの方針と整合的なリスク管理方針に従っている。また当グループの非銀行子会社である中銀集団保険有限公司なども、当グループのリスク管理要件に従っている。これらの子会社は、各社が属する業界の特徴に基づく独自のリスク管理方針を定め、日常リスク管理の実施責任を負い、BOCHKへ定期報告を行う必要がある。BOCHKのリスク管理ユニットは、各子会社によるリスク管理の状況を監視する。

当グループは、方針、手続及び限度の遵守状況の監視に関する明確な権限及び責任系統が設定された組織体制の確立を含む、適切な内部統制システムを整備している。適切な内部統制環境の推進を支援する組織内の適切な職務の分掌と同様に、適切なレポーティングラインもまた、事業部門からの統制機能の十分な独立性をもたらすものである。

商品開発及びリスクの監視

リスク評価と監視の有効性を確保するために、当グループは、全ての関連ユニットの役割及び責任が明確に定義され、商品開発に係る適切なデュー・ディリジェンス・プロセスが整備されている包括的な商品開発及びリスク監視システムを有している。

取締役会と経営者によって設定された戦略目標に従い、それぞれの商品管理ユニットは事業及び商品の開発計画を構築し、具体的な商品開発活動を開始する責任を負う。戦略策定部門は、それらの計画が当グループの全体的な戦略と整合していることを確認する。リスク管理、法務、コンプライアンス及び財務等に対する責任を有する部門は、リスク評価結果のレビューを行う責任を負う。

商品開発以外のそれぞれの商品管理ユニットは、関連するリスク評価部門と緊密に協働し、新商品のリスクを特定し、評価する。リスク評価部門は、リスク評価の結果及び対応するリスク管理対策について独立した立場から見直しを行う。商品は、全てのリスク評価部門のデュー・ディリジェンス・プロセスが完了した後に初めて販売の開始が可能となる。

顧客に資金関連商品を提供する際には、慎重なアプローチが採られる。全ての資金関連商品は、販売開始前に特別委員会による承認を必要とする。

4.1 信用リスク

信用リスクは、顧客又は取引先が契約上の債務を履行できないか履行の意思を持たない損失のリスクである。信用リスクは、トレーディング勘定及び銀行勘定に存在し、当グループのオン・オフ・バランスシート取引からも生じる。このリスクは主に貸付、貿易金融及び資金関連業務から生じる。

信用リスク管理の枠組み

当グループは発生する可能性のある信用リスクを管理及び統制するための一連の包括的な信用リスク管理方針とその手続を構築し、適切な信用リスク限度を設定している。これらの方針、手続及び信用リスク限度は、市況の変化及び事業戦略の変更に対応するために定期的に見直され、更新が行われる。

当グループの組織体制は、方針、手続及び限度の遵守状況の監視に関する明確な一連の権限及び責任を確立している。

最高与信管理責任者はCROの直属であり、信用リスク管理責任を負うとともに、当グループが策定したリスク管理原則及び要件に沿って子会社の信用リスク・エクスポージャーを管理する責任も負う。当グループの様々なユニットがそれぞれの信用リスク管理責任を負う。事業ユニットはリスク管理の第一のディフェンスラインを担う。事業ユニットから独立したリスク管理部門（以下「RMD」という。）は、信用リスクの日常管理責任を負うほか、信用リスクの特定、測定、監視、及び管理を通じて独立したデュー・ディリジェンスを行って効果的なチェックと均衡が図られていることを確認し、信用リスク管理方針及び手続の草案作成、見直し、及び更新を行う責任を負う。またRMDは、当グループの内部格付システムを設計、開発及び維持する責任を負い、このシステムが関連規制要件を遵守していることを確認する。バックオフィスは、オペレーション支援のほか、与信枠の前提条件や貸出条件の適用状況を監督し、与信管理に関する責任を負う。

当グループの経営方針に準拠して、当グループの主要子会社は、当グループの中核となる方針と整合した独自の信用リスク方針を構築する必要がある。これらの子会社はリスク管理報告書を当グループの経営者に定期的に提出することが求められる。

取締役会は与信承認権限をCEに委任している。CEはそれを、取締役会から許可された限度内において、さらに下位の者に委任することが可能である。当グループは、与信事業の性質、格付、取引リスクのレベル及び信用エクスポージャーの程度に従って与信承認権限の限度を設定している。

信用リスクの測定及び統制

急速に変化する市況を考慮して、当グループは引き続きその与信戦略を見直し、関連するポートフォリオについて厳格な検討を行っている。

貸付金

顧客、取引先又は取引に関するリスクのレベルに応じて異なる与信承認及び統制手続が採用される。与信及びその他の機能の専門家によって構成される信用リスク評価委員会は、DCE又はその上席の承認を要する重要な与信申請を独立した立場で評価を行う責任を負う。リテール以外のエクスポージャーに係る与信申請はリスク管理ユニットにより個別に検討され、客観的に評価される。与信に係る承認を裏付けるため、債務者格付（デフォルト確率）及び案件格付（デフォルト時損失率）がこれらのポートフォリオに割り当てられる。リテール内部格付システムは、リテール・エクスポージャーの中の小規模事業者ローン、住宅用モーゲージ・ローン、個人ローン及びクレジット・カード等を含むリテール信用取引のリスク評価において使用される。与信に係る承認の裏付けには、ローンの等級、債務者格付及び案件格付に加えて損失の見積り（もしあれば）が使用される。

当グループはまた、信用状況の監視、報告及び信用リスク情報の分析を裏付けに、ローンの等級、債務者格付及び損失の見積り（もしあれば）を使用する。リテール以外のエクスポージャーに

については、よりリスクの高い顧客に関して、より頻繁な格付の見直しとより詳細な監視が求められている。リテール・エクスポージャーについては、信用状況の監視に、ポートフォリオごとに月次で更新される内部格付と損失の見積りが使用される。リスクの高いプールにあることが識別された債務者については、より包括的な見直しが求められる。

当グループは、スタンダード&プアーズの外部信用にマッピングすることができる内部格付基本基準を採用している。内部格付基本基準の構造は香港銀行業条例の銀行（資本）規則の要件に準拠している。

RMDIは、経営会議（以下「MC」という。）、RMC及び取締役会による信用リスクの監視を容易にするために定期的及び臨時の信用管理情報に関する報告書を提供する。

加えて当グループは、業界、地域、顧客又は取引先ごとに信用集中リスクを識別する。当グループは全ての取引先の信用リスク、信用ポートフォリオの質及び信用リスク集中の変動を監視し、当グループの経営者に定期的に報告する。

当グループは、HKMAのガイドラインを参照して信用資産を以下の5つのカテゴリーに分類するローン格付基準を採用している。

「正常」は、借手が現在返済義務を果たしており、利息及び元本の全額返済が確実と考えられるローンを意味する。

「要注意」は、借手が当グループの貸付金の元利回収可能性に脅威を及ぼしかねない困難に陥っているローンを意味する。最終的な損失はこの段階では予想されていないが、不利な状況が続く場合に発生する可能性がある。

「要管理先」は、返済が困難となるような特定可能な問題を借手が見せているローンを意味する。

「貸倒懸念先」は、全額の回収が困難であり、当グループが担保の正味実現可能額を考慮しても元本及び／又は利息の損失が生じることを予測しているローンを意味する。

「破綻先」は担保の処分や訴訟手続など全ての回収手段を行使しても、貸付金の回収が不可能と考えられるローンを意味する。

債務証券及びデリバティブ

債務証券への投資について、債務者格付又は外部信用格付、及び顧客／証券発行体ごとに設定された与信限度額が、投資に係る信用リスク管理に使用される。デリバティブについては、当グループは関連の信用リスクを管理するために顧客限度額を設定し、貸付金と同様の承認及び統制プロセスが適用される。継続的な監視手続及びストップロス手続が確立されている。

決済リスクは主に取引先との外国為替取引により発生し、また現金、有価証券又は株式による受取予想に対応して、現金、有価証券又は株式による支払いが行われるあらゆる状況下においてのデリバティブ取引からも発生する。当グループによる一日の市場取引から生じる全ての決済リスクをカバーするために、取引先又は顧客に対して日々の決済限度額が設定される。

90日超延滞している、又は借手が当グループに対する信用債務を全額支払う公算が小さい場合等、見積将来キャッシュ・フローに悪影響を与える1つ又は複数の事象が発生している場合に、金融商品は債務不履行であるとみなされる。

信用減損した金融商品はステージ3に分類され、全期間の予想信用損失が認識される。金融商品が信用減損している証拠には、以下の事象に関する観察可能なデータが含まれる。

- 借手に生じた著しい財政困難
- 債務不履行又は元本若しくは利息の支払遅延等の契約違反
- 借手の財政困難に関連する経済的又は契約上の理由により、当グループが、通常は考慮しない譲歩を借手に与えた場合
- 借手が破産又は財政的再編をする可能性が高い場合
- 信用損失の発生を反映した、ディープディスカウントでの金融資産の購入又は組成、若しくは

- 他の観察可能なデータが、当該金融商品からの見積将来キャッシュ・フローに無視できない減少があることを示唆している場合。

予想信用損失（ECL）手法

減損評価では、償却原価で測定する保有金融商品及びその他の包括利益を通じて公正価値で測定する保有金融商品に関しECLの認識を求めるHKFRS第9号に従い、減損モデルを導入している。ECLはHKFRS第9号に基づき3つのステージで評価され、金融資産、ローン・コミットメント及び金融保証は3つのステージのいずれか1つに分類される。

ステージ1：金融商品が組成時に信用減損しておらず、その信用リスクが組成時以降に著しく増大していない場合、減損引当金は12ヶ月のECLの金額で測定される。

ステージ2：金融商品が組成時に信用減損していないが、その信用リスクが組成時以降に著しく増大している場合、減損引当金は全期間のECLに相当する金額で測定される。

ステージ3：金融商品が信用減損しており、当該金融商品の将来キャッシュ・フローが1つ又は複数の事象により悪影響を受ける場合、減損引当金は全期間のECLに相当する金額で測定される。

当グループは、金融商品のステージを決定するために、著しい信用悪化の要件の枠組みを策定した。この枠組みは、延滞日数、IRBによる格付の変更、低い信用リスクの閾値やウォッチリスト等の要因を考慮し、定量的評価と定性的評価の双方を織り込んでいる。

内部モデルの顧客の信用格付は27段階に分類されている。最も低い信用格付（27番目）は債務不履行の顧客に相当し、他の格付は債務不履行ではない顧客に割り当てられる。著しい信用悪化を判断する上で考慮される定量的基準及び定性的基準は以下を含む。

定量的基準

- 元本又は利息の支払いが契約上の期日から30日超経過
- 報告日現在、当初認識時とは異なるPDに応じた信用格付の引き下げが反映され、残存期間のPDが当初認識時から一定幅以上上昇した場合は、信用リスクが著しく増大しているとみなされる。多くの場合、顧客の信用格付が5段階引き下げられた時点で信用リスクが著しく増大している。

定性的基準

- 債務者の事業又は財政状況における重要なマイナスの変化
- 信用悪化の前兆がみられる顧客がステージ分類見直し対象としてウォッチリストに入ったこと

当グループは、バーゼル のIRBモデルに加え、実行可能かつ利用可能な場合には内部モデルに基づいたパラメータを利用しECLを算定している。モデルがないポートフォリオについては、実績データ、関連する貸倒損失実績又は近似値など、その他全ての合理的かつ裏付け可能な情報を利用している。ECLの測定は、金融商品のデフォルト確率（以下「PD」という。）、デフォルト時損失率（以下「LGD」という。）及びデフォルト時エクスポージャー（以下「EAD」という。）を掛け合わせた金額を、実効金利を用いて報告日まで割り引いたものである。

ECLは、一定範囲の生じ得る結果を評価することにより算定される、偏りのない確率加重金額、貨幣の時間価値、並びに過去の事象、現在の状況及び将来の経済状況の予測についての合理的かつ裏付け可能な情報を反映して測定されている。当グループは、2022年度第4四半期において、手法及びモデルのパラメータの調整並びに4つ目の経済シナリオ（「代替」シナリオ）の追加を含むECL手法の見直しを完了した。ECLの測定では、HKFRS第9号の要件を満たすために4つの経済シナリオを用い、ECLモデルのリスク別分類性能を高め、比較的リスクの低いステージ1の顧客に係る減損を適切な水準に引き下げ、比較的リスクの高いステージ2の顧客（救済ローン及び複数の中国本土の不

動産開発業者を含むが、これらに限定されない）に係る減損水準を潜在的なリスクを反映するように引き上げることで、信用減損引当金の配分を強化している。「ベースライン」シナリオは最も可能性の高い結果を表しており、「好転」シナリオ及び「悪化」シナリオと称するその他2つのシナリオは、「ベースライン」シナリオからの推定偏差であり、「ベースライン」シナリオと比較してより楽観的又はより悲観的なシナリオを表している。「代替」シナリオは、「悪化」シナリオよりさらに悲観的なシナリオであり、予測及び過去のデータから導出された3つのシナリオ（「ベースライン」、「好転」及び「悪化」の各シナリオ）ではリスクを補足することができないと経営者が考える、信用ポートフォリオの実績や資産の質に深刻な影響を及ぼし得る特殊な事象の深刻な下振れリスクに関する経営者の見解を表している。

ベースラインシナリオ及び代替シナリオは、経済戦略企画部により作成されている。ベースラインシナリオを確実に合理的かつ裏付け可能なものとするために、過去のデータ、景気動向、政府及び非政府機関が外部に提供する経済予測等もベンチマークとして利用している。好転シナリオ及び悪化シナリオについて、当グループは、過去のマクロ経済データを参照して偏差を推定している。代替シナリオには、最終的に経済に重大な圧力をもたらす、地政学的緊張のさらなる高まりやその他の不確実性の増加、世界的なサプライチェーンの悪化、世界的なインフレ率の上昇、各国中央銀行の金融引き締め政策及び金利の上昇を含む複数のリスク事象を織り込んだ、経済分布の推移に関する経営者の考察が反映されている。

当グループが事業を行っている主要国／主要地域における国内総生産（GDP）成長率などの主要マクロ経済要因や、消費者物価指数、不動産価格指数及び失業率などの他の主要マクロ経済要因が経済的シナリオに適用されている。これらのマクロ経済要因は、統計的分析及び景況感における当グループのECLにとって重要であると考えられる。

各シナリオに割り当てた発生確率加重は、減損引当金の十分性を確保するという当グループの慎重かつ一貫した信用戦略を実践する、経済環境に対する当グループの見解を反映している。発生確率の高さを反映して、より高い発生確率加重がベースラインシナリオに割り当てられており、発生確率の低さを反映して、より低い発生確率加重が好転シナリオ、悪化シナリオ及び代替シナリオに割り当てられている。2022年12月現在、当グループのベースラインシナリオの確率加重は、好転シナリオ、悪化シナリオ及び代替シナリオの確率加重の合計を上回る。

ECLを評価するために当グループが用いる主要マクロ経済要因は以下の通りである。

| マクロ経済要因 | 好転 シナリオ | ベース ライン シナリオ | 悪化 シナリオ | 代替 シナリオ |
|-------------------|------------|--------------------|------------|------------|
| 2023年の香港の予想GDP成長率 | 6.50% | 3.00% | -0.50% | -6.00% |

ECLの算定はマクロ経済要因及び経済シナリオによる影響を受ける。より悲観的なマクロ経済要因がECL算定に用いられる場合、又はより高い発生確率加重が悪化シナリオに割り当てられる場合にECLは増加する。当グループはECLモデルに用いられたマクロ経済要因と経済シナリオの確率加重を、確立されたメカニズムに従い四半期ごとに見直している。

RMCIはECL手法の承認に責任を負い、経営者はECLモデルの導入に責任を負う。信用リスク管理部門は、定期的なモデルの見直しやパラメータの更新を含むECL手法の維持に責任を負う。独立したモデル検証チームは、ECLモデルの年次検証に責任を負う。ECL手法に変更がある場合、当グループは適切な承認プロセスに従う。

2022年12月31日現在、発生確率加重がベースラインシナリオから悪化シナリオに5%シフトした場合、ECLは1.67%増加する。一方、確率加重がベースラインシナリオから好転シナリオに5%シフトした場合、ECLは0.83%減少する。

担保として保有される担保資産及びその他の信用補完

担保の評価及び管理については、受け入れの基準、担保の有効性、融資比率、ヘアカット率、評価及び保険などを網羅する信用リスク管理の方針及び手順に文書化されている。担保は定期的に再評価されるが、その頻度及び使用される方法は関連する担保の種類、原貸付の性質とリスクによって異なる。当グループは、ポートフォリオごとに、公表された指標等を用いて、主要なタイプの担保である不動産の担保価値の評価を更新するメカニズムを構築している。担保は当グループが一次受益者として保証されている。個人部門における主要な担保の種類は不動産、現金預金、及び有価証券である。企業及び事業部門における担保には不動産、有価証券、現金預金、船舶及び航空機等が含まれる。

当グループは、第三者の保証人により保証されるローンに関して、当該保証人の財務状況、信用履歴及び債務履行能力を査定する。

2022年12月31日現在、借手の債務不履行がない状況で売却又は再担保が許可される当グループが保有する担保の公正価値は23,999百万香港ドル（2021年：20,891百万香港ドル）であった。当グループは当該担保の売却も再担保も行わなかった（2021年：なし）。これらの取引は売戻条件付契約及び証券貸借取引の通常かつ慣例的な条件に基づいて実行される。

(A) 信用エクスポージャー

最大信用エクスポージャーは、担保資産又はその他の信用補完を全く考慮しない、当グループが被るエクスポージャーの最悪のシナリオである。オン・バランスシート資産については、その帳簿価額が、信用リスクに対する最大エクスポージャーとなる。発行済保証状については、信用リスクに対する最大エクスポージャーは、保証が要求された場合に当グループが支払いを要求される可能性がある最大額である。ローン・コミットメント及びその他の信用関連の負債については、信用リスクに対する最大エクスポージャーは契約額の全額である。

以下は、担保資産及びその他の信用補完の性質と、これらが当グループの各種金融資産へ及ぼす財務上の影響に関する説明である。

銀行及びその他金融機関への預け金

取引先の性質から、一般的にこれらのエクスポージャーに係るリスクは低いと考えられるため、これらの資産については通常、担保を求めている。

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び投資有価証券

債務証券については通常、担保を求めている。

デリバティブ

当グループでは、国際スワップ・デリバティブ協会が公表したマスター契約書（以下「ISDAマスター契約書」という。）を、デリバティブ関連業務に関する契約書の雛形として推奨している。当該マスター契約書には、契約の枠組み（この枠組みの下で店頭（以下「OTC」という。）取引の取引業務が実施される）が定められている他、デフォルト事由及び終了事由の発生による契約終了時のクローズアウト・ネットリング条項が定められている。さらに、必要と判断された場合、クレジット・サポート・アネックスがISDAマスター契約書の附属書類に含まれる。クレジット・サポート・アネックスの下では、信用エクスポージャーを軽減するため、必要に応じて、一方の契約の当事者からもう一方の当事者に担保が提供される。

貸付金その他、ローン・コミットメント及び金融保証契約

一般的な種類の担保は177ページ（訳者注：原文のページ）に開示されている。貸付金その他、ローン・コミットメント及び金融保証契約については、当グループが、個々のエクスポージャーに係るリスクを考慮した上で適切であると考ええる範囲で担保を徴求している。顧客への貸付金に関する担保の割合は187ページから188ページ（訳者注：原文のページ）に記載されている。またローン・コミットメント及び金融保証契約の構成要素と内容は注記42に開示されている。当グループでは、事前の通知なく無条件で解約できるコミットメントについて、借手の信用の質が悪化した場合にクレジット・ラインの供与を撤回する必要性を評価している。2022年12月31日現在、担保によりカバーされているローン・コミットメント及び金融保証契約は12.23%（2021年：12.39%）である。

(B) 貸付金その他

商品種類別の貸付金その他の総額（減損引当金控除前）は以下に要約されている。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|------------------|-------------|-----------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 顧客への貸付金 | | |
| 個人向け | | |
| - モーゲージ | 405,467 | 386,220 |
| - クレジット・カード | 11,977 | 12,096 |
| - その他 | 135,083 | 110,729 |
| 企業向け | | |
| - 商業ローン | 1,045,104 | 1,016,428 |
| - 貿易金融 | 51,879 | 73,611 |
| | 1,649,510 | 1,599,084 |
| 商業手形 | 6,329 | 7,264 |
| 銀行及びその他金融機関への貸付金 | 1,015 | 727 |
| | 1,656,854 | 1,607,075 |

特定の返済期日が定められている貸付金は、元本又は利息の返済期日が過ぎ、返済がなされない場合に延滞貸付金として分類される。定期的な分割払いで返済される貸付金は、分割返済の期日が過ぎ、返済がなされない場合に延滞貸付金として分類される。要求払貸付金は、返済要求が借手に送達されているが指示通りに返済がなされない、又は、貸付金が借手に伝えられている承認限度額を継続的に超える状態が続いている場合に延滞貸付金として分類される。

ステージ3として分類された貸付金は、完全に担保されている場合は、必ずしも減損損失とならない。

貸付金その他の総額（減損引当金控除前）は行内信用格付及びステージ区別に以下のよう
に分析される。

（単位：百万香港ドル）

| | 2022年 | | | |
|-------------------------|-----------|--------|--------|-----------|
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| 顧客への貸付金 | | | | |
| 正常 | 1,596,110 | 31,210 | - | 1,627,320 |
| 要注意 | 3,680 | 8,954 | - | 12,634 |
| 要管理先以下の区分 | - | - | 8,724 | 8,724 |
| | 1,599,790 | 40,164 | 8,724 | 1,648,678 |
| 商業手形 | | | | |
| 正常 | 6,329 | - | - | 6,329 |
| 要注意 | - | - | - | - |
| 要管理先以下の区分 | - | - | - | - |
| | 6,329 | - | - | 6,329 |
| 銀行及びその他金融機関への貸付金 | | | | |
| 正常 | 1,015 | - | - | 1,015 |
| 要注意 | - | - | - | - |
| 要管理先以下の区分 | - | - | - | - |
| | 1,015 | - | - | 1,015 |
| | 1,607,134 | 40,164 | 8,724 | 1,656,022 |

（単位：百万香港ドル）

| | 2022年 | | | |
|-----------------------------|---------|---------|---------|----------|
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| 減損引当金 | | | | |
| 償却原価で測定する貸付金その他 | (3,997) | (2,511) | (4,992) | (11,500) |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する貸付金その他 | (77) | - | - | (77) |

(単位：百万香港ドル)

| | 2021年 | | | |
|-------------------------|-----------|--------|--------|-----------|
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| 顧客への貸付金 | | | | |
| 正常 | 1,558,267 | 25,138 | - | 1,583,405 |
| 要注意 | 3,039 | 8,319 | - | 11,358 |
| 要管理先以下の区分 | - | - | 4,321 | 4,321 |
| | 1,561,306 | 33,457 | 4,321 | 1,599,084 |
| 商業手形 | | | | |
| 正常 | 7,264 | - | - | 7,264 |
| 要注意 | - | - | - | - |
| 要管理先以下の区分 | - | - | - | - |
| | 7,264 | - | - | 7,264 |
| 銀行及びその他金融機関への貸付金 | | | | |
| 正常 | 727 | - | - | 727 |
| 要注意 | - | - | - | - |
| 要管理先以下の区分 | - | - | - | - |
| | 727 | - | - | 727 |
| | 1,569,297 | 33,457 | 4,321 | 1,607,075 |

(単位：百万香港ドル)

| | 2021年 | | | |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| 減損引当金 | | | | |
| 償却原価で測定する貸付金その他 | (4,843) | (2,406) | (2,632) | (9,881) |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する貸付金その他 | - | - | - | - |

2022年12月31日現在、行内信用格付及びステージ区分別の貸付金その他には、純損益を通じて公正価値で測定するものとして強制的に分類された貸付金その他は含まれていない。

2022年12月31日現在、その他の包括利益を通じて公正価値で測定する貸付金その他に係る減損引当金は77百万香港ドル（2021年：なし）であり、その他の包括利益に貸方計上されている。

以下は、減損引当金と貸付金その他の総額の調整である。

| | (単位：百万香港ドル) | | | |
|--------------------------|-------------|---------|--------|---------|
| | 2022年 | | | |
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| 減損引当金 | | | | |
| 2022年 1 月 1 日現在 | 4,843 | 2,406 | 2,632 | 9,881 |
| ステージ 1 へ移動 | 268 | (266) | (2) | - |
| ステージ 2 へ移動 | (179) | 185 | (6) | - |
| ステージ 3 へ移動 | (1) | (1,092) | 1,093 | - |
| ステージ間移動による変動 | (249) | 783 | 1,271 | 1,805 |
| 当事業年度の繰入額 ^() | 2,579 | 331 | 1,330 | 4,240 |
| 当事業年度の戻入額 ^() | (2,113) | (600) | (580) | (3,293) |
| モデルの変更 | (1,110) | 826 | - | (284) |
| 償却額 | - | - | (677) | (677) |
| 回収額 | - | - | 117 | 117 |
| 換算差額等 | (41) | (62) | (186) | (289) |
| 2022年12月31日現在 | 3,997 | 2,511 | 4,992 | 11,500 |
| 損益計算書への借方計上（注記13） | | | | 2,468 |

| | (単位：百万香港ドル) | | | |
|-----------------|-------------|---------|--------|-----------|
| | 2022年 | | | |
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| 総額 | | | | |
| 2022年 1 月 1 日現在 | 1,569,297 | 33,457 | 4,321 | 1,607,075 |
| ステージ 1 へ移動 | 4,090 | (4,076) | (14) | - |
| ステージ 2 へ移動 | (20,310) | 20,351 | (41) | - |
| ステージ 3 へ移動 | (1,155) | (3,799) | 4,954 | - |
| エクスポージャーの変動、純額 | 60,179 | (5,524) | 242 | 54,897 |
| 償却額 | - | - | (677) | (677) |
| 換算差額等 | (4,967) | (245) | (61) | (5,273) |
| 2022年12月31日現在 | 1,607,134 | 40,164 | 8,724 | 1,656,022 |

(単位：百万香港ドル)

| | 2021年 | | | |
|--------------------------|---------|--------|---------|---------|
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| 減損引当金 | | | | |
| 2021年 1 月 1 日現在 | 5,405 | 1,115 | 2,652 | 9,172 |
| ステージ 1 へ移動 | 105 | (103) | (2) | - |
| ステージ 2 へ移動 | (226) | 242 | (16) | - |
| ステージ 3 へ移動 | (14) | (13) | 27 | - |
| ステージ間移動による変動 | (82) | 1,062 | 963 | 1,943 |
| 当事業年度の繰入額 ^() | 2,590 | 682 | 703 | 3,975 |
| 当事業年度の戻入額 ^() | (2,912) | (473) | (375) | (3,760) |
| モデルの変更 | 5 | (65) | (42) | (102) |
| 償却額 | - | - | (1,247) | (1,247) |
| 回収額 | - | - | 90 | 90 |
| 換算差額等 | (28) | (41) | (121) | (190) |
| 2021年12月31日現在 | 4,843 | 2,406 | 2,632 | 9,881 |
| 損益計算書への借方計上（注記13） | | | | 1,966 |

(単位：百万香港ドル)

| | 2021年 | | | |
|-----------------|-----------|---------|---------|-----------|
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| 総額 | | | | |
| 2021年 1 月 1 日現在 | 1,482,216 | 23,378 | 3,994 | 1,509,588 |
| ステージ 1 へ移動 | 1,472 | (1,455) | (17) | - |
| ステージ 2 へ移動 | (15,700) | 15,726 | (26) | - |
| ステージ 3 へ移動 | (1,392) | (229) | 1,621 | - |
| エクスポージャーの変動、純額 | 104,523 | (4,008) | (33) | 100,482 |
| 償却額 | - | - | (1,247) | (1,247) |
| 換算差額等 | (1,822) | 45 | 29 | (1,748) |
| 2021年12月31日現在 | 1,569,297 | 33,457 | 4,321 | 1,607,075 |

() 当事業年度の繰入額は、新規ローン、ステージ間移動のない残存ローン、及びリスク・パラメータの変更等に起因する減損損失の繰入からなる。

() 当事業年度の戻入額は、返済済みのローン、ステージ間移動のない残存ローン、及びリスク・パラメータの変更等に起因する減損損失の戻入からなる。

(a) 減損した貸付金

減損している顧客への貸付金の分析は以下の通りである。

| | (単位：百万香港ドル) | | | |
|---------------------|-------------|--------|-------|--------|
| | 2022年 | | 2021年 | |
| | 減損 | 分類又は減損 | 減損 | 分類又は減損 |
| 顧客への貸付金総額 | 8,724 | 8,724 | 4,321 | 4,321 |
| 顧客への貸付金総額に対する割合 | 0.53% | 0.53% | 0.27% | 0.27% |
| 当該貸付金に対して設定された減損引当金 | 4,992 | 4,992 | 2,632 | 2,632 |

分類された又は減損している顧客への貸付金は、当グループのローンの質の分類により、「要管理先」、「貸倒懸念先」又は「破綻先」のいずれかに分類されるか、ステージ3に分類されているものである。

減損引当金は信用減損貸付金に関する担保価値を考慮して設定された。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|----------------------------------|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 減損している顧客への貸付金の保全部分に対する担保の現在の市場価値 | 4,440 | 2,260 |
| 減損している顧客への貸付金の保全部分 | 2,387 | 1,062 |
| 減損している顧客への貸付金の非保全部分 | 6,337 | 3,259 |

2022年12月31日現在、減損している商業手形並びに銀行及びその他の金融機関への貸付金はなかった（2021年：なし）。

(b) 3ヶ月超延滞の貸付金

3ヶ月超延滞の貸付金の総額は以下のように分析される。

| | 2022年 | | 2021年 | |
|----------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|------------------------------------|
| | 金額 (百万 香港ドル) | 顧客への 貸付金 総額に 対する 割合(%) | 金額 (百万 香港ドル) | 顧客への 貸付金 総額に 対する 割合(%) |
| 延滞期間別の顧客への貸付金総額 | | | | |
| - 3ヶ月超6ヶ月以下 | 2,858 | 0.17% | 245 | 0.02% |
| - 6ヶ月超1年以下 | 601 | 0.04% | 1,291 | 0.08% |
| - 1年超 | 1,860 | 0.11% | 1,488 | 0.09% |
| 3ヶ月超延滞の貸付金 | 5,319 | 0.32% | 3,024 | 0.19% |
| 延滞貸付金 - ステージ3に対する 減損引当金 | 3,110 | | 1,907 | |

(単位：百万香港ドル)

| | 2022年 | 2021年 |
|------------------------------|-------|-------|
| 当該顧客への貸付金の保全部分に対する担保の現在の市場価値 | 2,739 | 1,196 |
| 当該顧客への貸付金の保全部分 | 1,643 | 814 |
| 当該顧客への貸付金の非保全部分 | 3,676 | 2,210 |

延滞している、又は減損したローンに対する担保は、主として、企業向けローンについては商業用及び住宅用不動産及び航空機といった事業資産であり、また個人向けローンについては住宅用不動産である。

2022年12月31日現在、支払期日から3ヶ月超延滞している商業手形並びに銀行及びその他金融機関への貸付金はなかった(2021年：なし)。

(c) リスケジュールされた貸付金

| | 2022年 | | 2021年 | |
|--|--------------------|------------------------------------|--------------------|------------------------------------|
| | 金額 (百万 香港ドル) | 顧客への 貸付金 総額に 対する 割合(%) | 金額 (百万 香港ドル) | 顧客への 貸付金 総額に 対する 割合(%) |
| 「3ヶ月超延滞の貸付金」に含まれるもの以外の、リスケジュールされた顧客への貸付金 | 509 | 0.03% | 216 | 0.01% |

リスケジュールされた貸付金とは、借手の財務状況の悪化又は借手が当初の返済期限を守れなくなったために、銀行と借手の間で減免や貸出条件が緩和された貸付金であり、利息又は返済期間のいずれかに関する変更された返済条件は、当グループでは「ノン・コマーシャル」である。変更された返済条件の下で3ヶ月超延滞している、リスケジュールされた貸付金は「3ヶ月超延滞の貸付金」に含まれる。

(d) 顧客への貸付金の集中

() 顧客への貸付金総額のセクター別分析

以下の顧客への貸付金総額の産業セクター別分析は、ローン及び貸付金に関するHKMAへの報告書の作成要領を参照した区分に基づいている。

(単位：百万香港ドル)

| | 2022年 | | | | | |
|--|-------------------|--------------------------------------|------------|-----------|--------------------------|-------------------------------|
| | 顧客への 貸付金 総額 | 担保又は その他の 保証付 貸付金の 割合(%) | 分類又は 減損 | 延滞 貸付金 | 減損 引当金 - ステージ 3 | 減損 引当金 - ステージ 1 及び 2 |
| 香港で使用される ローン | | | | | | |
| 産業界、商業界及び 金融業界 | | | | | | |
| - 不動産開発 | 171,614 | 26.29% | 948 | 967 | 495 | 818 |
| - 不動産投資 | 91,525 | 58.03% | 827 | 862 | - | 484 |
| - 金融関連 | 25,197 | 2.04% | - | - | - | 26 |
| - 株式ブローカー | 1,110 | 68.14% | - | - | - | - |
| - 卸売及び小売業 | 31,704 | 40.34% | 109 | 207 | 36 | 97 |
| - 製造業 | 48,891 | 6.64% | 41 | 43 | 23 | 140 |
| - 輸送及び輸送設 備 | 62,411 | 17.74% | 164 | 71 | 85 | 268 |
| - レクリエーショ ン | 154 | 96.92% | - | - | - | - |
| - 情報技術 | 34,274 | 0.29% | 34 | 35 | 21 | 68 |
| - その他 | 174,326 | 43.00% | 99 | 1,118 | 63 | 560 |
| 個人 | | | | | | |
| - 宅地購入プログ ラム、民間部門 参加プログラム 及び借主購入プ ログラムによる ローン | 35,879 | 99.61% | 32 | 452 | - | 19 |
| - その他の居住用 不動産購入口ー ン | 367,502 | 99.82% | 176 | 1,975 | 1 | 252 |
| - クレジット・ カードによる貸 付金 | 11,962 | - | 91 | 480 | 54 | 181 |
| - その他 | 117,158 | 95.41% | 133 | 933 | 60 | 223 |
| 香港で使用されるロー ン合計 | 1,173,707 | 61.02% | 2,654 | 7,143 | 838 | 3,136 |
| 貿易金融 | 51,879 | 18.38% | 238 | 234 | 164 | 113 |
| 香港外で使用される ローン | 423,924 | 4.85% | 5,832 | 4,699 | 3,990 | 3,257 |
| 顧客への貸付金総額 | 1,649,510 | 45.24% | 8,724 | 12,076 | 4,992 | 6,506 |

(単位：百万香港ドル)

| | 2021年 | | | | | |
|--|-------------------|--------------------------------------|------------|-----------|--------------------------|-------------------------------|
| | 顧客への 貸付金 総額 | 担保又は その他の 保証付 貸付金の 割合(%) | 分類又は 減損 | 延滞 貸付金 | 減損 引当金 - ステージ 3 | 減損 引当金 - ステージ 1 及び 2 |
| 香港で使用される ローン | | | | | | |
| 産業界、商業界及び 金融業界 | | | | | | |
| - 不動産開発 | 166,208 | 26.82% | - | 171 | - | 899 |
| - 不動産投資 | 78,125 | 62.89% | 28 | 41 | 1 | 248 |
| - 金融関連 | 23,392 | 0.83% | - | - | - | 39 |
| - 株式ブローカー | 3,070 | 80.08% | - | - | - | 5 |
| - 卸売及び小売業 | 27,281 | 47.95% | 260 | 304 | 121 | 243 |
| - 製造業 | 44,492 | 9.12% | 31 | 3 | 20 | 180 |
| - 輸送及び輸送設 備 | 62,000 | 22.79% | - | - | - | 368 |
| - レクリエーショ ン | 176 | 97.15% | - | - | - | - |
| - 情報技術 | 31,753 | 0.30% | 32 | 32 | 20 | 61 |
| - その他 | 145,302 | 43.76% | 51 | 266 | 29 | 359 |
| 個人 | | | | | | |
| - 宅地購入プログラ ム、民間部門 参加プログラム 及び借主購入プ ログラムによる ローン | 34,776 | 99.49% | 15 | 221 | - | 21 |
| - その他の居住用 不動産購入ロー ン | 349,645 | 99.95% | 129 | 1,153 | 1 | 129 |
| - クレジット・ カードによる貸 付金 | 12,079 | - | 91 | 419 | 48 | 174 |
| - その他 | 104,906 | 95.19% | 117 | 469 | 67 | 196 |
| 香港で使用されるロー ン合計 | 1,083,205 | 62.35% | 754 | 3,079 | 307 | 2,922 |
| 貿易金融 | 73,611 | 15.17% | 517 | 498 | 385 | 181 |
| 香港外で使用される ローン | 442,268 | 4.95% | 3,050 | 2,703 | 1,940 | 4,142 |
| 顧客への貸付金総額 | 1,599,084 | 44.30% | 4,321 | 6,280 | 2,632 | 7,245 |

当グループの顧客への貸付金総額の10%以上を占める産業セクターについて、損益計算書に計上された新たな減損引当金の金額及び当事業年度中に償却された、分類された又は減損しているローンは以下の通りである。

| (単位：百万香港ドル) | | | | |
|-------------------|---------------|----------|---------------|---|
| 2022年 | | 2021年 | | |
| 新たな減損引当金 | 分類又は減損ローンの償却額 | 新たな減損引当金 | 分類又は減損ローンの償却額 | |
| 香港で使用されるローン | | | | |
| 産業界、商業界及び金融業界 | | | | |
| - 不動産開発 | 928 | - | 533 | - |
| - その他 | 398 | 5 | 236 | 4 |
| 個人 | | | | |
| - その他の居住用不動産購入ローン | 160 | - | 57 | - |

() 顧客への貸付金総額の地域別分析

以下の顧客への貸付金の地域別分析は、リスクの移転を考慮の上、相手先の所在地に基づいている。顧客と所在地が異なる当事者により顧客への貸付金が保証されている場合、リスクは保証人の所在地に移転される。

顧客への貸付金総額

| (単位：百万香港ドル) | | |
|-------------|-----------|-----------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 香港 | 1,400,675 | 1,332,801 |
| 中国本土 | 86,546 | 95,416 |
| その他 | 162,289 | 170,867 |
| | 1,649,510 | 1,599,084 |

顧客への貸付金総額 - ステージ 1 及び 2 に対する減損引当金

| | | |
|------|-------|-------|
| 香港 | 3,954 | 3,830 |
| 中国本土 | 357 | 715 |
| その他 | 2,195 | 2,700 |
| | 6,506 | 7,245 |

延滞貸付金

| (単位：百万香港ドル) | | |
|-------------|--------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 香港 | 9,359 | 3,954 |
| 中国本土 | 353 | 296 |
| その他 | 2,364 | 2,030 |
| | 12,076 | 6,280 |

延滞貸付金 - ステージ 3 に対する減損引当金

| | | |
|------|-------|-------|
| 香港 | 2,457 | 741 |
| 中国本土 | 42 | 101 |
| その他 | 1,555 | 1,173 |
| | 4,054 | 2,015 |

分類された又は減損している貸付金

| (単位：百万香港ドル) | | |
|---------------------------------------|-------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 香港 | 5,198 | 2,123 |
| 中国本土 | 171 | 207 |
| その他 | 3,355 | 1,991 |
| | 8,724 | 4,321 |
| 分類された又は減損している貸付金 - ステージ3に 対する減損引当金 | | |
| 香港 | 2,694 | 1,111 |
| 中国本土 | 48 | 107 |
| その他 | 2,250 | 1,414 |
| | 4,992 | 2,632 |

(C) 抵当権実行資産

当事業年度中に、当グループは保有していた担保物件の抵当権を実行することによって資産を取得した。12月31日現在で保有しているこれらの資産の性質と帳簿価額は以下の通りである。

| (単位：百万香港ドル) | | |
|-------------|-------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 駐車場 | 10 | - |
| 商業用不動産 | 160 | 122 |
| 工業用不動産 | 17 | - |
| 住宅用不動産 | 147 | 29 |
| | 334 | 151 |

2022年12月31日現在、当グループが所有する抵当権実行資産の市場価値の見積額は546百万香港ドル（2021年：274百万香港ドル）であった。抵当権実行資産には当グループが借手の債務の全部又は一部を免除するために（例えば、裁判又は所有者の任意処分により）入手権又は管理権を取得した不動産が含まれる。

抵当権実行不動産が容易に現金化されない場合、当グループは以下の代替案を考慮する可能性がある。

- 売却価格の調整
- ローン及び資産の売却
- ローンのリストラクチャリング

(D) 銀行及びその他金融機関への預け金

銀行及びその他金融機関への預け金（減損引当金控除前）は、行内信用格付とステージ区分別に以下のように分析される。

| (単位：百万香港ドル) | | | | |
|-----------------------|---------|--------|--------|---------|
| 2022年 | | | | |
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| 中央銀行 | | | | |
| 正常 | 198,387 | - | - | 198,387 |
| 要注意 | - | - | - | - |
| 要管理先以下の区分 | - | - | - | - |
| | 198,387 | - | - | 198,387 |
| その他銀行及びその他金融機関 | | | | |
| 正常 | 319,097 | - | - | 319,097 |
| 要注意 | - | - | - | - |
| 要管理先以下の区分 | - | - | 34 | 34 |
| | 319,097 | - | 34 | 319,131 |
| | 517,484 | - | 34 | 517,518 |
| 減損引当金 | (43) | - | (16) | (59) |
| | 517,441 | - | 18 | 517,459 |

| (単位：百万香港ドル) | | | | |
|-----------------------|---------|--------|--------|---------|
| 2021年 | | | | |
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| 中央銀行 | | | | |
| 正常 | 160,930 | - | - | 160,930 |
| 要注意 | - | - | - | - |
| 要管理先以下の区分 | - | - | - | - |
| | 160,930 | - | - | 160,930 |
| その他銀行及びその他金融機関 | | | | |
| 正常 | 287,042 | - | - | 287,042 |
| 要注意 | - | - | - | - |
| 要管理先以下の区分 | - | - | - | - |
| | 287,042 | - | - | 287,042 |
| | 447,972 | - | - | 447,972 |
| 減損引当金 | (23) | - | - | (23) |
| | 447,949 | - | - | 447,949 |

以下は、銀行及びその他金融機関への預け金に対する減損引当金の調整である。

| (単位：百万香港ドル) | | | | |
|---------------------|--------|--------|--------|----|
| 2022年 | | | | |
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| 2022年 1 月 1 日現在 | 23 | - | - | 23 |
| ステージ間移動による変動 | - | - | - | - |
| 当事業年度の（戻入） / 繰入額、純額 | (2) | - | 15 | 13 |
| モデルの変更 | 22 | - | 1 | 23 |
| 2022年12月31日現在 | 43 | - | 16 | 59 |
| 損益計算書への借方計上（注記13） | | | | 36 |

| (単位：百万香港ドル) | | | | |
|-------------------|--------|--------|--------|----|
| 2021年 | | | | |
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| 2021年 1 月 1 日現在 | 8 | - | - | 8 |
| ステージ間移動による変動 | - | - | - | - |
| 当事業年度の繰入額、純額 | 15 | - | - | 15 |
| モデルの変更 | - | - | - | - |
| 2021年12月31日現在 | 23 | - | - | 23 |
| 損益計算書への借方計上（注記13） | | | | 15 |

2022年12月31日現在、延滞または減損している銀行及びその他金融機関への預け金の総額は、34百万香港ドル（2021年：なし）であった。

(E) 債務証券及び譲渡性預金証書

以下の表は、債務格付及びステージ区分別の債務証券及び譲渡性預金証書の帳簿価額の分析を示している。債務格付がない場合は、各発行体について指定された格付が報告されている。

| (単位：百万香港ドル) | | |
|------------------------------------|---------|---------|
| | 2022年 | 2021年 |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する投資有価証券 | | |
| - ステージ 1 | | |
| Aaa | 81,593 | 132,445 |
| Aa 1 からAa 3 | 218,837 | 233,943 |
| A 1 からA 3 | 309,293 | 455,191 |
| A 3 未満 | 16,779 | 25,242 |
| 格付なし | 31,574 | 24,791 |
| | 658,076 | 871,612 |
| - ステージ 2 | | |
| A 3 未満 | 174 | 208 |
| - ステージ 3 | - | - |
| | 658,250 | 871,820 |
| うち、減損引当金 | (160) | (288) |
| 償却原価で測定する投資有価証券 | | |
| - ステージ 1 | | |
| Aaa | 150,675 | 61,864 |
| Aa 1 からAa 3 | 33,926 | 25,404 |
| A 1 からA 3 | 109,742 | 93,571 |
| A 3 未満 | 31,235 | 28,761 |
| 格付なし | 6,792 | 6,921 |
| | 332,370 | 216,521 |
| - ステージ 2 | | |
| A 3 未満 | 402 | 390 |
| - ステージ 3 | - | - |
| | 332,772 | 216,911 |
| 減損引当金 | (119) | (99) |
| | 332,653 | 216,812 |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産 | | |
| Aaa | 1,037 | 2,830 |
| Aa 1 からAa 3 | 16,327 | 15,439 |
| A 1 からA 3 | 30,221 | 10,814 |
| A 3 未満 | 2,860 | 8,545 |
| 格付なし | 1,136 | 3,430 |
| | 51,581 | 41,058 |

以下は、債務証券及び譲渡性預金証書に対する減損引当金の調整である。

（単位：百万香港ドル）

| | 2022年 | | | |
|------------------------------------|--------|--------|--------|-------|
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する投資有価証券 | | | | |
| 2022年 1 月 1 日現在 | 287 | 1 | - | 288 |
| ステージ間移動による変動 | - | - | - | - |
| 当事業年度の戻入額、純額 | (83) | - | - | (83) |
| モデルの変更 | (35) | - | - | (35) |
| 換算差額等 | (10) | - | - | (10) |
| 2022年12月31日現在 | 159 | 1 | - | 160 |
| 損益計算書への貸方計上（注記13） | | | | (118) |
| 償却原価で測定する投資有価証券 | | | | |
| 2022年 1 月 1 日現在 | 96 | 3 | - | 99 |
| ステージ間移動による変動 | - | - | - | - |
| 当事業年度の繰入額、純額 | 31 | - | - | 31 |
| モデルの変更 | (12) | - | - | (12) |
| 換算差額等 | 1 | - | - | 1 |
| 2022年12月31日現在 | 116 | 3 | - | 119 |
| 損益計算書への借方計上（注記13） | | | | 19 |

(単位：百万香港ドル)

| | 2021年 | | | |
|------------------------------------|--------|--------|--------|-----|
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する投資有価証券 | | | | |
| 2021年 1 月 1 日現在 | 261 | - | - | 261 |
| ステージ間移動による変動 | - | - | - | - |
| 当事業年度の繰入額、純額 | 25 | 1 | - | 26 |
| モデルの変更 | - | - | - | - |
| 換算差額等 | 1 | - | - | 1 |
| 2021年12月31日現在 | 287 | 1 | - | 288 |
| 損益計算書への借方計上（注記13） | | | | 26 |

償却原価で測定する投資有価証券

| | | | | |
|-------------------|----|---|---|----|
| 2021年 1 月 1 日現在 | 62 | - | - | 62 |
| ステージ間移動による変動 | - | - | - | - |
| 当事業年度の繰入額、純額 | 34 | 3 | - | 37 |
| モデルの変更 | - | - | - | - |
| 換算差額等 | - | - | - | - |
| 2021年12月31日現在 | 96 | 3 | - | 99 |
| 損益計算書への借方計上（注記13） | | | | 37 |

2022年12月31日現在、延滞又は減損している債務証券及び譲渡性預金証書はなかった（2021年：なし）。

(F) ローン・コミットメント及び金融保証契約

以下の表は、行内信用格付及びステージ区分別のローン・コミットメント及び金融保証契約の分析を示している。

| (単位：百万香港ドル) | | | | |
|----------------------------|----------------|--------------|------------|----------------|
| 2022年 | | | | |
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| ローン・コミットメント及び金融保証契約 | | | | |
| 正常 | 767,103 | 4,321 | - | 771,424 |
| 要注意 | 2,305 | 1,062 | - | 3,367 |
| 要管理先以下の区分 | - | - | 256 | 256 |
| | 769,408 | 5,383 | 256 | 775,047 |

| (単位：百万香港ドル) | | | | |
|----------------------------|----------------|--------------|------------|----------------|
| 2021年 | | | | |
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| ローン・コミットメント及び金融保証契約 | | | | |
| 正常 | 766,298 | 2,939 | - | 769,237 |
| 要注意 | 2,062 | 1,244 | - | 3,306 |
| 要管理先以下の区分 | - | - | 403 | 403 |
| | 768,360 | 4,183 | 403 | 772,946 |

以下は、ローン・コミットメント及び金融保証契約に対する減損引当金の調整である。

| (単位：百万香港ドル) | | | | |
|----------------------|--------|--------|--------|-------|
| 2022年 | | | | |
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| 2022年 1 月 1 日現在 | 439 | 51 | 153 | 643 |
| ステージ 1 へ移動 | 6 | (6) | - | - |
| ステージ 2 へ移動 | (4) | 4 | - | - |
| ステージ 3 へ移動 | - | (1) | 1 | - |
| ステージ間移動による変動 | (5) | 5 | 26 | 26 |
| 当事業年度の繰入 / (戻入) 額、純額 | 20 | (14) | (52) | (46) |
| モデルの変更 | (129) | (2) | - | (131) |
| 換算差額等 | (1) | (1) | - | (2) |
| 2022年12月31日現在 | 326 | 36 | 128 | 490 |
| 損益計算書への貸方計上 (注記13) | | | | (151) |

| (単位：百万香港ドル) | | | | |
|----------------------|--------|--------|--------|------|
| 2021年 | | | | |
| | ステージ 1 | ステージ 2 | ステージ 3 | 合計 |
| 2021年 1 月 1 日現在 | 594 | 44 | 20 | 658 |
| ステージ 1 へ移動 | 11 | (11) | - | - |
| ステージ 2 へ移動 | (6) | 6 | - | - |
| ステージ 3 へ移動 | (5) | - | 5 | - |
| ステージ間移動による変動 | (10) | 3 | 133 | 126 |
| 当事業年度の (戻入) / 繰入額、純額 | (76) | 33 | (3) | (46) |
| モデルの変更 | (66) | (24) | - | (90) |
| 換算差額等 | (3) | - | (2) | (5) |
| 2021年12月31日現在 | 439 | 51 | 153 | 643 |
| 損益計算書への借方計上 (注記13) | | | | 80 |

ローン・コミットメント及び金融保証契約の信用リスク・エクスポージャーの大半はステージ 1 に区分され、当事業年度を通じて行内信用格付において「正常」として分類されている。

(G) パンデミックに対応した信用リスク管理

2022年度には、香港で新たに発生したパンデミックの波が、香港経済に深刻な影響を及ぼした。借手の経営環境や財政状況は引き続き厳しいものとなっている。当グループは、パンデミックがもたらす悪影響と不確実性に対応するため、以下の一連のリスク管理措置を講じている。

- 当グループは新型コロナウイルス感染症のパンデミックによる経済上の負担と影響を軽減するため、HKMAと連携し、個人及び法人顧客に対する様々な救済措置を講じている。救済措置に基づく支払猶予の条件は商業ベースであることから、該当する借手に対する救済措置が延長されても、自動的にステージ2やステージ3に移動するわけではなく、リスケジュール貸付金として分類されることはない。
- 隔離措置の実施により、貿易、小売、航空、観光（接客業を含む）、飲食、娯楽などのいくつかの産業は大きな打撃を受けた。当グループは、これらの産業の借手について、リスクベースの評価を引き続き実施している。パンデミックが借手に与えた影響や個々の減免策、短期的なリファイナンス計画を評価した上で影響を受けやすい借手を特定し、ウォッチリストに入れて継続的に緊密な監視を行っている。これらの借手の貸付金の区分と内部格付は、最新の状況に従って適時に見直しが行われている。
- 当グループは、パンデミックの封じ込めに関し、様々なシナリオのストレス・テストを実施し、信用損失と資産の質に及ぼす潜在的な影響を定期的に評価している。
- 当グループは、ECLモデルに用いた将来予測的なマクロ経済要因を四半期ごとに見直し、経済見通しのダイナミックな変化を反映させている。各国政府が実施した救済措置により、パンデミックにより影響を受けた借手のデフォルト圧力が軽減した一方で、当グループは救済措置の延長が複数回行われたこれらの借手に対する緊密な監視を継続しており、同救済措置の終了後にこのポートフォリオの債務不履行リスクが高まる可能性に対処するために、減損引当金を積み増している。

当グループはパンデミックの状況が経済に与える影響を注意深く監視し、資産の質の著しい悪化を回避するため、資産の質に対する慎重な管理体制を継続する意向である。

4.2 市場リスク

市場リスクとは、金融市場の価格（為替レート、金利、信用スプレッド、株価、コモディティ価格）の変動により、当グループが保有する為替、金利、株式及びコモディティのポジションの価値が変動することで損失が発生するリスクを指す。当グループはリスクと収益のバランスを取るため、中程度の市場リスク選好度を採用している。当グループの市場リスク管理の目的は、当グループの全体的なリスク選好度及び資金為替業務の戦略に従い、十分に確立したリスク管理制度と関連する管理手段に基づいて当グループの事業における潜在的な市場リスクを効果的に管理することによって、資金為替業務の健全な成長を確保することである。

リスク管理に関する当グループのコーポレート・ガバナンスの方針に従い、取締役会及びRMC、上級経営者及び機能部門／ユニットが当グループの市場リスクを管理するための職務と責任を果たしている。RMDは当グループの市場リスク管理の責任を負っており、上級経営者の日々の職務の遂行を助け、当グループ及びBOCHKの市場リスク・プロファイル並びにリスク管理方針及びリスク限度の遵守状況を独立して監視し、全体的な市場リスク及び個々の市場リスクが容認可能な範囲内にあることを確認している。

当グループの市場リスク管理は、BOCHK及びその子会社を対象としている。当グループは、BOCHK及びその子会社の市場リスク管理を統制するための市場リスク管理方針を確立している。一方で当グループは、グループにおけるバリュー・アット・リスク（以下「VaR」という。）限度及びストレ

ス・テスト限度を設けており、これは、事業上の必要性及びリスク許容度の水準に従い、当グループ全体に配分され監視されている。当グループの方針に定められた要求事項に従い、子会社は詳細な方針と手続を作成して、自社の日々の市場リスクを管理する責任を負う。

当グループは、市場リスクを識別、測定、監視及び管理するために、市場リスク指標及び限度を設けている。主要なリスク指標及び限度にはVaR、ストップロス、オープン・ポジション、ストレス・テスト及び感応度分析（ベシス・ポイント・バリュー、ギリシャ指標）などが含まれるが、これらに限定されない。管理要件を満たすために、主要なリスク指標及び限度は3つのレベルに分類され、それぞれRMC、上級経営者、又は各事業ユニットの責任者の承認を受ける。（グループの限度に関して）BOCHK及び子会社の資金が替業務ユニットは承認された市場リスク指標及び限度の範囲内で事業を遂行することが求められている。

(A) VaR

当グループはVaRを使用して定期的に一般市場リスクを測定し、RMCと上級経営者に報告している。当グループは一貫したVaR計算モデルを採用し、ヒストリカル・シミュレーション・アプローチと過去2年間の市場データを用いて、信頼水準が99%、保有期間が1日の当グループ及びその子会社のVaRを算定し、当グループ及びその子会社のVaR限度を設定している。

以下の表には当グループの全ての一般市場リスク・エクスポージャー¹に関するVaRが表示されている。

| | | (単位：百万香港ドル) | | | |
|------------------------|-------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| | 事業年度 | 12月31日 現在 | 期中 最小値 | 期中 最大値 | 期中 平均値 |
| 全ての市場リスクのVaR | 2022年 | 46.3 | 21.9 | 61.3 | 37.7 |
| | 2021年 | 55.1 | 19.0 | 55.1 | 30.7 |
| 外国為替リスクのVaR | 2022年 | 20.3 | 14.6 | 39.9 | 23.7 |
| | 2021年 | 25.3 | 13.2 | 50.8 | 25.2 |
| トレーディング勘定における金利リスクのVaR | 2022年 | 39.8 | 15.6 | 63.2 | 31.5 |
| | 2021年 | 57.9 | 6.2 | 57.9 | 16.5 |
| トレーディング勘定における株式リスクのVaR | 2022年 | 1.1 | 0.2 | 4.5 | 2.0 |
| | 2021年 | 2.2 | 0.2 | 3.4 | 1.2 |
| コモディティ・リスクのVaR | 2022年 | 4.1 | 0.0 | 12.3 | 4.4 |
| | 2021年 | 0.4 | 0.0 | 35.2 | 7.0 |

注記：

¹ 構造為替ポジションは除外されている。

市場リスクを評価する上で有益な指針となるが、VaRによるリスクの評価は、常にその限界を踏まえて行わなければならない。例えば：

- 予測される将来事象の代替指標として過去の市場データを使用する場合、全ての潜在的な事象、特にその性質において極端なものが包含されているわけではない。
- 1日という保有期間を使用する場合、全てのポジションが1日で流動化され又はヘッジされることが前提となる。このため、1日の保有期間では全てのポジションを完全に流動化又はヘッジさせるのに十分でない可能性がある場合、深刻な非流動性の状況で生じる市場リスクが完全に反映されないことがある。

- 99%の信頼水準の使用は、定義上、この信頼水準を超えて発生する可能性のある損失を考慮しない。
- VaRは日々の業務終了時に残存しているエクスポージャーに基づいて計算されるため、日中のエクスポージャーは必ずしも反映されていない。

当グループは、ストレス・テストの指標及び限度を設け、VaRの対象外の市場リスクを評価し管理することでこれらの制限を認識する。市場リスクのストレス・テスト・プログラムには、多様な深刻度のリスク要素の変動に応じた感応度テスト、並びに1987年の株式市場の暴落、1994年の債券市場の暴落、1997年のアジア金融危機、2001年9月11日の事件及び2008年の金融危機などを含む過去の事象に基づくシナリオの分析が含まれる。

(B) 通貨リスク

当グループの資産及び負債は、主要通貨、特に香港ドル、米ドル及び人民元建てとなっている。当グループの通貨リスクのエクスポージャーを確実に許容可能な水準に保つために、モニタリング・ツールとしてリスク限度（ポジション及びVaR限度など）が使用される。さらに当グループは、同一通貨の資産及び負債の差額が最小限になるよう努めている。為替契約（通貨スワップなど）は通常、外貨建て資産及び負債に関連した通貨リスクを管理するために利用される。

以下は、トレーディング、非トレーディング及び構造為替ポジションから生じる当グループの主要外国通貨エクスポージャーの要約であり、外国通貨ポジションに関するHKMAへの報告書の作成要領を参照して作成されている。オプション・ポジションの純額は、全ての外国為替オプション契約のデルタ加重ポジションに基づいて計算される。

（百万香港ドル相当額）

| | 2022年 | | | | | | | 合計 |
|--------------------------------|-------------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|-------------|
| | 米ドル | 英ポンド | 日本円 | ユーロ | 人民元 | 豪ドル | その他の外国通貨 | |
| 現物資産 | 1,056,988 | 25,556 | 107,461 | 64,552 | 536,460 | 33,695 | 67,515 | 1,892,227 |
| 現物負債 | (1,002,142) | (33,659) | (19,120) | (32,649) | (510,300) | (37,840) | (61,225) | (1,696,935) |
| 先渡買い | 917,681 | 29,024 | 47,522 | 84,569 | 419,521 | 27,865 | 59,524 | 1,585,706 |
| 先渡売り | (963,555) | (21,039) | (135,669) | (115,911) | (443,379) | (23,811) | (66,850) | (1,770,214) |
| オプション・ポジション、純額 | 1,208 | (11) | 11 | (42) | (563) | 85 | (11) | 677 |
| ロングノ (ショート) ポジション、 純額 | 10,180 | (129) | 205 | 519 | 1,739 | (6) | (1,047) | 11,461 |

(百万香港ドル相当額)

| | 2021年 | | | | | | | 合計 |
|--------------------------------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|----------|--------------|-------------|
| | 米ドル | 英ポンド | 日本円 | ユーロ | 人民元 | 豪ドル | その他の 外国通貨 | |
| 現物資産 | 1,080,487 | 37,456 | 183,101 | 48,897 | 515,964 | 38,125 | 65,868 | 1,969,898 |
| 現物負債 | (977,297) | (44,696) | (6,489) | (37,534) | (586,921) | (32,656) | (64,951) | (1,750,544) |
| 先渡買い | 899,315 | 26,016 | 13,259 | 32,049 | 558,540 | 15,695 | 53,741 | 1,598,615 |
| 先渡売り | (990,699) | (18,696) | (186,845) | (43,463) | (486,202) | (21,120) | (55,066) | (1,802,091) |
| オプション・ポ ジション、純 額 | 1,357 | 19 | (5) | (1) | (1,331) | 12 | (11) | 40 |
| ロング/ (ショート) ポジション、 純額 | 13,163 | 99 | 3,021 | (52) | 50 | 56 | (419) | 15,918 |

(百万香港ドル相当額)

| | 2022年 | | | | | 合計 |
|------------------|--------|------------|---------------------|--------------|--------------|--------|
| | 米ドル | タイ・ バーツ | マレーシ ア・リン ギット | フィリピ ン・ペソ | その他の 外国通貨 | |
| 構造為替ポジション、 純額 | 31,172 | 2,285 | 2,905 | 1,717 | 4,371 | 42,450 |

(百万香港ドル相当額)

| | 2021年 | | | | | 合計 |
|------------------|--------|------------|---------------------|--------------|--------------|--------|
| | 米ドル | タイ・ バーツ | マレーシ ア・リン ギット | フィリピ ン・ペソ | その他の 外国通貨 | |
| 構造為替ポジション、 純額 | 30,911 | 2,225 | 2,789 | 1,854 | 4,054 | 41,833 |

(C) 金利リスク

金利リスクは、金利の変動並びに銀行の資産及び負債のポジションの期間構造の変化により発生する、銀行の利益及び経済的価値に対するリスクを指す。当グループの金利リスク・エクスポージャーは主に構造為替ポジションから生じるものである。構造為替ポジションから生じる主な金利リスクのタイプは、以下の通りである。

- ギャップリスク：正味受取利息及び経済価値に影響を及ぼす可能性のある、資産と負債の満期又はリプライシング期間の不一致
- ベーシス・リスク：同じリプライシング期間内において資産利回りと負債コストが異なる金額で変動する結果となる、異なる取引ごとの異なる価格基準
- オプション・リスク：資産及び負債のキャッシュ・フローの変動を引き起こす可能性のある、資産、負債又はオフ・バランスシート項目に組み込まれているオプションの行使

当グループのリスク管理の枠組みは、金利リスク管理にも適用される。資産負債管理委員会（以下「ALCO」という。）は、RMCによって承認された「BOCHKグループ銀行勘定金利リスク管理方針」に準拠して金利リスクの監視を行う。RMDは当グループの金利リスクの管理責任を負う。財務管理部門及び投資管理部門などの協力を得て、RMDはALCOによる日々の金利リスク管理の遂行をサポートする。その役割には、管理方針の策定、手法の選択、リスク指標と限度の

設定、貸借対照表残高目標の評価、方針及び限度の遵守状況の監視、金利リスク管理報告書の上級経営者及びRMCへの提出などが含まれるが、これらに限定されない。

当グループは、金利リスクを日次で識別、測定、監視及び管理するために金利リスク指標及び限度を設けている。主要な指標及び限度には、金利調整・ギャップ限度、ベシス・リスク、デュレーション、ベシス・ポイント・バリュウ（PVBP）、正味受取利息の感応度（以下「NII」という。）、経済的価値の感応度（以下「EVE」という。）などが含まれるが、これらに限定されない。上記の主要な指標及び限度は、異なるレベルに分類され、それぞれ、CFO、CRO、ALCO及びRMCの承認を受ける。リスクを負担する事業ユニットは、金利リスク限度の範囲内での業務の遂行が求められる。銀行勘定において新しい商品又は事業を開始する前に、関連事業ユニットは、潜在的な金利リスクの評価及び現行のリスク監視方法の適切性についての検討を含むリスク評価プロセスを実施しなくてはならない。リスク評価プロセスにおいて金利リスクに関する重要な影響が確認された場合、RMCの承認を受けるために報告する。

NII及びEVEは、当グループの正味受取利息及び資本ベースに対する金利変動の影響を評価する。これらは当グループの主要な金利リスク指標である。前者は正味受取利息に係る金利の変動の影響額を、その事業年度に予想される正味受取利息に対するパーセンテージで評価する。後者は経済的価値（資産・負債及びオフ・バランスシート項目のキャッシュ・フローを市場金利で割り引いた正味現在価値）に係る金利の変動の影響額を、直近のTier 1 資本に対するパーセンテージで評価する。これらの2指標に対する限度は、当グループの銀行勘定における金利リスクを監視し管理するためにRMCにより設定されている。

当グループは、不利な状況下で直面する可能性のある銀行勘定における金利リスクを評価するために、シナリオ分析とストレス・テストを用いている。またシナリオ分析及びストレス・テストは、貯蓄預金の選択性、モーゲージ・ローンの期限前返済、及び組込オプションを伴う債務証券の期限前償還などにより発生する正味受取利息と経済的価値への影響額を評価するためにも使用されている。

当グループは、主に、香港ドル、米ドル及び人民元の金利変動リスクにさらされている。2022年12月31日現在、市場金利がイールド・カーブ上で100ベース・ポイント平行移動し、他の変数が一定であった場合、当グループの今後12ヶ月の正味受取利息及び準備金に対する感応度は以下の表のようになる。

| | | (単位：百万香港ドル) | | | |
|---|--|--------------------------------|---------|----------------------|---------|
| | | 12月31日現在の今後12ヶ月の 正味受取利息への影響 | | 12月31日現在の 準備金への影響 | |
| | | 2022年 | 2021年 | 2022年 | 2021年 |
| イールド・カーブの 100ベース・ポイント 上方への平行移動 | | | | | |
| 合計 | | 2,643 | 1,350 | (5,206) | (7,656) |
| 内訳： | | | | | |
| 香港ドル | | 4,372 | 3,963 | (382) | (154) |
| 米ドル | | (668) | (739) | (1,816) | (4,110) |
| 人民元 | | (972) | (1,540) | (2,621) | (3,041) |
| イールド・カーブの 100ベース・ポイント 下方への平行移動 | | | | | |
| 合計 | | (2,643) | (1,350) | 5,206 | 7,656 |
| 内訳： | | | | | |
| 香港ドル | | (4,372) | (3,963) | 382 | 154 |
| 米ドル | | 668 | 739 | 1,816 | 4,110 |
| 人民元 | | 972 | 1,540 | 2,621 | 3,041 |

イールド・カーブの100ベース・ポイント上方への平行移動では、2022年における、上述の通貨に伴う正味受取利息に対する全体的な影響はプラスとなっている。当グループの準備金は、イールド・カーブの100ベース・ポイント上方への平行移動に伴い債務証券ポートフォリオ及びヘッジ会計に基づく関連する金利デリバティブの評価額の減少が予想されるため、減少する。正味受取利息に対するプラスの感応度は、定期預金の規模が拡大し、当座預金及び貯蓄預金の規模が縮小したために増加し、準備金のマイナスの感応度は、資本市場における債務証券ポートフォリオのデュレーションが低下したために2021年度と比べて減少した。

イールド・カーブの100ベース・ポイント下方への平行移動では、2022年における、上述の通貨に伴う正味受取利息に対する全体的な影響はマイナスとなっている。当グループの準備金は、イールド・カーブの100ベース・ポイント下方への平行移動に伴い債務証券ポートフォリオ及びヘッジ会計に基づく関連する金利デリバティブの評価額の増加が予想されるため、増加する。正味受取利息に対するマイナスの感応度は、定期預金の規模が拡大し、当座預金及び貯蓄預金の規模が縮小したために増加し、準備金のプラスの感応度は、資本市場における債務証券ポートフォリオのデュレーションが低下したために2021年度と比べて減少した。

上記の感応度は例示のためのものであり、関連通貨の金利間の相関関係の変動、金利の平行移動、金利リスクの影響を緩和するための措置が取られないという仮定や、ヘッジ会計の有効性、全てのポジションは満期まで保有されるという仮定、実際の金利更改日が契約上の金利更改日と異なる商品や契約上の満期が存在しない商品への行動に関する仮定を含むが、これらに限定されないいくつかの仮定に基づいている。上記のエクスポージャーは、当グループの金利リスクのエクスポージャー全体の一部を成すものに過ぎない。

以下の表は、12月31日現在の金利リスクに対する当グループのオン・バランスシートのエクスポージャーについて要約している。この表に含まれているものは、当グループの資産及び負債の帳簿価額であり、契約上の金利更改日と満期日のいずれか早い方の日に基づき分類されている。

（単位：百万香港ドル）

| | 2022年 | | | | | | 合計 |
|--|------------------|-------------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 1ヶ月以内 | 1ヶ月超 3ヶ月 以内 | 3ヶ月超 12ヶ月 以内 | 1年超 5年以内 | 5年超 | 無利息 | |
| 資産 | | | | | | | |
| 現金並びに銀行及び その他金融機関への 預け金 | 425,459 | 28,550 | 29,556 | 2,285 | - | 49,344 | 535,194 |
| 純損益を通じて公正 価値で測定する金 融資産 | 18,292 | 19,648 | 10,257 | 15,919 | 6,102 | 14,936 | 85,154 |
| デリバティブ | - | - | - | - | - | 61,832 | 61,832 |
| 香港特別行政区 政府債務証券 | - | - | - | - | - | 208,770 | 208,770 |
| 貸付金その他 | 1,436,748 | 133,216 | 26,411 | 34,107 | 7,448 | 7,424 | 1,645,354 |
| 投資有価証券 | | | | | | | |
| - FVOCIで測定 | 112,322 | 163,183 | 176,023 | 163,944 | 42,778 | 3,925 | 662,175 |
| - 償却原価で測定 | 2,871 | 2,466 | 70,513 | 169,195 | 87,608 | - | 332,653 |
| 関連会社及びジョイ ント・ベンチャー に対する持分 | - | - | - | - | - | 843 | 843 |
| 投資不動産 | - | - | - | - | - | 16,069 | 16,069 |
| 有形固定資産 | - | - | - | - | - | 44,261 | 44,261 |
| その他の資産（当期 税金資産及び繰延 税金資産を含む） | 7,943 | - | - | - | - | 84,809 | 92,752 |
| 資産合計 | 2,003,635 | 347,063 | 312,760 | 385,450 | 143,936 | 492,213 | 3,685,057 |
| 負債 | | | | | | | |
| 香港特別行政区流通 通貨 | - | - | - | - | - | 208,770 | 208,770 |
| 預金並びに銀行及び その他金融機関か らの預り金 | 275,903 | 1,545 | 5,700 | 101 | - | 33,377 | 316,626 |
| 純損益を通じて公正 価値で測定する金 融負債 | 19,496 | 15,538 | 21,541 | 1,451 | 1,425 | 2 | 59,453 |
| デリバティブ | - | - | - | - | - | 50,266 | 50,266 |
| 顧客預金 | 1,480,966 | 381,657 | 324,513 | 1,735 | - | 188,336 | 2,377,207 |
| 発行済債務証券及び 譲渡性預金証券 | - | - | 1,702 | 1,934 | - | - | 3,636 |
| その他の負債及び引 当金（当期税金負 債及び繰延税金負 債を含む） | 19,419 | 10 | 31 | 851 | 406 | 88,038 | 108,755 |
| 保険契約負債 | - | - | - | - | - | 152,105 | 152,105 |
| 劣後債務 | - | - | - | 76,393 | - | - | 76,393 |
| 負債合計 | 1,795,784 | 398,750 | 353,487 | 82,465 | 1,831 | 720,894 | 3,353,211 |
| 金利感応度ギャップ | 207,851 | (51,687) | (40,727) | 302,985 | 142,105 | (228,681) | 331,846 |

（単位：百万香港ドル）

| | 2021年 | | | | | | 合計 |
|--|------------------|-------------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 1ヶ月以内 | 1ヶ月超 3ヶ月 以内 | 3ヶ月超 12ヶ月 以内 | 1年超 5年以内 | 5年超 | 無利息 | |
| 資産 | | | | | | | |
| 現金並びに銀行及び その他金融機関への 預け金 | 362,264 | 17,281 | 23,108 | 1,416 | - | 61,466 | 465,535 |
| 純損益を通じて公正 価値で測定する金 融資産 | 19,727 | 11,620 | 8,995 | 10,145 | 8,968 | 14,082 | 73,537 |
| デリバティブ | - | - | - | - | - | 33,186 | 33,186 |
| 香港特別行政区政府 債務証券 | - | - | - | - | - | 203,810 | 203,810 |
| 貸付金その他 | 1,336,894 | 164,780 | 35,656 | 44,032 | 7,956 | 7,876 | 1,597,194 |
| 投資有価証券 | | | | | | | |
| - FVOCIで測定 | 115,427 | 309,399 | 136,185 | 205,404 | 105,405 | 5,601 | 877,421 |
| - 償却原価で測定 | 2,521 | 7,402 | 19,723 | 108,207 | 78,959 | - | 216,812 |
| 関連会社及びジョイ ント・ベンチャー に対する持分 | - | - | - | - | - | 1,215 | 1,215 |
| 投資不動産 | - | - | - | - | - | 17,722 | 17,722 |
| 有形固定資産 | - | - | - | - | - | 46,441 | 46,441 |
| その他の資産（当期 税金資産及び繰延 税金資産を含む） | 11,396 | - | - | - | - | 95,161 | 106,557 |
| 資産合計 | 1,848,229 | 510,482 | 223,667 | 369,204 | 201,288 | 486,560 | 3,639,430 |
| 負債 | | | | | | | |
| 香港特別行政区流通 通貨 | - | - | - | - | - | 203,810 | 203,810 |
| 預金並びに銀行及び その他金融機関か らの預り金 | 386,399 | 18,081 | 714 | 412 | - | 80,456 | 486,062 |
| 純損益を通じて公正 価値で測定する金 融負債 | 5,249 | 4,784 | 973 | 1,343 | 171 | - | 12,520 |
| デリバティブ | - | - | - | - | - | 29,757 | 29,757 |
| 顧客預金 | 1,685,008 | 279,751 | 117,181 | 1,716 | - | 247,499 | 2,331,155 |
| 発行済債務証券及び 譲渡性預金証券 | 563 | - | - | 1,860 | - | - | 2,423 |
| その他の負債及び引 当金（当期税金負 債及び繰延税金負 債を含む） | 11,341 | 7 | 140 | 947 | 224 | 79,672 | 92,331 |
| 保険契約負債 | - | - | - | - | - | 153,911 | 153,911 |
| 劣後債務 | - | - | - | - | - | - | - |
| 負債合計 | 2,088,560 | 302,623 | 119,008 | 6,278 | 395 | 795,105 | 3,311,969 |
| 金利感応度ギャップ | (240,331) | 207,859 | 104,659 | 362,926 | 200,893 | (308,545) | 327,461 |

4.3 流動性リスク

流動性リスクとは、支払期日が到来した際、銀行が債務を返済するために十分に適時な資金を受当な費用で獲得することができないリスクである。当グループは、正常な環境及びストレス・シナリオ下において、流動性需要を満たすための安定し信頼できる適切な財源を提供するために、健全な流動性リスク選好度を維持している。

リスク管理に関する当グループのコーポレート・ガバナンスの方針に従い、取締役会及びRMC、上級経営者及び機能部門／ユニットが当グループの流動性リスクを管理するための職務と責任を果たしている。RMCは、流動性リスク管理の意思決定機関であり、流動性リスク管理の最終的な責任を負う。ALCOは、RMCの承認を得て、流動性リスクの監視を行い、当グループの日々の業務がRMCにより設定されたリスク選好度及び方針に基づき行われていることを確認する。RMDは当グループの流動性リスク管理の責任を負っている。RMDは、財務管理部門及び投資管理部門などと協力して、ALCOによるそれぞれの責務に応じた流動性管理機能の遂行をサポートする。

当グループの流動性リスク管理の目的は、健全な経営と持続可能な収益性を達成するための流動性リスク選好度に基づき、オン・バランスシート及びオフ・バランスシートの項目の流動性を、合理的なコストで効率的に管理することである。当グループの主要な資金調達源は、顧客の預金である。安定した十分な資金調達原資を確保するため、当グループは積極的に新規預金の勧誘を行い、コア預金を保持するとともに、銀行間金融市場からの調達及び資本市場において債券を発行することで補完的な資金調達を行う。異なる満期やストレス・シナリオから導かれる資金需要の見積りの結果に従い、当グループは、通常業務における需要を支える適切な資金を提供する十分な流動性資産を維持するとともに、緊急時において外部からの要求に対応するための資金を合理的なコストで調達できるよう、資産構造（ローン、債券投資、銀行間の預け金など）を調整している。当グループは、資産と負債の過度の集中を避け、問題が発生した場合に、特定分野での資金調達先及び資金使途の過度の集中を原因とする資金調達網の破綻による流動性リスクの発生を防ぐため、資金の調達先、返済期間及び使途の多様化に注力している。このようなリスクを管理するために、当グループは資産プールの集中度の限度額及び高品質の流動性資産総額に対するTier 1の高品質の流動性資産比率、上位10の預金者比率及び高額預金者比率などの資金調達先を設定している。必要に応じ、当グループは、銀行間借入若しくはマネーマーケットでのレポ取引を介した資金調達、流通市場での債券の売却、又は既存の顧客預金の維持及び新規の顧客預金の獲得を含むが、これらに限定されない緩和行動をとることにより流動性ポジションを改善する。資金を増加させることは別に、当グループは、相互の信頼を高めるために、取引先、親会社である銀行及び規制当局との良好なコミュニケーションを維持する。

当グループは、当グループ内の企業間の流動性資金調達を管理し、グループ企業間での資金調達への依存を制限するため、グループ内流動性リスク管理ガイドラインを設定した。また当グループは、ローン・コミットメント、デリバティブ、オプション及びその他の複雑な仕組商品などのオフ・バランスシート上の活動により発生する流動性リスクの管理にも注意を払っている。当グループは外国通貨資産及び負債、担保、日中の流動性、グループ間の流動性、その他のリスクに伴い発生する流動性リスクなどを管理するために、グループ全体での流動リスク管理戦略を取っており、それに合わせた不測事態対応策を作成している。

当グループは日次で流動性リスクを識別、測定、監視及び管理するために、流動性リスク管理の指標及び限度を設けている。こうした指標及び限度には、流動性カバレッジ比率（以下「LCR」という。）、安定調達比率（以下「NSFR」という。）、預貸率、最大累積キャッシュ・アウトフロー（以下「MCO」という。）、及び流動性クッションが含まれるが、これらに限定されない。当グループは、通常の状況における当グループの流動性の状況を評価するためにキャッシュ・フロー分析を用いている他、様々な厳しい流動性危機に耐える当グループの能力を評価するために、月に一度以上、流動性ストレス・テスト（機関固有の危機、市場全般の危機及び複合した危機を含む）及び他の方法を実施している。また、流動性リスク管理の業務を円滑にするため、データの提供と定期的

な管理報告を作成するための資産負債管理システム及びバーゼル流動性比率管理システムをはじめとする関連経営管理情報システムを開発している。

HKMAにより公表された監督方針マニュアルLM-2「流動性リスク管理のための健全なシステム及び統制」の要件に従い、当グループは、通常及びストレス下の両方の状況においての当グループのキャッシュ・フロー分析を強化するため、キャッシュ・フロー分析及びストレス・テストの行動モデル及び仮定を導入している。通常の状況下でのキャッシュ・フロー分析では、オン・バランスシート項目（顧客の預金等）及びオフ・バランスシート項目（ローン・コミットメント等）に関連する仮定が立てられた。当グループは将来キャッシュ・フローを、資産、負債及びオフ・バランスシート項目の様々な性質に従い、契約上の満期日並びに顧客行動及び貸借対照表残高の変動に関する仮定に基づいて予想する。当グループは、通常の状況下で上記の仮定に基づき今後30日間の最大累積正味キャッシュ・アウトフローを予測するMCO指標を設定し、継続事業の目標を達成するために、当グループがキャッシュ・フロー・ギャップを十分に満たすことができる資金調達能力を有するかを評価した。2022年12月31日現在、手持ちの有価証券の売却によるキャッシュ・インフローを考慮に入れる前で、BOCHKの30日累積キャッシュ・フローは159,722百万香港ドル（2021年：160,744百万香港ドル）の正味キャッシュ・インフローであり、内部限度要件を満たしていた。

流動性ストレス・テストでは、機関固有の危機、市場全般の危機及び複合した危機の各シナリオが設定されており、複合した危機のシナリオでは、非常に厳しい流動性危機に耐える当グループの能力を評価するために、機関固有の危機と市場全般の危機を組み合わせ、より厳しい一連の仮定が適用されている。ストレス・テストの仮定には、リテール、ホールセール及び銀行間預金の流出率、ローン・コミットメントの使用率及び貿易関連偶発債務、顧客向けローンの不履行率及びロールオーバー率、銀行間預け金及び市場性のある有価証券のヘアカットが含まれる。2022年12月31日現在、当グループは3つのストレス・シナリオ下で正味キャッシュ・インフローを維持することができ、当グループはストレスのかかった状況下でも資金調達需要を満たす能力を有していることを示している。さらに、当グループは、ストレス・シナリオ下においても確実に資金調達需要を満たすため、リスク・ウェイトが0%ないし20%の国、中央銀行、公営企業若しくは国際開発金融機関が発行若しくは保証する優良又は同等の市場性のある有価証券、あるいは金融機関以外の企業が発行する市場性のある有価証券で、対応する外部信用格付がA-以上のもの等による流動性クッションを維持するための方針を整備している。2022年12月31日現在、BOCHKの流動性クッション（ヘアカット前）は717,272百万香港ドル（2021年：781,053百万香港ドル）であった。不測事態対応策が設定され、当該対応策には、ストレス・テストの結果や、早期警告指標に基づく計画発動の条件と、行動計画及び関連手続及び関連部門の責任についての詳細が記載されている。

HKMAによってカテゴリー1公認金融機関に分類されている当グループは、LCR及びNSFRを、銀行（流動性）規則に準拠して連結ベースで計算するよう義務付けられている。当グループはLCR及びNSFRを100%以上に維持しなければならない。

特定のデリバティブ契約において、契約相手が当グループの信用度に懸念を持った場合、当グループに追加担保を要求する権利を有する。

また、当グループの流動性リスク管理は新しい商品又は事業の開発にも適用される。関連事業ユニットは、新しい商品又は事業の開始前に、潜在的な流動性リスクの評価と現行のリスク管理方法の適切性の検討を含むリスク評価プロセスを実施しなくてはならない。リスク評価プロセスにおいて流動性リスクに対する重要な影響が確認された場合、RMCの承認を受けるために報告する。

当グループは当グループ全社に対して、流動性リスク管理のための基準と指針の役割を果たす統一の流動性リスク管理方針を定めている。当グループの統一方針を基に、子会社各社は自社の特性に合わせて独自の流動性管理方針を作成し、それぞれに流動性リスク管理の責任を負う。子会社は、BOCHKのRMDへそれぞれの関連する流動性比率とともに流動性ポジションを定期的に報告することが求められ、関連要件を確実に満たすために、同部門はかかる情報を統合し、グループ全体の流動性リスクを評価する。

(A) 流動性カバレッジ比率及び安定調達比率

| | 2022年 | 2021年 |
|----------------|---------|---------|
| 流動性カバレッジ比率の平均値 | | |
| - 第1四半期 | 159.16% | 130.80% |
| - 第2四半期 | 149.49% | 130.81% |
| - 第3四半期 | 149.00% | 131.01% |
| - 第4四半期 | 178.49% | 142.96% |

流動性カバレッジ比率の平均値は、該当四半期における各営業日の営業終了時の流動性カバレッジ比率の算術平均、並びに流動性ポジションに関するHKMAへの報告書に定められた算定方法及び要領に基づき計算される。

| | 2022年 | 2021年 |
|-------------|---------|---------|
| 四半期末の安定調達比率 | | |
| - 第1四半期 | 123.86% | 123.61% |
| - 第2四半期 | 126.87% | 117.22% |
| - 第3四半期 | 127.98% | 124.63% |
| - 第4四半期 | 131.56% | 125.48% |

四半期末の安定調達比率は、流動性ポジションに関するHKMAへの報告書に定められた算定方法及び要領に基づき計算されている。

流動性カバレッジ比率及び安定調達比率は、銀行（流動性）規則に従い、BOCHK及びHKMAが指定する特定の子会社のポジションにより構成される連結ベースで算出されている。

(B) 満期分析

以下の表は、貸借対照日現在の契約満期日までの残存期間に基づき、12月31日現在の当グループの資産及び負債を期間別に分析している。

(単位：百万香港ドル)

| | 2022年 | | | | | | | 合計 |
|--|-----------|-----------|---------------|----------------|-------------|---------|-------------|-----------|
| | 要求払い | 1ヶ月以内 | 1ヶ月超 3ヶ月以内 | 3ヶ月超 12ヶ月以内 | 1年超 5年以内 | 5年超 | 期限の 定めなし | |
| 資産 | | | | | | | | |
| 現金並びに銀行及びその 他金融機関への預 け金 | 406,490 | 68,294 | 28,573 | 29,566 | 2,253 | - | 18 | 535,194 |
| 純損益を通じて公正価 値で測定する金融資 産 | - | 15,099 | 20,659 | 9,120 | 19,057 | 6,213 | 15,006 | 85,154 |
| デリバティブ | 14,493 | 4,788 | 4,130 | 8,053 | 20,138 | 10,230 | - | 61,832 |
| 香港特別行政区政府債 務証券 | 208,770 | - | - | - | - | - | - | 208,770 |
| 貸付金その他 | 304,888 | 71,820 | 58,491 | 174,615 | 637,249 | 394,365 | 3,926 | 1,645,354 |
| 投資有価証券 | | | | | | | | |
| - FVOCIで測定 | - | 103,562 | 156,343 | 179,061 | 169,435 | 49,193 | 4,581 | 662,175 |
| - 償却原価で測定 | - | 3,187 | 2,398 | 70,830 | 168,046 | 86,850 | 1,342 | 332,653 |
| 関連会社及びジョイン ト・ベンチャーに対 する持分 | - | - | - | - | - | - | 843 | 843 |
| 投資不動産 | - | - | - | - | - | - | 16,069 | 16,069 |
| 有形固定資産 | - | - | - | - | - | - | 44,261 | 44,261 |
| その他の資産（当期税 金資産及び繰延税金 資産を含む） | 37,801 | 12,858 | 1,194 | 7,388 | 20,398 | 10,550 | 2,563 | 92,752 |
| 資産合計 | 972,442 | 279,608 | 271,788 | 478,633 | 1,036,576 | 557,401 | 88,609 | 3,685,057 |
| 負債 | | | | | | | | |
| 香港特別行政区流通通 貨 | 208,770 | - | - | - | - | - | - | 208,770 |
| 預金並びに銀行及びその 他金融機関からの 預り金 | 259,214 | 49,990 | 997 | 5,700 | 725 | - | - | 316,626 |
| 純損益を通じて公正価 値で測定する金融負 債 | - | 19,496 | 15,557 | 21,547 | 1,441 | 1,410 | 2 | 59,453 |
| デリバティブ | 9,833 | 3,385 | 5,769 | 7,362 | 16,499 | 7,418 | - | 50,266 |
| 顧客預金 | 1,230,065 | 439,237 | 381,657 | 324,513 | 1,735 | - | - | 2,377,207 |
| 発行済債務証券及び 譲渡性預金証券 | - | 22 | 10 | 1,679 | 1,925 | - | - | 3,636 |
| その他の負債及び引当 金（当期税金負債及 び繰延税金負債を含 む） | 76,235 | 14,374 | 2,236 | 3,781 | 6,944 | 5,185 | - | 108,755 |
| 保険契約負債 | 51,233 | 501 | 1,035 | 7,359 | 26,998 | 64,979 | - | 152,105 |
| 劣後債務 | - | - | - | 332 | 76,061 | - | - | 76,393 |
| 負債合計 | 1,835,350 | 527,005 | 407,261 | 372,273 | 132,328 | 78,992 | 2 | 3,353,211 |
| 正味流動性ギャップ | (862,908) | (247,397) | (135,473) | 106,360 | 904,248 | 478,409 | 88,607 | 331,846 |

（単位：百万香港ドル）

| | 2021年 | | | | | | | 合計 |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| | 要求払い | 1ヶ月以内 | 1ヶ月超 3ヶ月以内 | 3ヶ月超 12ヶ月以内 | 1年超 5年以内 | 5年超 | 期限の 定めなし | |
| 資産 | | | | | | | | |
| 現金並びに銀行及びその 他金融機関への預 け金 | 351,826 | 71,905 | 17,297 | 22,727 | 1,780 | - | - | 465,535 |
| 純損益を通じて公正価 値で測定する金融資 産 | - | 19,787 | 11,560 | 7,720 | 10,540 | 8,394 | 15,536 | 73,537 |
| デリバティブ | 11,944 | 3,086 | 4,299 | 3,895 | 6,356 | 3,606 | - | 33,186 |
| 香港特別行政区政府債 務証券 | 203,810 | - | - | - | - | - | - | 203,810 |
| 貸付金その他 | 259,993 | 44,548 | 79,716 | 235,036 | 602,050 | 374,119 | 1,732 | 1,597,194 |
| 投資有価証券 | | | | | | | | |
| - FVOCIで測定 | - | 105,135 | 298,363 | 142,601 | 212,683 | 111,837 | 6,802 | 877,421 |
| - 償却原価で測定 | - | 3,093 | 7,964 | 20,175 | 105,290 | 77,855 | 2,435 | 216,812 |
| 関連会社及びジョイン ト・ベンチャーに対 する持分 | - | - | - | - | - | - | 1,215 | 1,215 |
| 投資不動産 | - | - | - | - | - | - | 17,722 | 17,722 |
| 有形固定資産 | - | - | - | - | - | - | 46,441 | 46,441 |
| その他の資産（当期税 金資産及び繰延税金 資産を含む） | 43,664 | 21,400 | 1,806 | 2,763 | 23,750 | 10,987 | 2,187 | 106,557 |
| 資産合計 | 871,237 | 268,954 | 421,005 | 434,917 | 962,449 | 586,798 | 94,070 | 3,639,430 |
| 負債 | | | | | | | | |
| 香港特別行政区流通通 貨 | 203,810 | - | - | - | - | - | - | 203,810 |
| 預金並びに銀行及びそ の他金融機関からの 預り金 | 292,365 | 174,423 | 17,452 | 1,028 | 794 | - | - | 486,062 |
| 純損益を通じて公正価 値で測定する金融負 債 | - | 5,249 | 4,790 | 974 | 1,337 | 170 | - | 12,520 |
| デリバティブ | 7,626 | 2,321 | 2,607 | 3,813 | 8,576 | 4,814 | - | 29,757 |
| 顧客預金 | 1,521,727 | 410,780 | 279,751 | 117,181 | 1,716 | - | - | 2,331,155 |
| 発行済債務証券及び譲 渡性預金証券 | - | 588 | - | - | 1,835 | - | - | 2,423 |
| その他の負債及び引当 金（当期税金負債及 び繰延税金負債を含 む） | 56,368 | 18,859 | 2,005 | 3,501 | 7,145 | 4,453 | - | 92,331 |
| 保険契約負債 | 53,766 | 2,759 | 2,669 | 4,064 | 29,531 | 61,122 | - | 153,911 |
| 劣後債務 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 負債合計 | 2,135,662 | 614,979 | 309,274 | 130,561 | 50,934 | 70,559 | - | 3,311,969 |
| 正味流動性ギャップ | (1,264,425) | (346,025) | 111,731 | 304,356 | 911,515 | 516,239 | 94,070 | 327,461 |

満期日までの残存期間別債務証券の分析は、契約上の満期日に基づいている。この開示は、当該有価証券が満期まで保有されることを意味するものではない。

上記の保険契約負債に関する分析は、12月31日現在の貸借対照表上で認識される保険契約負債から生じる正味キャッシュ・アウトフローの推定時期を表している。

(C) 割引前キャッシュ・フローの契約満期日による分析

(a) 非デリバティブ・キャッシュ・フロー

以下の表は、当グループの12月31日現在における非デリバティブ金融負債のキャッシュ・フローを満期日までの残存期間別に要約している。

(単位：百万香港ドル)

| | 2022年 | | | | | 合計 |
|--------------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|------------------|
| | 1ヶ月以内 | 1ヶ月超 3ヶ月以内 | 3ヶ月超 12ヶ月以内 | 1年超 5年以内 | 5年超 | |
| 金融負債 | | | | | | |
| 香港特別行政区流通通貨 | 208,770 | - | - | - | - | 208,770 |
| 預金並びに銀行及び その他金融機関か らの預り金 | 309,212 | 1,003 | 5,748 | 731 | - | 316,694 |
| 純損益を通じて公正 価値で測定する金 融負債 | 19,505 | 15,619 | 22,101 | 1,691 | 1,769 | 60,685 |
| 顧客預金 | 1,669,823 | 384,203 | 331,898 | 1,824 | - | 2,387,748 |
| 発行済債務証券及び 譲渡性預金証書 | 23 | 13 | 1,717 | 2,014 | - | 3,767 |
| 劣後債務 | - | - | 2,509 | 80,586 | - | 83,095 |
| リース負債 | 47 | 86 | 347 | 736 | 92 | 1,308 |
| その他の金融負債 | 78,021 | 274 | 1,418 | 47 | 5 | 79,765 |
| 金融負債合計 | 2,285,401 | 401,198 | 365,738 | 87,629 | 1,866 | 3,141,832 |

(単位：百万香港ドル)

| | 2021年 | | | | | 合計 |
|--------------------------------|------------------|----------------|----------------|--------------|------------|------------------|
| | 1ヶ月以内 | 1ヶ月超 3ヶ月以内 | 3ヶ月超 12ヶ月以内 | 1年超 5年以内 | 5年超 | |
| 金融負債 | | | | | | |
| 香港特別行政区流通通貨 | 203,810 | - | - | - | - | 203,810 |
| 預金並びに銀行及び その他金融機関か らの預り金 | 466,849 | 17,507 | 1,054 | 877 | - | 486,287 |
| 純損益を通じて公正 価値で測定する金 融負債 | 5,250 | 4,793 | 992 | 1,350 | 169 | 12,554 |
| 顧客預金 | 1,932,586 | 280,074 | 117,795 | 1,742 | - | 2,332,197 |
| 発行済債務証券及び 譲渡性預金証書 | 589 | - | 26 | 1,891 | - | 2,506 |
| 劣後債務 | - | - | - | - | - | - |
| リース負債 | 57 | 102 | 412 | 746 | 69 | 1,386 |
| その他の金融負債 | 61,243 | 305 | 261 | 15 | 5 | 61,829 |
| 金融負債合計 | 2,670,384 | 302,781 | 120,540 | 6,621 | 243 | 3,100,569 |

(b) デリバティブ・キャッシュ・フロー

以下の表は、12月31日現在における、当グループの純額決済されるデリバティブ並びに総額決済される全てのデリバティブのキャッシュ・フローを、資産のポジションであるか負債のポジションであるかを区別せずに契約満期日までの残存期間別に要約したものであ

る。表中に開示されている金額は、公正価値で開示される特定のデリバティブを除き、契約上の割引前キャッシュ・フローの金額である。

当グループの純額決済されるデリバティブは主に金利スワップであり、総額決済されるデリバティブは為替予約及び通貨スワップである。

（単位：百万香港ドル）

| | 2022年 | | | | | |
|-------------------------|-----------|---------------|----------------|-------------|----------|-------------|
| | 1ヶ月以内 | 1ヶ月超 3ヶ月以内 | 3ヶ月超 12ヶ月以内 | 1年超 5年以内 | 5年超 | 合計 |
| 純額決済される デリバ ティブ負債 | (10,333) | (1,774) | (7,599) | (13,350) | (2,165) | (35,221) |
| 総額決済される デリバ ティブ | | | | | | |
| 流入額合計 | 635,746 | 379,653 | 566,376 | 202,148 | 10,973 | 1,794,896 |
| 流出額合計 | (635,217) | (376,902) | (563,672) | (202,119) | (10,647) | (1,788,557) |

（単位：百万香港ドル）

| | 2021年 | | | | | |
|-------------------------|-----------|---------------|----------------|-------------|---------|-------------|
| | 1ヶ月以内 | 1ヶ月超 3ヶ月以内 | 3ヶ月超 12ヶ月以内 | 1年超 5年以内 | 5年超 | 合計 |
| 純額決済される デリバ ティブ負債 | (8,138) | (1,181) | (4,315) | (6,464) | (1,162) | (21,260) |
| 総額決済される デリバ ティブ | | | | | | |
| 流入額合計 | 926,726 | 414,179 | 314,868 | 82,945 | 6,666 | 1,745,384 |
| 流出額合計 | (925,727) | (410,520) | (314,351) | (82,820) | (6,657) | (1,740,075) |

(c) オフ・バランスシート項目

ローン・コミットメント

当グループが顧客への信用供与及びその他の信用枠をコミットしている2022年12月31日現在の当グループのオフ・バランスシート金融商品の契約上の金額は、732,484百万香港ドル（2021年：715,718百万香港ドル）であった。当該ローン・コミットメントの大半は、1年以内に実行される可能性がある。

金融保証契約

2022年12月31日現在、当グループの42,563百万香港ドル（2021年：57,228百万香港ドル）の大半の金融保証及びその他の信用枠の期日は1年以内に到来する。

4.4 保険リスク

当グループは死亡、罹病、障害、重症疾患、事故及びそれらに関連するリスクを引き受ける保険業務を行っている。当グループは、引受戦略、再保険契約及び定期的な実績値の監視により、リスクを管理している。

引受戦略は、保険料の価格を、引き受けたリスクの原エクスポージャーに見合った適切なレベルで設定することを意図しており、当グループの引受手続には引受戦略との整合を確保するために、健康状態及び家族の病歴の見直しなどの選別プロセスが含まれている。

保険のプロセスにおいて、特定の事象又は一連の事象が、当グループの保険金債務に大きな影響を与えかねない場合にはリスクの集中が起こり得る。かかる集中は、単一の保険契約又は少数の関連する契約を通じて生じる可能性があり、重大な保険金債務が生じかねない状況に関連する。

現在有効な保険契約について、ほとんどの原保険負債は養老保険、ユニバーサル生命保険、年金保険、終身生命保険及びユニットリンク型生命保険商品に関するものである。当グループが発行するほとんどの保険契約について、当グループは生命保険契約の全てについて保有限度を有している。当グループは、超過損害再保険契約に基づいて、限度を超えた分の保険給付金について再保険をかけている。保険業務の一部について、当グループは、保険リスクの大半に再保険をかける再保険契約を締結している。

長期保険契約に関する将来的な給付金支払及び保険料収入の見積りにおける不確実性は、死亡率、罹病率及び継続率の全体レベルの長期的変化の予測が不可能であることから生じる。この点について、当グループは最新の動向を識別するため、関連する実績の調査研究を定期的に行っている。結果は、価格設定及び引受管理において考慮される。また、こうした研究の結果は、マージンの適正な水準を含む保険負債の仮定を決定する際に考慮されている。

(A) 仮定に関する決定を行う際に用いるプロセス

長期事業資金負債を決定するにあたり、当グループは、保険（長期負債の決定）規定に従い、関連要因の不利な変動に対応するための適正なマージンを含んだ仮定を慎重に行っている。これは、評価日以降の未払保険料を勘案し、既存の各保険契約の条件により決定された全ての将来的な負債を考慮に入れたものである。負債の決定は、死亡率及び罹病率について評価日現在で行われた最新の仮定に基づいており、様々な適切な割引率を考慮し、保険契約者の合理的な期待に相応の注意を払っている。不利な変動に対応するための十分なマージンがこの仮定に含まれている。

この注記で開示している、保険負債に関して用いられた仮定は以下の通りである。

死亡率及び罹病率

保険契約の全てのカテゴリーに関する負債額は、該当する場合には、慎重な死亡率及び罹病率、並びに不利な変動に対するマージンに基づいて決定される。将来の負債の決定に用いられる仮定は、当グループの実績及び関連する再保険契約を適宜反映して調整された、人口統計又は再保険の情報に基づいている。

評価で用いられる金利

同質の生命保険契約はセグメント別にグループ化され、特定の資産と見合うものになっている。各セグメントの負債のデュレーションは、評価目的で計算されている。

裁量権のある有配当性を有する投資契約における運用保証

裁量権のある有配当性を有する投資契約に係る運用保証の負債額は、VaR99%の信頼水準を反映するために、過去の経済データに基づく確率的分析により決定されている。

新契約費

将来の負債を決定するための新契約費の仮定は、当グループの実績に基づいている。当グループの最新の費用動向に基づき、当グループは新規契約における契約費の仮定を変更した。

(B) 仮定の変更

当グループは、当グループの実績を反映させるために、死亡率及び失効率の仮定を変更するとともに、保険契約負債を裏付ける市場金利及び投資ポートフォリオの利回りの変化を反映させるために、評価目的で用いる金利を変更している。2022年度において期末の評価目的で用いられた評価金利の仮定は、0%から4.20%（2021年：0%から3.16%）の範囲であった。2022年度においては、保険数理上の仮定の変更により、再保険資産によって相殺される保険契約負債が3,855百万香港ドル（2021年：1,517百万香港ドル）減少した。

(C) 感応度分析

以下の表は、保険負債の見積りに用いた重要な仮定の変動に対する、長期事業資金負債の感応度を表したものである。

感応度分析 - 生命保険及び年金保険契約

| | | (単位：百万香港ドル) | |
|-------------|------------|-------------------------|-------|
| | | 保険負債の変化に対する 税引後利益の減少 | |
| シナリオ | 変数の変動 | 2022年 | 2021年 |
| 死亡率及び罹病率の悪化 | 10% | (165) | (223) |
| 金利の低下 | 50ベース・ポイント | (417) | (723) |

上記の分析は、他の仮定が一定であることを前提に、ある仮定の変動に基づいて行ったものである。実際には、これが発生する可能性は低く、仮定のいくつかにおける変動は相関している可能性がある。例えば、金利の変動と市場価値の変動、失効率の変動と将来の死亡率及び罹病率の変動などである。

感応度分析 - リンク型長期保険契約、退職制度管理カテゴリー の保険契約、並びに退職制度管理カテゴリー のDPFを有する投資契約：

退職制度管理カテゴリー の保険契約の準備金、退職制度管理カテゴリー のDPFを有する投資契約、及びリンク型長期保険契約のユニット化されていない準備金はポートフォリオ全体からみると重要ではないため、感応度分析は行われていない。これらの3つの構成要素が保険負債全体に占める割合は、貸借対照表日現在、保険負債合計額の0.1%未満であった。

ユニットリンク・ファンド負債（ユニット化準備金）については、負債はユニットリンク・ファンドの資産価値により裏付けられている。

リンク型長期保険契約の中には、当グループが原投資の価値減少リスクにさらされる、最低死亡給付金を有する契約がある。これは、死亡率リスクに対する当グループのエクスポージャー純額を増加させる可能性がある。

4.5 資本管理

当グループの資本管理の主要な目的は、当グループの全体的なリスク・プロファイルに関連する自己資本比率を維持しつつ、株主利益全体を最大化することである。ALCOは定期的に当グループの資本構成を見直し、リスク、収益及び自己資本比率の最適なバランスを維持している。

当グループは、当グループの事業の展開を支え、法定の自己資本比率を維持するための資本管理に関する健全な方針と統制の枠組みを策定し、維持している。

当グループは、報告期間において、銀行業務に関するHKMAの全ての法定資本要件を遵守している。HKMAは、BOCHK及びHKMAが指定する特定の子会社を連結ベースと単体ベースで監督している。このため、HKMAはこれらの企業の自己資本比率に関する情報を受け取り、これらの企業全体の自己資本要件を設定している。海外の個々の銀行子会社及び支店は、現地の銀行監督当局により直接規制されており、これらの監督当局が自己資本比率要件を設定し、その遵守状況を監視している。特定のノンバンク金融子会社も、現地の規制当局による監督及び自己資本要件の対象となっている。

ALCOは当グループの自己資本比率を監視し、必要に応じて資本構成を調整する。当グループは、大半の非証券化取引エクスポージャーに係る信用リスクの資本賦課を、基礎的内部格付（以下「FIRB」という。）手法で算定している。残りの少額な信用エクスポージャーについては、引き続き標準的（信用リスク）（以下「STC」という。）手法で算定している。当グループは、取引先の信用評価調整（以下「CVA」という。）リスクに関する資本賦課を計算するために、CVAの標準的手法を採用している。

当グループは引き続き、為替及び金利のエクスポージャーに対する一般市場リスクの資本賦課の算定に内部モデル（以下「IMM」という。）手法を採用し、また、HKMAの承認を得て、市場リスクの資本賦課の計算において構造為替ポジションを除外している。当グループの残りのエクスポージャーについては、標準的（市場リスク）（以下「STM」という。）手法を引き続き採用して、市場リスクの資本賦課を算定している。

当グループは、引き続きオペレーショナル・リスクの資本賦課の算定方法として標準的（オペレーショナル・リスク）（以下「STO」という。）手法を採用している。

当グループは、2022年度においても、HKMAによる監督方針マニュアル「監督検査プロセス」の要件に従って、引き続き、自己資本充実度評価プロセス（以下「ICAAP」という。）を採用している。第2の柱に係るHKMAのガイドラインに基づき、ICAAPは、第1の柱では対象となっていない、あるいは十分に捕捉されていない重要なリスクをカバーするために必要となる追加資本の評価を導入している。そのため、最低普通株式Tier 1自己資本比率、最低Tier 1自己資本比率及び最低合計自己資本比率が算定されている。同時に、前述の自己資本比率に関しては、将来の事業成長や資本の効率的な利用のために柔軟性をもたらし、運用上の幅も設けられている。当グループはこのICAAPを資本管理のための継続的なプロセスとみなし、全体的なリスク・プロファイルに関連して定期的に自身の資本構成を見直し、適宜調整している。

2022年度において、2023年1月1日から遵守が求められる金融機関（破綻処理）（損失吸収力要件 - 銀行セクター）規則（以下「LAC規則」という。）に基づき適用される内部損失吸収力要件を満たすため、BOCはBOCHKに対し、非資本損失吸収力を有する負債性金融商品を合計で470億人民元及び30億米ドル引き受けた。これにより、当グループの損失吸収力及び資本再構築力が強化されている。

さらに、当グループの資本計画が年に一度作成され、ALCOによる是認後に取締役会に承認を受けるために提出される。この計画は、事業戦略、株主資本利益率、リスク選好度、信用格付、及び規制要件などの自己資本比率に係る各種要素の影響を評価して作成される。このため、将来の所要資本が算定され、その資金源も特定される。この計画は、当グループが、その事業展開のニーズに沿った十分な自己資本及び適切な資本構成を確実に維持することによって、リスク、リターン及び自己資本充実度の最適バランスを達成することを目的としている。

(A) 規制上の連結の基礎

規制上の連結は、銀行（資本）規則に従い、BOCHK及びHKMAが指定する一部の子会社のポジションからなる。会計上、子会社はHKFRSに準拠して連結されている。

当社、その子会社（BOCグループ・ライフ・アシュアランス・カンパニー・リミテッド、BOCHKアセット・マネジメント（ケイマン）リミテッド及びBOCインシュアランス（インターナショナル）ホールディングス・カンパニー・リミテッド（その子会社を含む））、並びにBOCHKの一部の子会社は会計上の連結の範囲には含まれているが、規制上の連結の範囲には含まれていない。

BOCHKの上記の子会社の詳細は以下の通りである。

| 会社名 | (単位：百万香港ドル) | | | |
|---|-------------|------|-------|------|
| | 2022年 | | 2021年 | |
| | 資産合計 | 資本合計 | 資産合計 | 資本合計 |
| BOCグループ・トラスティー・カンパニー・リミテッド | 200 | 200 | 200 | 200 |
| BOCI-プルデンシャル・トラスティー・リミテッド | 626 | 478 | 593 | 491 |
| チャイナ・ブリッジ（マレーシア）スندیリアン・ベルハッド | 20 | (12) | 12 | 2 |
| バンク・オブ・チャイナ（香港）ノミニーズ・リミテッド | - | - | - | - |
| バンク・オブ・チャイナ（香港）トラスティーズ・リミテッド | 8 | 8 | 8 | 8 |
| BOCファイナンシャル・サービス（南寧）カンパニー・リミテッド | 152 | 43 | 199 | 40 |
| BOCHKインフォメーション・テクノロジー（深圳）カンパニー・リミテッド | 372 | 258 | 399 | 275 |
| BOCHKインフォメーション・テクノロジー・サービス（深圳）カンパニー・リミテッド | 401 | 342 | 441 | 373 |
| 寶生フィナンシャル・インベストメント・サービス・カンパニー・リミテッド | 366 | 345 | 364 | 345 |
| 寶生セキュリティーズ・リミテッド | 570 | 402 | 595 | 415 |
| 新華トラスティー・リミテッド | 5 | 5 | 5 | 5 |
| ビリオン・エクスプレス・デベロップメント・インク | - | - | - | - |
| ビリオン・オリエント・ホールディングス・リミテッド | - | - | - | - |
| エリート・ボンド・インベストメンツ・リミテッド | - | - | - | - |
| エクスプレス・キャピタル・エンタープライズ・インク | - | - | - | - |
| エクスプレス・チャーム・ホールディングス・コーポレーション | - | - | - | - |
| エクスプレス・シャイン・アセッツ・ホールディングス・コーポレーション | - | - | - | - |
| エクスプレス・タレント・インベストメント・リミテッド | - | - | - | - |
| ゴールド・メダル・キャピタル・インク | - | - | - | - |
| ゴールド・タップ・エンタープライズ・インク | - | - | - | - |
| マクシ・サクセス・ホールディングス・リミテッド | - | - | - | - |
| スマート・リンケージ・ホールディングス・インク | - | - | - | - |
| スマート・ユニオン・キャピタル・インベストメンツ・リミテッド | - | - | - | - |
| サクセス・トレンド・デベロップメント・リミテッド | - | - | - | - |
| ワイズ・キー・エンタープライズ・コーポレーション | - | - | - | - |

上記の子会社の主要な業務は、「付表 - 当社の子会社」に記載されている。

2022年12月31日現在、規制上の連結の範囲に含まれているが、会計上の連結の範囲には含まれていない子会社はない（2021年：なし）。

2022年12月31日現在、会計上の連結の範囲と規制上の連結の範囲の両方に含まれているが、連結の方法が異なる子会社はない（2021年：なし）。

当グループは様々な国／地域で子会社を運営しているが、これらの国／地域では資本が現地の規制の対象となり、当グループの企業間での資金又は規制上の自己資本の移動が制限されることがある。

(B) 自己資本比率

自己資本比率は以下の通り分析される。

CET 1 資本比率

Tier 1 資本比率

自己資本比率

| 2022年 | 2021年 |
|--------|--------|
| 17.55% | 17.30% |
| 19.34% | 19.11% |
| 21.56% | 21.44% |

上記の自己資本比率の計算に使用された控除後の連結資本ベースの分析は、以下の通りである。

（単位：百万香港ドル）

CET 1 資本：調達手段及び準備金

直接発行された適格CET 1 資本調達手段

利益剰余金

準備金

規制上の控除前のCET 1 資本

CET 1 資本：規制上の控除

評価調整

その他の無形資産（関連する繰延税金負債相殺後）

繰延税金資産（関連する繰延税金負債相殺後）

公正価値評価された負債に係る自己の信用リスクの変動に伴う損益

土地及び建物（自社使用及び投資不動産）の再評価から生じた公正価値評価益の累積額

一般的な銀行業務のリスクに対する法定準備金

CET 1 資本に対する規制上の控除の合計

CET 1 資本

AT 1 資本：調達手段

適用会計基準上、資本として分類された適格AT 1 資本調達手段

AT 1 資本

Tier 1 資本

Tier 2 資本：調達手段及び引当金

Tier 2 資本に算入可能な一般的な銀行業務のリスクに対する集会的引当金及び法定準備金

規制上の控除前のTier 2 資本

Tier 2 資本：規制上の控除

Tier 2 資本に算入可能な土地及び建物（自社使用及び投資不動産）の再評価から生じる公正価値評価益の累計額の再加算

Tier 2 資本に対する規制上の調整の合計

Tier 2 資本

規制上の自己資本合計

| 2022年 | 2021年 |
|----------|----------|
| 43,043 | 43,043 |
| 206,222 | 193,800 |
| 36,914 | 45,033 |
| 286,179 | 281,876 |
| (33) | (66) |
| (1,760) | (1,623) |
| (286) | (185) |
| (159) | (31) |
| (47,488) | (49,709) |
| (6,655) | (6,073) |
| (56,381) | (57,687) |
| 229,798 | 224,189 |
| 23,476 | 23,476 |
| 23,476 | 23,476 |
| 253,274 | 247,665 |
| 7,666 | 7,805 |
| 7,666 | 7,805 |
| 21,370 | 22,369 |
| 21,370 | 22,369 |
| 29,036 | 30,174 |
| 282,310 | 277,839 |

資本バッファ比率の分析は、以下の通りである。

資本保全バッファ比率

より高い損失吸収力

カウンターシクリカルな資本バッファ比率

| 2022年 | 2021年 |
|--------|--------|
| 2.500% | 2.500% |
| 1.500% | 1.500% |
| 0.817% | 0.799% |

(C) レバレッジ比率

レバレッジ比率の分析は以下の通りである。

（単位：百万香港ドル）

Tier 1 資本

レバレッジ比率エクスポージャー

レバレッジ比率

| 2022年 | 2021年 |
|-----------|-----------|
| 253,274 | 247,665 |
| 3,370,353 | 3,357,085 |
| 7.51% | 7.38% |

5. 資産及び負債の公正価値

公正価値が測定され、財務諸表に開示される全ての資産及び負債は、HKFRS第13号「公正価値測定」に定義されている公正価値ヒエラルキー内で分類される。この分類は、評価手法に使用されたインプットの観察可能性及び重要性を参照し、公正価値測定全体にとって重要である最も低いレベルのインプットに基づいて決定される。

- レベル1：活発な市場における同一の資産又は負債の相場価格（未調整）に基づくもの。このレベルには、取引所上場株式、特定の政府が発行した負債性金融商品及び特定の上場デリバティブ契約が含まれる。
- レベル2：公正価値測定にとって重要である最も低いレベルのインプットが、直接的又は間接的に観察可能な評価技法に基づくもの。このレベルには、大部分のOTCデリバティブ契約、値付業者の提示価格を有する債務証券及び譲渡性預金証書、発行済仕組預金、貸付金その他並びにその他の負債性金融商品が含まれている。また、このレベルには観察可能な市場インプットに対し重要ではない調整や較正を行う特定の為替契約、貴金属及び不動産が含まれる。
- レベル3：公正価値測定にとって重要である最も低いレベルのインプットが、観察不能な評価技法に基づくもの。このレベルには、重要な観察不能なインプットを有する株式投資、ファンド、貸付金その他並びにその他の負債性金融商品が含まれる。また、観察可能な市場インプットに対し重要な調整を行う不動産も含まれる。

財務諸表で継続的に認識されている資産及び負債について、当グループは各報告期間末に（公正価値測定全体にとって重要である最も低いレベルのインプットに基づいて）分類の見直しを行うことにより、ヒエラルキーのレベル間での移動が発生しているかどうかを決定する。

5.1 公正価値で測定する金融商品

当グループは、公正価値がフロント・オフィスから独立した管理ユニットによって決定又は検証されるよう、ガバナンス体制と統制の枠組みを確立している。管理ユニットは、独立した立場での営業部門による評価結果の検証並びにその他全ての重要な公正価値測定に関して全体的な責任を負う。他の具体的な統制としては、観察可能な評価のインプットの検証、新規モデル及びモデルの変更の見直し及び承認、観察された市場取引に対するモデルの較正及びバック・テスト、日次評価における重要な変動の分析及び調査、重要な観察不能なインプット及び評価調整の見直しが含まれる。評価に係る重要な問題は上級経営者、リスク委員会及び監査委員会に報告される。

一般的に、金融商品の計算単位は個別の金融商品である。HKFRS第13号は、特定の条件を満たす場合、会計方針の選択により、ネット・オープン・リスク・ポジションに基づいて金融資産及び金融負債ポートフォリオの公正価値を測定する、ポートフォリオの例外を認めている。当グループは、計算単位と整合する個別の金融商品単位で評価調整を適用する。デリバティブを管理するための当グループのリスク管理方針及びシステムに従い、これらの条件を満たす特定のデリバティブ・ポートフォリオの公正価値調整は、ネット・オープン・リスクに関する受取対価又は支払対価に基づいて測定される。これらのポートフォリオ単位での調整は、ポートフォリオに対する相対的なネット・リスク・エクスポージャーに基づいて個別の金融資産及び負債に配分される。

当グループは、活発な市場の公開市場相場価格を入手できない場合には、金融商品の公正価値を決定するために評価技法又はブローカー／ディーラーの提示価格を用いる。

当グループが保有する金融商品の評価技法に使用される主なパラメータには、債券価格、金利、外国為替レート、株価、コモディティ価格、ボラティリティ及び相関、取引先の信用スプレッド及びその他が含まれる。これらのほとんどは、観察可能であり、公開市場から入手可能である。

下記の金融商品の公正価値を計算するために用いられる手法は、以下の通りである。

債務証券、譲渡性預金証書、貸付金その他並びにその他の負債性金融商品

これらの金融商品の公正価値は、証券取引所、ディーラー又は独立した値付業者から入手する時価相場によって、又は割引キャッシュ・フロー技法を使用して算出される。割引キャッシュ・フロー・モデルは、当該商品からの予想将来キャッシュ・フローを見積もり、類似のリスクを有する商品に対し市場で要求される信用スプレッドを反映した割引率又は割引マージンを使用してこれらのキャッシュ・フローを割り引いて、現在価値を測定する評価技法である。これらのインプットは観察可能であるか、観察可能又は観察不能な市場データによる裏付けが可能である。

モーゲージ担保証券

この金融商品の場合、独立した第三者から公表価格を入手する。これらの有価証券の評価額は、取引の性質に応じて、インプット・パラメータ（観察可能な又は類似の証券のマトリクス・プライシングを通じて収集される割引率のスプレッド、デフォルト率や回収率、早期償還率を含む）を用いて、市場の標準的なキャッシュ・フロー・モデルによって見積もられる。

デリバティブ

OTCデリバティブ契約には、為替、金利、エクイティ、コモディティ又はクレジットに係る先渡契約、スワップ契約及びオプション契約が含まれる。これらの契約の公正価値は、主に割引キャッシュ・フロー・モデルやオプション・プライシング・モデルなどの評価手法を用いて測定される。当該インプットは、観察可能又は観察不能な市場データのいずれかとなる。観察可能なインプットには、金利、外国為替レート、株価、コモディティ価格、クレジット・デフォルト・スワップ・スプレッド、ボラティリティ、相関が含まれる。観察不能なインプットは、仕組預金に組み込まれる一般的に取引されることが少ないオプション商品に使用されることがある。特定の複雑なデリバティブ契約の公正価値はブローカー／ディーラーの提示価格に基づいて決定される。

当グループのOTCデリバティブには、信用評価調整（CVA）及び債務評価調整（以下「DVA」という。）が適用される。これらの調整は、市場要因の変動、取引先の予想信用度、当グループ自身の信用スプレッドをそれぞれ反映している。また、調整額は主に個別の取引先ごとに決定され、エクスポージャーの予想将来価値、デフォルト確率及び回収率に応じて決まる。

(A) 公正価値ヒエラルキー

(単位：百万香港ドル)

| | 2022年 | | | |
|--|---------|---------|-------|---------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 金融資産 | | | | |
| トレーディング資産（注記23） | | | | |
| - 債務証券及び譲渡性預金証書 | 82 | 36,724 | - | 36,806 |
| - 持分証券 | 59 | - | - | 59 |
| - ファンド | 1 | - | - | 1 |
| - その他の負債性金融商品 | - | 3,400 | - | 3,400 |
| 純損益を通じて公正価値で測定するものとして強制的に分類されたその他の金融資産（注記23） | | | | |
| - 債務証券及び譲渡性預金証書 | - | 12,458 | 62 | 12,520 |
| - 持分証券 | 3,957 | 250 | - | 4,207 |
| - ファンド | 2,699 | 1,105 | 6,865 | 10,669 |
| 純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産（注記23） | | | | |
| - 債務証券及び譲渡性預金証書 | 859 | 1,396 | - | 2,255 |
| - その他の負債性金融商品 | - | 15,237 | - | 15,237 |
| デリバティブ（注記24） | 97 | 61,735 | - | 61,832 |
| 公正価値で測定する貸付金その他 | - | 8,884 | 832 | 9,716 |
| FVOCIで測定する投資有価証券（注記26） | | | | |
| - 債務証券及び譲渡性預金証書 | 162,717 | 495,533 | - | 658,250 |
| - 持分証券 | 806 | 1,259 | 1,860 | 3,925 |
| 金融負債 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融負債（注記32） | | | | |
| - トレーディング負債 | 6 | 59,445 | - | 59,451 |
| - 純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融負債 | - | 2 | - | 2 |
| デリバティブ（注記24） | 291 | 49,975 | - | 50,266 |

(単位：百万香港ドル)

| | 2021年 | | | |
|--|---------|---------|-------|---------|
| | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 合計 |
| 金融資産 | | | | |
| トレーディング資産（注記23） | | | | |
| - 債務証券及び譲渡性預金証書 | 121 | 23,746 | - | 23,867 |
| - 持分証券 | 23 | - | - | 23 |
| - ファンド | - | - | - | - |
| - その他の負債性金融商品 | - | 3,201 | - | 3,201 |
| 純損益を通じて公正価値で測定するものとして強制的に分類されたその他の金融資産（注記23） | | | | |
| - 債務証券及び譲渡性預金証書 | 1,481 | 13,433 | 800 | 15,714 |
| - 持分証券 | 2,520 | 144 | 193 | 2,857 |
| - ファンド | 4,550 | 1,776 | 4,876 | 11,202 |
| 純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産（注記23） | | | | |
| - 債務証券及び譲渡性預金証書 | 711 | 766 | - | 1,477 |
| - その他の負債性金融商品 | - | 15,196 | - | 15,196 |
| デリバティブ（注記24） | 20 | 33,166 | - | 33,186 |
| 公正価値で測定する貸付金その他 | - | 2,757 | - | 2,757 |
| FVOCIで測定する投資有価証券（注記26） | | | | |
| - 債務証券及び譲渡性預金証書 | 291,912 | 578,691 | 1,217 | 871,820 |
| - 持分証券 | 2,010 | 1,459 | 2,132 | 5,601 |
| 金融負債 | | | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融負債（注記32） | | | | |
| - トレーディング負債 | - | 12,322 | - | 12,322 |
| - 純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融負債 | - | 198 | - | 198 |
| デリバティブ（注記24） | 11 | 29,746 | - | 29,757 |

当事業年度において、当グループでは、金融資産及び金融負債のレベル1とレベル2の間での移動はなかった（2021年：なし）。

(B) レベル3の項目の調整

(単位：百万香港ドル)

| | 2022年 | | | | | |
|---|---|-------|-------|-----------------------------|----------------------|-------|
| | 金融資産 | | | | | |
| | FVPLで測定するものとして 強制的に分類された その他の金融資産 | | | | FVOCIで測定する 投資有価証券 | |
| | 債務証券 | 持分証券 | ファンド | 公正価値 で測定す る貸付金 その他 | 債務証券 | 持分証券 |
| 2022年1月1日現在 | 800 | 193 | 4,876 | - | 1,217 | 2,132 |
| (損失)/利得 | | | | | | |
| - 損益計算書 | | | | | | |
| - 純損益を通じて公正 価値で測定するその他 の金融商品に係る純 (損失)/利得 | (42) | (147) | 914 | - | - | - |
| - その他の包括利益 | | | | | | |
| - 公正価値の変動 | - | - | - | - | - | (295) |
| 取得 | 104 | - | 1,076 | - | - | 23 |
| 処分、償還、満期 | - | - | (1) | - | - | - |
| レベル3への移動 | - | - | - | 832 | - | - |
| レベル3からの移動 | (800) | (46) | - | - | (1,217) | - |
| 2022年12月31日現在 | 62 | - | 6,865 | 832 | - | 1,860 |
| 2022年12月31日現在保有す る金融資産に関して損益 計算書に含まれている当 期末実現(損失)/利得 合計 | | | | | | |
| - 純損益を通じて公正価 値で測定するその他の 金融商品に係る純(損 失)/利得 | (42) | (147) | 914 | - | - | - |

(単位：百万香港ドル)

| | 2021年 | | | | | |
|---|---|------|-------|-----------------------------|----------------------|-------|
| | 金融資産 | | | | | |
| | FVPLで測定するものとして 強制的に分類された その他の金融資産 | | | | FVOCIで測定する 投資有価証券 | |
| | 債務証券 | 持分証券 | ファンド | 公正価値 で測定す る貸付金 その他 | 債務証券 | 持分証券 |
| 2021年1月1日現在 | 846 | - | 2,724 | - | 1,632 | 2,367 |
| (損失) / 利得 | | | | | | |
| - 損益計算書 | | | | | | |
| - 純損益を通じて公正 価値で測定するその他 の金融商品に係る純 (損失) / 利得 | (46) | (1) | 509 | - | - | - |
| - その他の包括利益 | | | | | | |
| - 公正価値の変動 | - | - | - | - | (69) | (246) |
| 取得 | - | 194 | 1,661 | - | - | 11 |
| 処分、償還、満期 | - | - | (18) | - | (346) | - |
| レベル3への移動 | - | - | - | - | - | - |
| レベル3からの移動 | - | - | - | - | - | - |
| 2021年12月31日現在 | 800 | 193 | 4,876 | - | 1,217 | 2,132 |
| 2021年12月31日現在保有す る金融資産に関して損益 計算書に含まれている当 期末実現(損失) / 利得 合計 | | | | | | |
| - 純損益を通じて公正価 値で測定するその他の金 融商品に係る純(損 失) / 利得 | (46) | (1) | 509 | - | - | - |

2022年及び2021年12月31日現在、レベル3に分類された金融商品は、主に債務証券、ファンド、特定の貸付金その他並びに非上場株式で構成されている。

特定の流動性の低い債務証券、持分証券及びファンドの場合、当グループは、取引先から相場価格情報を入手するか評価技法を用いて公正価値を決定するが、この評価技法には、割引キャッシュ・フロー分析および、純資産価額をマーケットと比較するアプローチが含まれ、これらは評価に重要な影響を及ぼす観察不能なインプットを基礎とすることが多い。特定の貸付金その他については、評価技法に用いられる比較対象の信用スプレッドが、評価に重要な影響を及ぼす観察不能なインプットとなっている。従って、当グループは、これらの金融商品をレベル3に分類している。2022年におけるレベル3への/からの移動は、評価インプットの観察可能性が変化したことによるものであった。当グループは、このような金融商品に対する当グループのエクスポージャーを管理するための内部統制手続を定めている。

非上場のFVOCI持分投資の公正価値は、() 比較可能な上場企業のマルチプル(比較対象の株価収益率や株価純資産倍率の平均値など)、() 基礎となる持分投資の配当割引モデルの算定、又は() 適切な比較対象がなく配当割引モデルも適用できない場合には、保有する特定の資産又は負債(該当する場合)を公正価値調整した純資産価額を参照して測定される。

当グループの非上場持分投資の公正価値測定に適用される重要な観察不能なインプット及びその範囲には、比較対象の株価収益率（20.35倍から45.22倍）、比較対象の株価純資産倍率（0.35倍から0.90倍）、流動性ディスカウント（20％から30％）、配当性向（23.44％から83.53％）及び株主資本利益率（11.30％から13.59％）が含まれる。公正価値は、適切な比較対象の株価収益率及び株価純資産倍率、将来の予想配当金支払額や純資産価額の予測と正の相関があり、比較対象の平均株価収益率及び平均株価純資産倍率で使用される流動性ディスカウント又は配当割引モデルで使用される割引率とは負の相関がある。

評価技法で用いられる全ての重要な観察不能なインプットが5％有利／不利に変動した場合（2021年：5％）、当グループのその他の包括利益はそれぞれ、84百万香港ドル増加／83百万香港ドル減少していたと考えられる（2021年：96百万香港ドル増加／94百万香港ドル減少）。

5.2 公正価値で測定されない金融商品

公正価値の見積りは、関連する市場情報及び様々な金融商品の情報に基づいてある一時点で行われる。以下の方法及び仮定は、適用可能な範囲で、金融商品の各分類の公正価値の見積りに用いられる。

銀行及びその他金融機関への預け金／からの預り金並びに商業手形

金融資産及び負債の実質的に全てが貸借対照表日から1年以内に満期を迎え、それらの帳簿価額は公正価値に近似している。

香港特別行政区政府債務証券及び香港特別行政区流通通貨

香港特別行政区政府債務証券及び香港特別行政区流通通貨の帳簿価額は、各々の公正価値に近似している。

顧客への貸付金並びに銀行及びその他金融機関への貸付金

顧客への貸付金並びに銀行及びその他金融機関への貸付金の実質的に全てが変動金利で、実勢市場金利によっており、それらの帳簿価額は公正価値に近似している。

償却原価で測定する投資有価証券

償却原価で測定する有価証券の公正価値は、注記5.1に記載されている、公正価値で測定する債務証券、譲渡性預金証券及びモーゲージ担保证券と同じアプローチを用いて決定される。

顧客預金

顧客預金は実質的に全てが貸借対照表日から1年以内に満期を迎え、それらの帳簿価額は公正価値に近似している。

発行済債務証券及び譲渡性預金証券

これらの商品の公正価値は、注記5.1に記載されている、公正価値で測定する債務証券及び譲渡性預金証券と同じアプローチを使用して決定される。

劣後債務

劣後債務の公正価値は、注記5.1に記載されている、公正価値で測定する債務証券及び譲渡性預金証券と同じアプローチを使用して決定され、その帳簿価額は公正価値に近似している。

以下の表は、前述の帳簿価額が公正価値に近似している商品を除いた、公正価値で測定されない金融商品の帳簿価額及び公正価値を示している。

| | | (単位：百万香港ドル) | |
|------------------------|--|-------------|---------|
| | | 2022年 | 2021年 |
| | | 帳簿価額 | 公正価値 |
| 金融資産 | | | |
| 償却原価で測定する投資有価証券（注記26） | | 332,653 | 311,149 |
| 金融負債 | | | |
| 発行済債務証券及び譲渡性預金証書（注記34） | | 3,636 | 3,634 |

公正価値を開示している金融商品の公正価値ヒエラルキーは以下の表の通りである。

| | | (単位：百万香港ドル) | |
|------------------|--|-------------|---------|
| | | 2022年 | |
| | | レベル1 | レベル2 |
| 金融資産 | | | |
| 償却原価で測定する投資有価証券 | | 71,948 | 236,706 |
| 金融負債 | | | |
| 発行済債務証券及び譲渡性預金証書 | | - | 3,634 |

| | | (単位：百万香港ドル) | |
|------------------|--|-------------|---------|
| | | 2021年 | |
| | | レベル1 | レベル2 |
| 金融資産 | | | |
| 償却原価で測定する投資有価証券 | | 995 | 215,416 |
| 金融負債 | | | |
| 発行済債務証券及び譲渡性預金証書 | | - | 2,426 |

5.3 公正価値で測定する非金融商品

当グループは、評価技法又は活発な市場における相場価格を使用して非金融商品の公正価値を測定している。

投資不動産及び不動産

当グループの不動産は、投資不動産及び不動産に分けることができる。当グループの全ての投資不動産及び不動産は、事業年度末現在で再評価された。当事業年度において、この評価は独立した不動産鑑定士である萊坊測計師行有限公司により実施された。同社は評価対象の不動産の所在地及び種類について最新の実績を有する香港鑑定士学会のフェロー及びメンバーであるスタッフを有している。当グループの経営者は、各中間及び年次報告日時点の評価実施時に、鑑定事務所と評価手法、評価の前提及び評価結果について議論している。当事業年度中に評価手法の変更はなく、使用された評価手法は前年度と同じである。

() レベル2の公正価値の測定で使用された評価手法及びインプット

レベル2に分類された不動産の公正価値は、比較可能な不動産の最新の売価を参照する市場比較アプローチ、又は市場賃料及び収益還元率を参照する収益還元アプローチのいずれかを使用し、比較可能な不動産と評価対象の不動産との間の差異を反映した適切な調整を行い決定される。これらの調整は、測定にとって重要ではないとみなされている。

当グループの不動産は、不動産市場が活発かつ透明性が高いとみなされる香港並びに中国本土、タイ及びマレーシアの特定の主要都市に所在している。これらの市場において、比較対象の不動産の売価、市場賃料及び収益還元率は、一般的に直接的又は間接的に観察可能である。

() レベル3の公正価値の測定に係る情報

銀行の金庫室を除くレベル3に分類された当グループの全ての不動産の公正価値は、市場比較アプローチ又は収益還元アプローチのいずれかを使用し、比較可能な不動産と比較して当グループの不動産の特性に対し固有のプレミアム又はディスカウントの調整を行うことによって決定される。

銀行の金庫室の公正価値は、特殊な性質のために利用できる直接比較可能な資産がないため、減価償却後再調達原価アプローチを使用して決定される。主要なインプットは、既存の土地の市場価値、不動産の現在の再調達コスト及び減価償却率である。不動産の特殊な性質を反映するために適切な調整が行われる。

レベル3に分類された当グループの不動産の公正価値測定に使用された評価手法及び重要な観察不能なインプットは、以下の通りである。

| 評価手法 | | 重要な観察不能なインプット | 加重平均 | 観察不能なインプットの公正価値に対する関係 |
|---------|----------------------|--|----------------------------|--|
| 銀行の金庫室 | 減価償却後再調達原価アプローチ | 減価償却率 | 年2% (2021年: 2%) | 減価償却率が上昇するにつれて、公正価値は減少する。 |
| | | 不動産の特殊な性質に係るプレミアム | 建築価格の+15% (2021年: +15%) | プレミアムが増加するにつれて、公正価値は増加する。 |
| その他の不動産 | 市場比較アプローチ又は収益還元アプローチ | 比較可能な不動産と比較した不動産の特性に係るプレミアム/ディスカウント (ディスカウント) | -10.7% (2021年: -3.7%) | プレミアムが増加するにつれて、公正価値は増加する。 ディスカウントが増加するにつれて、公正価値は減少する。 |

不動産の特性に係るプレミアム／（ディスカウント）は、市場変動の時間、立地、利便性、築年数／状態、階数、面積、レイアウト等の各種要素を考慮し、比較可能な不動産の特性との差異を参照して決定される。

再開発計画がある投資不動産の公正価値については、通常、土地の開発を評価するために用いられる評価手法である残差アプローチを用いて、再開発ベースで測定される。総開発価値（以下「GDV」という。）は、最初に比較可能な不動産の直近の取引を参考に市場比較アプローチを用いて決定され、比較可能な不動産と比較した当グループの開発の品質を固有のプレミアム／ディスカウントによって調整する。再開発の最終的な公正価値は、開発費（専門家報酬、解体費、建設費等）の現在価値と開発者利益をGDVの現在価値から控除した後の残存価値である。GDVが増加するにつれて公正価値は増加し、開発費と割引率が増加するにつれて公正価値は減少する。

貴金属

貴金属の公正価値は、活発な市場における取引価格又は一定の調整を行った取引価格を使用して決定される。

(A) 公正価値ヒエラルキー

| (単位：百万香港ドル) | | | | |
|--------------|-------|--------|--------|--------|
| 2022年 | | | | |
| | レベル 1 | レベル 2 | レベル 3 | 合計 |
| 非金融資産 | | | | |
| 投資不動産（注記28） | - | 323 | 15,746 | 16,069 |
| 有形固定資産（注記29） | | | | |
| - 不動産 | - | 976 | 40,806 | 41,782 |
| その他の資産（注記30） | | | | |
| - 貴金属 | - | 11,507 | - | 11,507 |

| (単位：百万香港ドル) | | | | |
|--------------|-------|--------|--------|--------|
| 2021年 | | | | |
| | レベル 1 | レベル 2 | レベル 3 | 合計 |
| 非金融資産 | | | | |
| 投資不動産（注記28） | - | 477 | 17,245 | 17,722 |
| 有形固定資産（注記29） | | | | |
| - 不動産 | - | 3,302 | 40,482 | 43,784 |
| その他の資産（注記30） | | | | |
| - 貴金属 | - | 10,207 | - | 10,207 |

当事業年度において、当グループでは、非金融資産のレベル 1 とレベル 2 の間での移動はなかった（2021年：なし）。

(B) レベル3の項目の調整

| | (単位：百万香港ドル) | |
|---|-------------|---------|
| | 2022年 | |
| | 非金融資産 | |
| | 有形固定資産 | |
| | 投資不動産 | 不動産 |
| 2022年1月1日現在 | 17,245 | 40,482 |
| 損失 | | |
| - 損益計算書 | | |
| - 投資不動産に係る公正価値調整からの純損失 | (1,289) | - |
| - 不動産再評価純損失 | - | (113) |
| - その他の包括利益 | | |
| - 不動産再評価 | - | (954) |
| 減価償却費 | - | (1,148) |
| 取得 | 8 | 50 |
| レベル3への移動 | 182 | 2,089 |
| レベル3からの移動 | - | - |
| 分類変更 | (400) | 400 |
| 換算差額 | - | - |
| 2022年12月31日現在 | 15,746 | 40,806 |
| 2022年12月31日現在保有する非金融資産に関して損益計算書に含まれている未実現損失合計 | | |
| - 投資不動産に係る公正価値調整からの純損失 | (1,289) | - |
| - 不動産再評価純損失 | - | (113) |
| | (1,289) | (113) |

| (単位：百万香港ドル) | | |
|---|--------|---------|
| 2021年 | | |
| 非金融資産 | | |
| | 投資不動産 | 有形固定資産 |
| | | 不動産 |
| 2021年1月1日現在 | 17,744 | 40,947 |
| 損失 | | |
| - 損益計算書 | | |
| - 投資不動産に係る公正価値調整からの純損失 | (230) | - |
| - 不動産再評価純損失 | - | (16) |
| - その他の包括利益 | | |
| - 不動産再評価 | - | 616 |
| 減価償却費 | - | (1,129) |
| 取得 | 232 | 38 |
| レベル3への移動 | 412 | 606 |
| レベル3からの移動 | (163) | (1,291) |
| 分類変更 | (750) | 750 |
| 換算差額 | - | (39) |
| 2021年12月31日現在 | 17,245 | 40,482 |
| 2021年12月31日現在保有する非金融資産に関して損益計算書に含まれている未実現損失合計 | | |
| - 投資不動産に係る公正価値調整からの純損失 | (230) | - |
| - 不動産再評価純損失 | - | (16) |
| | (230) | (16) |

不動産のレベル3への移動及びレベル3からの移動は、当事業年度における対象不動産と比較可能な不動産の間の、適用される特性に係るプレミアム／（ディスカウント）の変動によるものである。特性に係るプレミアム／（ディスカウント）は対象不動産と市場で最近取引された比較可能な不動産の特性の違いに基づいて決定される。最近の市場取引に基づく比較可能な不動産は毎年異なるため、対象不動産と比較可能な不動産の間の、適用される特性に係るプレミアム／（ディスカウント）も毎年異なる。その結果、観察可能な市場インプットに対して行われる調整の重要性が異なり、不動産のレベル3への移動やレベル3からの移動につながる場合がある。

6. 正味受取利息

| | (単位：百万香港ドル) | |
|------------------------------|-----------------|----------------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 受取利息 | | |
| 顧客への貸付金、銀行及びその他金融機関への預け金 | 45,166 | 27,419 |
| 投資有価証券及び純損益を通じて公正価値で測定する金融資産 | 18,278 | 12,760 |
| その他 | 390 | 119 |
| | 63,834 | 40,298 |
| 支払利息 | | |
| 顧客預金、銀行及びその他金融機関からの預り金 | (23,692) | (8,238) |
| 発行済債務証券及び譲渡性預金証書 | (84) | (42) |
| 劣後債務 | (332) | - |
| リース負債 | (34) | (34) |
| その他 | (878) | (43) |
| | (25,020) | (8,357) |
| 正味受取利息 | 38,814 | 31,941 |

受取利息には、償却原価で測定する金融資産及びその他の包括利益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る受取利息がそれぞれ52,790百万香港ドル（2021年：32,018百万香港ドル）及び9,793百万香港ドル（2021年：7,464百万香港ドル）含まれている。

支払利息には、純損益を通じて公正価値で測定されない金融負債に係る支払利息が24,709百万香港ドル（2021年：8,346百万香港ドル）含まれている。

7. 正味受取手数料

| | (単位：百万香港ドル) | |
|------------------------------|--------------|---------------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 受取手数料 | | |
| 貸付手数料 | 2,547 | 2,746 |
| 証券仲介業務 | 2,491 | 3,743 |
| クレジット・カード事業 | 1,991 | 2,141 |
| 保険 | 1,257 | 1,529 |
| 支払サービス | 724 | 751 |
| 信託及びカストディ業務 | 723 | 764 |
| ファンド販売 | 541 | 724 |
| 手形手数料 | 514 | 623 |
| 貸金庫 | 299 | 306 |
| 為替 | 210 | 119 |
| ファンド運用 | 49 | 161 |
| その他 | 1,359 | 1,196 |
| | 12,705 | 14,803 |
| 支払手数料 | | |
| クレジット・カード事業 | (1,419) | (1,400) |
| 保険 | (634) | (434) |
| 証券仲介業務 | (333) | (458) |
| その他 | (807) | (639) |
| | (3,193) | (2,931) |
| 正味受取手数料 | 9,512 | 11,872 |
| 内訳： | | |
| 純損益を通じて公正価値で測定されない金融資産又は金融負債 | | |
| - 受取手数料 | 2,848 | 3,073 |
| - 支払手数料 | (10) | (13) |
| | 2,838 | 3,060 |
| 信託及びその他の信託業務 | | |
| - 受取手数料 | 922 | 967 |
| - 支払手数料 | (39) | (39) |
| | 883 | 928 |

8. 正味トレーディング収益

| | (単位：百万香港ドル) | |
|-------------------------|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 純利得 / (損失) : | | |
| 外国為替及び外国為替商品 | 8,084 | 4,725 |
| 金利商品及び公正価値ヘッジ項目 | 4,951 | (60) |
| コモディティ | 173 | 175 |
| 資本性金融商品及びクレジット・デリバティブ商品 | 74 | 251 |
| | 13,282 | 5,091 |

9. 純損益を通じて公正価値で測定するその他の金融商品に係る純損失

| | (単位：百万香港ドル) | |
|--|-------------|---------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 純損益を通じて公正価値で測定するものとして強制的に分類されるその他の金融商品に係る純損失 | (3,227) | (1,110) |
| 純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融商品に係る純損失 | (16) | (26) |
| | (3,243) | (1,136) |

10. その他の金融商品に係る純(損失)/利得

| | (単位：百万香港ドル) | |
|-----------------------------------|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| FVOCIで測定する投資有価証券の処分/償還に係る純(損失)/利得 | (3,858) | 1,171 |
| 償却原価で測定する投資有価証券の処分/償還に係る純損失 | (41) | (76) |
| その他 | 12 | 25 |
| | (3,887) | 1,120 |

信用力の低下による、償却原価で測定する投資有価証券の処分に係る損失は10百万香港ドル(2021年：41百万香港ドルの利得)であった。

11. その他営業収益

| | (単位：百万香港ドル) | |
|--|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 受取配当金 | | |
| - 当事業年度中に認識を中止したFVOCIで測定する投資有価証券からの受取配当金 | 114 | 61 |
| - 当事業年度末に保有していたFVOCIで測定する投資有価証券からの受取配当金 | 172 | 303 |
| 投資不動産からの受取賃貸料総額 | 524 | 564 |
| 控除：投資不動産に関する費用 | (49) | (57) |
| 関連会社及びジョイント・ベンチャーの処分に係る利得 | 3 | - |
| その他 | 147 | 112 |
| | 911 | 983 |

「投資不動産に関する費用」には、当事業年度中に賃貸されなかった投資不動産に関連する直接営業費用7百万香港ドル(2021年：7百万香港ドル)が含まれている。

12. 正味保険金及び負債の変動

| | (単位：百万香港ドル) | |
|----------------------------|-------------|----------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 保険金の総額及び負債の変動 | | |
| 支払済保険金、給付金及び解約返戻金 | (21,592) | (15,563) |
| 負債の変動 | (1,412) | (13,079) |
| | (23,004) | (28,642) |
| 保険金及び負債の変動の再保険業者負担分 | | |
| 支払済保険金、給付金及び解約返戻金の再保険業者負担分 | 8,584 | 10,537 |
| 負債の変動の再保険業者負担分 | (192) | 1,512 |
| | 8,392 | 12,049 |
| 正味保険金及び負債の変動 | (14,612) | (16,593) |

13. 正味減損引当金繰入額

| | (単位：百万香港ドル) | |
|---------------------|-------------|---------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 正味減損引当金（繰入）／戻入額： | | |
| 貸付金その他 | | |
| - FVOCIで測定 | (77) | - |
| - 償却原価で測定 | (2,468) | (1,966) |
| | (2,545) | (1,966) |
| 銀行及びその他金融機関への預け金 | (36) | (15) |
| 投資有価証券 | | |
| - FVOCIで測定 | 118 | (26) |
| - 償却原価で測定 | (19) | (37) |
| | 99 | (63) |
| ローン・コミットメント及び金融保証契約 | 151 | (80) |
| | (2,331) | (2,124) |
| その他 | (14) | (21) |
| 正味減損引当金繰入額 | (2,345) | (2,145) |

14. 営業費用

| (単位：百万香港ドル) | | |
|-------------------------------|--------|--------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 人件費（取締役の報酬を含む） | | |
| - 給与及びその他の費用 | 9,412 | 9,005 |
| - 年金費用 | 534 | 537 |
| | 9,946 | 9,542 |
| 不動産及び設備費（減価償却費及び償却費を除く） | | |
| - 短期リース、少額資産リース及び変動リースに係るリース料 | 10 | 11 |
| - その他 | 1,263 | 1,221 |
| | 1,273 | 1,232 |
| 減価償却費及び償却費 | 3,001 | 3,039 |
| 監査報酬 | | |
| - 監査業務 | 25 | 25 |
| - 監査以外の業務 | 14 | 9 |
| その他の営業費用 | 3,585 | 2,560 |
| | 17,844 | 16,407 |

15. 投資不動産処分 / 公正価値調整純損失

| | (単位：百万香港ドル) | |
|----------------------------|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 投資不動産に係る公正価値調整からの純損失（注記28） | (1,305) | (229) |

16. 有形固定資産処分 / 再評価純損失

| | (単位：百万香港ドル) | |
|--------------------|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 器具、什器及び備品処分による純損失 | (1) | (3) |
| 不動産再評価による純損失（注記29） | (110) | (17) |
| | (111) | (20) |

17. 税金

損益計算書における税金は以下の通りである。

| (単位：百万香港ドル) | | |
|-----------------------------|-------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 当期税金 | | |
| 香港法人所得税 | | |
| - 当事業年度税額 | 5,742 | 4,829 |
| - 過年度過大引当額 | (315) | (283) |
| | 5,427 | 4,546 |
| 香港以外の税金 | | |
| - 当事業年度税額 | 597 | 447 |
| - 過年度過大引当額 | (1) | (1) |
| | 6,023 | 4,992 |
| 繰延税金 | | |
| 一時差異の発生及び取崩し並びに繰越税額控除（注記36） | (73) | (23) |
| | 5,950 | 4,969 |

香港法人所得税は、当事業年度に香港で生じた見積課税所得に16.5%（2021年：16.5%）の税率を乗じて算出されている。香港以外の所得に係る税金は、当事業年度の見積課税所得に、当グループが営業活動を行っている国／地域の適用税率を乗じて算出されている。

香港の税率を用いた際に生じる理論上の金額と相違する当グループの税引前利益に係る税額は以下の通りである。

| (単位：百万香港ドル) | | |
|--------------------------|--------|--------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 税引前利益 | 34,988 | 29,968 |
| 税率16.5%で算定（2021年：16.5%） | 5,773 | 4,945 |
| 香港以外の国／地域における異なる税率による影響額 | 99 | 199 |
| 課税対象外収益 | (210) | (240) |
| 税務上損金算入されない費用 | 712 | 489 |
| 過去に未認識であった税務上の欠損金の繰越 | - | (15) |
| 過年度過大引当額 | (316) | (284) |
| 香港以外の源泉徴収税 | 146 | 101 |
| その他 | (254) | (226) |
| 税金費用 | 5,950 | 4,969 |
| 実効税率 | 17.0% | 16.6% |

18. 配当金

| | 2022年 | | 2021年 | |
|------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 1株当たり 香港ドル | 合計 百万香港ドル | 1株当たり 香港ドル | 合計 百万香港ドル |
| 中間配当金支払額 | 0.447 | 4,726 | 0.447 | 4,726 |
| 最終配当金支払予定額 | 0.910 | 9,621 | 0.683 | 7,221 |
| | 1.357 | 14,347 | 1.130 | 11,947 |

2022年8月30日に開かれた会議で、取締役会は、2022年度上半期について、普通株式1株当たり0.447香港ドル、総額約4,726百万香港ドルの中間配当金を宣言した。

2023年3月30日に開かれた会議で、取締役会は、2022年12月31日に終了した事業年度の最終配当金について、普通株式1株当たり0.910香港ドル、総額約9,621百万香港ドルを、2023年6月29日に開催される年次株主総会において提言する旨を提案した。この最終配当金案は、当財務諸表上には未払配当金として反映されていないが、2023年12月31日に終了する事業年度において、利益剰余金の処分として反映される予定である。

19. 1株当たり利益

2022年12月31日に終了した事業年度の基本的1株当たり利益の計算は、約27,054百万香港ドル（2021年：22,970百万香港ドル）の当社株主に帰属する当期連結利益及び10,572,780,266株の発行済普通株式（2021年：10,572,780,266株の普通株式）に基づいている。

2022年12月31日に終了した事業年度において、発行済潜在的普通株式はなかったため、1株当たり利益の希薄化はなかった（2021年：なし）。

20. 退職給付費用

退職給付は、当グループの適格従業員に提供されている。

香港における当グループの従業員向けの確定拠出型年金制度は、MPF条例が適用されない職業退職制度及びBOC - プルデンシャル簡易選択型MPF制度である。

職業退職制度に基づき、従業員は同制度に対して基本給の5%相当額を毎月拠出する一方、雇用者は従業員の勤続年数に応じて、月次基本給の5%から15%相当額を毎月拠出している。従業員は、10年間の勤続期間を終えた後の定年退職、早期退職又は雇用終了時に、雇用者拠出額の100%を受け取る権利を得る。勤続年数が3年から9年の従業員は、即時解雇以外の雇用終了時に、雇用者拠出額の30%から90%を受け取る権利を得る。従業員が受け取る雇用者の拠出金は全てMPF条例の対象となる。

2000年12月1日のMPF条例の実施に伴い、当グループは規制要件に従いMPF制度も導入した。2019年以降、勤続年数が5年以上の従業員は雇用者による任意拠出金を受け取る権利を有している。この制度の受託会社はBOCI - プルデンシャル・トラスティ、投資顧問はBOCI - プルデンシャル・アセット・マネジメントであり、両社とも当社の関連当事者である。

2022年12月31日に終了した事業年度において、職業退職制度に対して当グループが支払った拠出金合計額は、約20百万香港ドル（2021年：約20百万香港ドル）の失効拠出金控除後で、約357百万香港ドル（2021年：約361百万香港ドル）であった。MPF制度について、当グループは、2022年12月31日に終了した事業年度において、約137百万香港ドル（2021年：約132百万香港ドル）を拠出した。

他の国や地域における機関に所属する全ての適格従業員は、現地の規制及び市場慣行に従い、現地の確定拠出制度又は確定給付制度に加入している。

21. 取締役、上級経営者及び主要な従業員の報酬

(a) 取締役及び上級経営者の報酬

() 取締役の報酬

当事業年度中に当社に提供した役務及び当グループ内の子会社の経営に携わったことに対する、当社の取締役への報酬支払額又は未払額は以下の通りである。

(単位：千香港ドル)

| | 2022年 | | | | 合計 |
|--------------------------------|-------|-----------------------|-------|------------------|--------|
| | 取締役報酬 | 基本給、 諸手当及び 現物給付 | 賞与 | その他 [#] | |
| 執行取締役 | | | | | |
| スン・ユ（社長） | - | 5,532 | 3,320 | - | 8,852 |
| 非執行取締役 | | | | | |
| リウ・リエング | - | - | - | - | - |
| リウ・ジン | - | - | - | - | - |
| リン・ジンジェン | - | - | - | - | - |
| チェン・エヴァ [*] | 600 | - | - | - | 600 |
| チョイ・クーン・シュム [*] | 600 | - | - | - | 600 |
| フォン・ユン・メイ・アニー [*] 、注1 | 500 | - | - | - | 500 |
| コー・ベン・セン [*] | 650 | - | - | - | 650 |
| ロー・イー・クワン・クイン [*] | 550 | - | - | - | 550 |
| リー・サニー・ワイ・ウォン [*] 、注1 | 179 | - | - | - | 179 |
| トン・サヴィオ・ワイホク [*] | 700 | - | - | - | 700 |
| | 3,779 | - | - | - | 3,779 |
| | 3,779 | 5,532 | 3,320 | - | 12,631 |

注1：当事業年度中に任命

(単位：千香港ドル)

| | 2021年 | | | | |
|----------------------------|-------|-----------------------|-------|------------------|--------|
| | 取締役報酬 | 基本給、 諸手当及び 現物給付 | 賞与 | その他 [#] | 合計 |
| 執行取締役 | | | | | |
| スン・ユ（社長） | - | 5,390 | 2,905 | - | 8,295 |
| 非執行取締役 | | | | | |
| リウ・リエング | - | - | - | - | - |
| リウ・ジン | - | - | - | - | - |
| ワン・ジアン | - | - | - | - | - |
| リン・ジンジェン | - | - | - | - | - |
| チェン・エヴァ [*] | 600 | - | - | - | 600 |
| チョイ・クーン・シュム [*] | 600 | - | - | - | 600 |
| コー・ベン・セン [*] | 650 | - | - | - | 650 |
| ロー・イー・クワン・クイン [*] | 550 | - | - | - | 550 |
| トン・サヴィオ・ワイホク [*] | 700 | - | - | - | 700 |
| | 3,100 | - | - | - | 3,100 |
| | 3,100 | 5,390 | 2,905 | - | 11,395 |

* 独立非執行取締役

取締役に関する年金制度への拠出金、取締役に支払われた又は受取予定の当グループへの加入支度金及び退任慰労金を含んでいる。

2022年12月31日に終了した事業年度において、報酬を放棄した取締役はいなかった（2021年：なし）。

() 報酬額上位 5 名

当グループにおいて、当事業年度の報酬が高額であった上位 5 名の中には、上述の分析の中に反映されている取締役 1 名（2021年：1 名）が含まれている。当事業年度中に残りの 4 名（2021年：4 名）に支払われる報酬は、以下の通りである。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|-----------|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 基本給及び諸手当 | 20 | 18 |
| 賞与 | 12 | 9 |
| 年金制度への拠出金 | 1 | 1 |
| | 33 | 28 |

在任期間に応じた当事業年度中の各人への報酬支払額又は未払額は、以下の金額帯である。

| | 人数 | |
|--------------------------------|-------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 6,000,001香港ドルから6,500,000香港ドル | - | 1 |
| 6,500,001香港ドルから7,000,000香港ドル | 2 | - |
| 7,000,001香港ドルから7,500,000香港ドル | - | 2 |
| 7,500,001香港ドルから8,000,000香港ドル | - | 1 |
| 8,500,001香港ドルから9,000,000香港ドル | 1 | - |
| 10,000,001香港ドルから10,500,000香港ドル | 1 | - |

() 上級経営者の報酬

上級経営者としての在任期間に応じた当事業年度中の各人への報酬支払額又は未払額は、以下の金額帯である。

| | 人数 | |
|------------------------------|-------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 0 香港ドルから500,000香港ドル | 2 | - |
| 500,001香港ドルから1,000,000香港ドル | - | 1 |
| 2,500,001香港ドルから3,000,000香港ドル | 1 | - |
| 3,500,001香港ドルから4,000,000香港ドル | 1 | 1 |
| 4,500,001香港ドルから5,000,000香港ドル | 3 | 1 |
| 5,000,001香港ドルから5,500,000香港ドル | 1 | 1 |
| 5,500,001香港ドルから6,000,000香港ドル | - | 1 |
| 6,000,001香港ドルから6,500,000香港ドル | 2 | 2 |
| 7,000,001香港ドルから7,500,000香港ドル | - | 1 |
| 8,000,001香港ドルから8,500,000香港ドル | - | 1 |
| 8,500,001香港ドルから9,000,000香港ドル | 1 | - |

(b) 指針CG-5に基づく上級経営者及び主要な従業員に対する報酬

開示の目的上、「上級経営者」及び「主要な従業員」の定義は以下の通りである。

- 上級経営者：取締役会が任命する上級執行役員であり、全社的な戦略、活動又は重要な事業分野の監視責任を負う。上級経営者には、社長、副社長、最高財務責任者、最高リスク管理責任者、最高業務責任者、取締役会秘書役及びグループ監査責任者が含まれる。
- 主要な従業員：その職務若しくは業務が、重要なリスクの引き受けを伴うものである従業員、当グループのために重要なエクスポージャーを引き受ける従業員、個々の責任がリスク管理に直接的かつ実質的に関連する従業員、又は利益に対して直接的な影響力を有する従業員であり、重要な事業分野の責任者、主要子会社及び東南アジアの事業体の責任者、トレーディング責任者、リスク管理機能の責任者、社長の直属であるゼネラル・マネージャー、また当グループが香港銀行業条例に従い指名した「管理責任者」が含まれる。

当事業年度における当グループの上級経営者及び主要な従業員に対する報酬の詳細は以下の通りである。

() 当事業年度に支給された報酬

| | (単位：百万香港ドル) | | | |
|------------|-------------|--------|-------|--------|
| | 2022年 | | 2021年 | |
| | 上級経営者 | 主要な従業員 | 上級経営者 | 主要な従業員 |
| 固定報酬 | | | | |
| 現金ベース | 41 | 113 | 42 | 146 |
| うち、繰延部分 | - | - | - | - |
| 変動報酬 | | | | |
| 現金ベース | 17 | 61 | 16 | 60 |
| うち、繰延部分 | 7 | 24 | 4 | 13 |
| 報酬合計 | 58 | 174 | 58 | 206 |
| 従業員数（単位：人） | | | | |
| 固定報酬 | 13 | 43 | 11 | 60 |
| 変動報酬 | 12 | 41 | 10 | 55 |

() 特別報酬

| | (単位：千香港ドル) | | | |
|------------|------------|--------|-------|--------|
| | 2022年 | | 2021年 | |
| | 上級経営者 | 主要な従業員 | 上級経営者 | 主要な従業員 |
| サインオン・ボーナス | - | 280 | - | 1,415 |
| 従業員数（単位：人） | - | 1 | - | 2 |

2022年12月31日に終了した事業年度において、上級経営者及び主要な従業員への保証された賞与及び退職金はなかった（2021年：なし）。

(単位：百万香港ドル)

(単位：百万香港ドル)

| | 2021年 | | | | | | | | |
|--------|--------------|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------------|
| | 繰延報酬 残高総額 | うち、 的若し 又には 延に並 た報酬 延報 | 事後は の暗方 の両さ に保留 され | 明示調 示の繰 のるれ られ | 事後明 な調整 する中 の当 度額 | 的事起 因業正 年修 總額 | 事後の 整当事 なる中 の修 度額 | 的起因 起業正 年修 總額 | 当事業年度に 支払われた繰 延報酬総額 |
| 上級経営者 | | | | | | | | | |
| 現金 | 9 | | 9 | | - | | (1) | | (4) |
| 主要な従業員 | | | | | | | | | |
| 現金 | 28 | | 28 | | - | | (3) | | (18) |
| 合計 | 37 | | 37 | | - | | (4) | | (22) |

22. 現金並びに銀行及びその他金融機関への預け金

| | (単位：百万香港ドル) | |
|--|-------------|---------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 現金 | 17,735 | 17,586 |
| 中央銀行への預け金 | 175,993 | 142,560 |
| 満期到来までの期間が1ヶ月以内である中央銀行への預け金 | 17,834 | 12,882 |
| 満期到来までの期間が1～12ヶ月である中央銀行への預け金 | 3,063 | 4,332 |
| 満期到来までの期間が1年超である中央銀行への預け金 | 1,497 | 1,156 |
| | 198,387 | 160,930 |
| 他の銀行及びその他金融機関への預け金 | 212,800 | 191,682 |
| 満期到来までの期間が期間1ヶ月以内である他の銀行及びその他金融機関への預け金 | 50,489 | 59,035 |
| 満期到来までの期間が1～12ヶ月である他の銀行及びその他金融機関への預け金 | 55,086 | 35,701 |
| 満期到来までの期間が1年超である他の銀行及びその他金融機関への預け金 | 756 | 624 |
| | 319,131 | 287,042 |
| | 535,253 | 465,558 |
| 控除：減損引当金 | | |
| - ステージ1 | (43) | (23) |
| - ステージ2 | - | - |
| - ステージ3 | (16) | - |
| | 535,194 | 465,535 |

23. 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産

| | | (単位：百万香港ドル) | |
|--|--|-------------|--------|
| | | 2022年 | 2021年 |
| 有価証券 | | | |
| トレーディング資産 | | | |
| - 政府短期証券 | | 12,270 | 11,548 |
| - 譲渡性預金証書 | | 3,578 | 1,506 |
| - その他の債務証券 | | 20,958 | 10,813 |
| | | 36,806 | 23,867 |
| - 持分証券 | | 59 | 23 |
| - ファンド | | 1 | - |
| | | 36,866 | 23,890 |
| 純損益を通じて公正価値で測定するものとして強制的に分類されたその他の金融資産 | | | |
| - 政府短期証券 | | - | 1,481 |
| - その他の債務証券 | | 12,520 | 14,233 |
| | | 12,520 | 15,714 |
| - 持分証券 | | 4,207 | 2,857 |
| - ファンド | | 10,669 | 11,202 |
| | | 27,396 | 29,773 |
| 純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産 | | | |
| - 政府短期証券 | | 624 | - |
| - 譲渡性預金証書 | | 355 | - |
| - その他の債務証券 | | 1,276 | 1,477 |
| | | 2,255 | 1,477 |
| 有価証券合計 | | 66,517 | 55,140 |
| その他の負債性金融商品 | | | |
| トレーディング資産 | | 3,400 | 3,201 |
| 純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産 | | 15,237 | 15,196 |
| その他の負債性金融商品合計 | | 18,637 | 18,397 |
| | | 85,154 | 73,537 |

上場場所別の有価証券合計の分析は以下の通りである。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|---------------|-------------|--------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 債務証券及び譲渡性預金証書 | | |
| - 香港で上場 | 5,193 | 9,199 |
| - 香港以外で上場 | 5,787 | 8,212 |
| - 非上場 | 40,601 | 23,647 |
| | 51,581 | 41,058 |
| 持分証券 | | |
| - 香港で上場 | 3,553 | 2,234 |
| - 香港以外で上場 | 713 | 453 |
| - 非上場 | - | 193 |
| | 4,266 | 2,880 |
| ファンド | | |
| - 香港で上場 | 1,476 | 1,469 |
| - 香港以外で上場 | 337 | 239 |
| - 非上場 | 8,857 | 9,494 |
| | 10,670 | 11,202 |
| 有価証券合計 | 66,517 | 55,140 |

発行体別の有価証券合計の分析は以下の通りである。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|-------------|-------------|--------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 中央政府 | 31,839 | 21,713 |
| 公営企業 | 186 | 748 |
| 銀行及びその他金融機関 | 29,379 | 23,806 |
| 一般事業会社 | 5,113 | 8,873 |
| 有価証券合計 | 66,517 | 55,140 |

24. デリバティブ及びヘッジ会計

当グループは、トレーディング及びリスク管理を目的として、為替、金利、コモディティ、エクイティ及びクレジットに関連したデリバティブ契約を締結している。

為替先渡は、将来の特定の日に外貨を売買する契約を表す。金利先物は、金利の変動に基づく純額を受け取る若しくは支払う、又は証券取引所の監督の下、金融市場において将来の特定の日にあらかじめ合意された金額で金利商品を購入する若しくは売却するという契約上の義務である。金利先渡契約は、約定金利と現行の市場金利との想定元本額に基づく差額について、将来の特定の日に現金決済を要求するという、個別に交渉される金利先物である。

通貨、金利及びコモディティ・スワップは、一連のキャッシュ・フロー又は商品を他の一連のキャッシュ・フロー又は商品と交換する契約である。スワップにより、通貨、金利（例えば、固定金利から変動金利への変更）又は貴金属（例えば、銀スワップ）、又はこれら全ての組み合わせ（例えば、通貨金利スワップ）の交換が生じる。特定の通貨スワップ契約を除き、元本の交換は行われない。

外貨、金利、貴金属及びエクイティ・オプションは、買手（ホルダー）が指定日又は指定日までに、又は指定された期間内に、一定量の金融商品をあらかじめ決められた金額で購入する（コール・オプション）若しくは売却する（プット・オプション）権利（義務ではない）を、売手（ライター）が付与する契約である。為替及び金利リスクの引受けに対する対価として、売手は買手からプレミアムを受け取る。オプションは、当グループとその取引相手との間の店頭取引が行われるか、又は証券取引所を通じて取引される（例えば、上場株式オプション）。

当グループが保有するデリバティブの契約額／想定元本額及び公正価値は、以下の表に記載されている。これらの商品の契約額／想定元本額は、貸借対照表日現在の取引残高を示すものであり、その一部は、貸借対照表上に認識された金融商品の公正価値との比較のための基礎を提供している。しかし、これらは将来キャッシュ・フローの金額や当該商品の最新の公正価値を必ずしも示すものではないことから、当グループの信用リスクや市場リスクに対するエクスポージャーを示すものではない。デリバティブは、それぞれの契約条件に関連する外国為替レート、市場金利、コモディティ価格又は株価の変動によって、有利（資産）になったり不利（負債）になったりする。デリバティブの公正価値の総額は、時折大幅に変動することがある。

(a) デリバティブ

当グループは、主に顧客業務のためにデリバティブ商品（上場及びOTCの両方）を取引している。当グループは、リスク管理方針、並びに顧客へのデリバティブ商品の提供及び銀行間市場でのデリバティブ商品の取引における要件に厳密に従っている。

また、デリバティブは銀行勘定の金利リスクを管理するためにも利用されている。デリバティブ商品は、当該商品の取引が行われる前に、承認済商品リストに含まれていなければならない。デリバティブ取引から生じるエクスポージャーの想定元本を管理するための限度額が設定されており、取引の最長期間も設定されている。全てのデリバティブ取引は、決済、時価による再評価、報告及び管理のため、関連するシステムに入力されなければならない。

以下の表は、12月31日現在のデリバティブの種類別の契約額 / 想定元本額及び公正価値の要約である。

| (単位：百万香港ドル) | | | |
|-------------|-----------|--------|----------|
| 2022年 | | | |
| 契約額 / 想定元本額 | 公正価値 | | |
| | 資産 | 負債 | |
| 為替契約 | | | |
| 直物、先渡し及び先物 | 268,839 | 15,806 | (10,068) |
| スワップ | 1,426,428 | 15,226 | (16,189) |
| オプション | 28,566 | 374 | (156) |
| | 1,723,833 | 31,406 | (26,413) |
| 金利契約 | | | |
| 先物 | 99,719 | 75 | (52) |
| スワップ | 1,500,924 | 29,972 | (23,326) |
| オプション | - | - | - |
| | 1,600,643 | 30,047 | (23,378) |
| コモディティ契約 | 14,501 | 361 | (456) |
| エクイティ契約 | 863 | 18 | (19) |
| | 3,339,840 | 61,832 | (50,266) |

| (単位：百万香港ドル) | | | |
|-------------|-----------|--------|----------|
| 2021年 | | | |
| 契約額 / 想定元本額 | 公正価値 | | |
| | 資産 | 負債 | |
| 為替契約 | | | |
| 直物、先渡し及び先物 | 203,700 | 11,720 | (7,545) |
| スワップ | 1,602,271 | 11,558 | (8,476) |
| オプション | 40,382 | 92 | (86) |
| | 1,846,353 | 23,370 | (16,107) |
| 金利契約 | | | |
| 先物 | 2,220 | 1 | (3) |
| スワップ | 1,084,835 | 9,361 | (13,321) |
| オプション | 567 | - | - |
| | 1,087,622 | 9,362 | (13,324) |
| コモディティ契約 | 13,873 | 388 | (265) |
| エクイティ契約 | 1,470 | 66 | (61) |
| | 2,949,318 | 33,186 | (29,757) |

(b) ヘッジ会計

公正価値ヘッジ

当グループは、市場金利の変動から生じる金融資産及び金融負債の公正価値の変動をヘッジするために金利スワップを使用している。当グループがヘッジ会計を適用する金利リスクは固定利付債務証券及びシニア債から生じるもので、それらの公正価値は指標金利が変動すると変動する。固定利付債務証券及びシニア債の公正価値変動は指標金利の変動によって大きな影響を受けることから、当グループは指標金利の範囲の金利リスクのみをヘッジ対象のリスクとして指定している。ヘッジ会計は、経済的ヘッジ関係がヘッジ会計の基準を満たしている場合に適用される。

非有効性が生じ得る理由は以下の通りである。

- ヘッジ対象とヘッジ手段の間の想定元本及びタイミングの差異
- 取引先の信用リスクの大幅な変動

以下の表は、12月31日現在のヘッジ手段の契約額 / 想定元本額及び平均固定金利を契約上の残存期間別に要約したものである。

(単位：百万香港ドル)

| | 2022年 | | | | | 合計 |
|-------------|-------|---------------|----------------|-------------|--------|---------|
| | 1ヶ月以内 | 1ヶ月超 3ヶ月以内 | 3ヶ月超 12ヶ月以内 | 1年超 5年以内 | 5年超 | |
| 金利スワップ | | | | | | |
| 契約額 / 想定元本額 | 2,665 | 2,664 | 7,736 | 76,874 | 27,928 | 117,867 |
| 平均固定金利 | 3.47% | 3.29% | 3.22% | 3.07% | 2.86% | N/A |

(単位：百万香港ドル)

| | 2021年 | | | | | 合計 |
|-------------|-------|---------------|----------------|-------------|--------|---------|
| | 1ヶ月以内 | 1ヶ月超 3ヶ月以内 | 3ヶ月超 12ヶ月以内 | 1年超 5年以内 | 5年超 | |
| 金利スワップ | | | | | | |
| 契約額 / 想定元本額 | 1,513 | 2,821 | 11,543 | 65,070 | 42,111 | 123,058 |
| 平均固定金利 | 3.23% | 2.99% | 3.33% | 3.05% | 2.87% | N/A |

ヘッジ手段として指定された項目に係る金額は以下の通りである。

（単位：百万香港ドル）

| | 2022年 | | | |
|------------------|----------------|-------|-------|-----------------------------------|
| | 契約額 / 想定元本額 | 公正価値 | | ヘッジの非有効部分 の認識に使用された 公正価値の変動 |
| | | 資産 | 負債 | |
| デリバティブ 金利スワップ | 117,867 | 7,290 | (169) | 9,762 |

（単位：百万香港ドル）

| | 2021年 | | | |
|------------------|----------------|------|---------|-----------------------------------|
| | 契約額 / 想定元本額 | 公正価値 | | ヘッジの非有効部分 の認識に使用された 公正価値の変動 |
| | | 資産 | 負債 | |
| デリバティブ 金利スワップ | 123,058 | 741 | (2,617) | 4,046 |

ヘッジ対象に係る金額は以下の通りである。

（単位：百万香港ドル）

| | 2022年 | | | | |
|----------------------|---------|---------|-------------------------------|----|-----------------------------------|
| | 帳簿価額 | | 帳簿価額に含まれる 公正価値ヘッジ 調整累計額 | | ヘッジの非有効部分 の認識に使用された 公正価値の変動 |
| | 資産 | 負債 | 資産 | 負債 | |
| | | | | | |
| 投資有価証券 | | | | | |
| 債務証券 | 107,364 | - | (9,412) | - | (9,959) |
| 発行済債務証券及び譲渡 性預金証書 | | | | | |
| シニア債 | - | (1,934) | - | 73 | 73 |
| | 107,364 | (1,934) | (9,412) | 73 | (9,886) |

（単位：百万香港ドル）

| | 2021年 | | | | |
|----------------------|---------|----|-------------------------------|----|---------------------------------------|
| | 帳簿価額 | | 帳簿価額に含まれる 公正価値ヘッジ 調整累計額 | | ヘッジの非有効部分 の認識に使用され た公正価値の変 動 |
| | 資産 | 負債 | 資産 | 負債 | |
| | | | | | |
| 投資有価証券 | | | | | |
| 債務証券 | 127,438 | - | 3,096 | - | (4,216) |
| 発行済債務証券及び譲渡性 預金証書 | | | | | |
| シニア債 | - | - | - | - | - |
| | 127,438 | - | 3,096 | - | (4,216) |

ヘッジの非有効部分の認識額は以下の通りである。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|-------------|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 正味トレーディング損失 | (124) | (170) |

25. 貸付金その他

| | (単位：百万香港ドル) | |
|------------------|-------------|-----------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 個人向けローン及び貸付金 | 552,527 | 509,045 |
| 企業向けローン及び貸付金 | 1,096,983 | 1,090,039 |
| 顧客への貸付金 | 1,649,510 | 1,599,084 |
| 控除：減損引当金 | | |
| - ステージ 1 | (3,995) | (4,839) |
| - ステージ 2 | (2,511) | (2,406) |
| - ステージ 3 | (4,992) | (2,632) |
| | 1,638,012 | 1,589,207 |
| 商業手形 | 6,329 | 7,264 |
| 控除：減損引当金 | | |
| - ステージ 1 | (1) | (1) |
| - ステージ 2 | - | - |
| - ステージ 3 | - | - |
| | 6,328 | 7,263 |
| 銀行及びその他金融機関への貸付金 | 1,015 | 727 |
| 控除：減損引当金 | | |
| - ステージ 1 | (1) | (3) |
| - ステージ 2 | - | - |
| - ステージ 3 | - | - |
| | 1,014 | 724 |
| | 1,645,354 | 1,597,194 |

2022年12月31日現在、顧客への貸付金には未収利息3,980百万香港ドル（2021年：1,890百万香港ドル）が含まれている。

2022年12月31日現在、その他の包括利益を通じて公正価値で測定する貸付金その他及び純損益を通じて公正価値で測定するものとして強制的に分類された貸付金その他は、それぞれ8,884百万香港ドル（2021年：2,757百万香港ドル）及び832百万香港ドル（2021年：なし）である。

26. 投資有価証券

| | | (単位：百万香港ドル) | |
|-----------------------------|--|-------------|-----------|
| | | 2022年 | 2021年 |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する投資有価証券 | | | |
| - 政府短期証券 | | 287,961 | 410,163 |
| - 譲渡性預金証書 | | 41,740 | 38,059 |
| - その他の債務証券 | | 328,549 | 423,598 |
| | | 658,250 | 871,820 |
| - 持分証券 | | 3,925 | 5,601 |
| | | 662,175 | 877,421 |
| 償却原価で測定する投資有価証券 | | | |
| - 政府短期証券 | | 6 | - |
| - 譲渡性預金証書 | | 5,510 | 2,693 |
| - その他の債務証券 | | 327,256 | 214,218 |
| | | 332,772 | 216,911 |
| 控除：減損引当金 | | | |
| - ステージ 1 | | (116) | (96) |
| - ステージ 2 | | (3) | (3) |
| - ステージ 3 | | - | - |
| | | 332,653 | 216,812 |
| | | 994,828 | 1,094,233 |

投資有価証券の上場場所の分析は以下の通りである。

| (単位：百万香港ドル) | | |
|-----------------------------|---------|-----------|
| | 2022年 | 2021年 |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する投資有価証券 | | |
| 債務証券及び譲渡性預金証書 | | |
| - 香港で上場 | 72,425 | 106,919 |
| - 香港以外で上場 | 128,497 | 182,018 |
| - 非上場 | 457,328 | 582,883 |
| | 658,250 | 871,820 |
| 持分証券 | | |
| - 香港で上場 | 1,468 | 2,351 |
| - 香港以外で上場 | - | 455 |
| - 非上場 | 2,457 | 2,795 |
| | 3,925 | 5,601 |
| | 662,175 | 877,421 |
| 償却原価で測定する投資有価証券 | | |
| 債務証券及び譲渡性預金証書 | | |
| - 香港で上場 | 47,788 | 39,845 |
| - 香港以外で上場 | 194,358 | 103,719 |
| - 非上場 | 90,507 | 73,248 |
| | 332,653 | 216,812 |
| | 994,828 | 1,094,233 |
| 償却原価で測定する上場有価証券の市場価値 | 225,309 | 145,392 |

発行体の種類別の投資有価証券の分析は以下の通りである。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|-------------|-------------|-----------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 中央政府 | 512,087 | 558,915 |
| 公営企業 | 60,900 | 55,078 |
| 銀行及びその他金融機関 | 293,865 | 306,006 |
| 一般事業会社 | 127,976 | 174,234 |
| | 994,828 | 1,094,233 |

投資有価証券の増減は以下の通りに要約される。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|---------------------|-----------------------------|----------|
| | 2022年 | |
| | その他の 包括利益を通じて 公正価値で測定 | 償却原価で測定 |
| 2022年 1 月 1 日現在 | 877,421 | 216,812 |
| 取得 | 1,290,480 | 159,142 |
| 処分、償還、満期 | (1,450,959) | (39,034) |
| 償却 | 1,020 | 1,432 |
| 公正価値の変動 / 公正価値ヘッジ調整 | (23,929) | (741) |
| 正味減損引当金繰入額 | - | (19) |
| 換算差額 | (31,858) | (4,939) |
| 2022年12月31日現在 | 662,175 | 332,653 |

| | (単位：百万香港ドル) | |
|---------------------|-----------------------------|----------|
| | 2021年 | |
| | その他の 包括利益を通じて 公正価値で測定 | 償却原価で測定 |
| 2021年 1 月 1 日現在 | 760,054 | 120,431 |
| 取得 | 1,501,274 | 132,794 |
| 処分、償還、満期 | (1,364,521) | (37,870) |
| 償却 | (1,114) | 427 |
| 公正価値の変動 / 公正価値ヘッジ調整 | (5,850) | (71) |
| 正味減損引当金繰入額 | - | (37) |
| 換算差額 | (12,422) | 1,138 |
| 2021年12月31日現在 | 877,421 | 216,812 |

当グループは、特定の持分証券を、その他の包括利益を通じて公正価値で測定する持分証券として指定している。その他の包括利益を通じて公正価値で測定する持分証券に指定したのは、当該証券が戦略的投資目的で保有されているためである。投資には、その他Tier 1 劣後証券、上場株式及び非上場株式が含まれる。

当グループは、当事業年度において、2,796百万香港ドル（2021年：2,356百万香港ドル）の公正価値を有する、その他の包括利益を通じて公正価値で測定する特定の持分証券の認識を中止した。この認識中止はポートフォリオ・リバランスと発行体による償還のためである。

27. 関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する持分

| | (単位：百万香港ドル) | |
|----------------------|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 1月1日現在 | 1,215 | 1,485 |
| 損益に対する持分 | (330) | (197) |
| 税金に対する持分 | (9) | (16) |
| 受取配当金 | (27) | (57) |
| 関連会社及びジョイント・ベンチャーの処分 | (6) | - |
| 12月31日現在 | 843 | 1,215 |

当グループの関連会社及びジョイント・ベンチャーは全て非上場であり、その詳細は以下の通りである。

| 会社名 | 設立地及び 事業活動拠点 | 発行済株式資本 | 持株比率 | 主要な事業活動 |
|--------------------------------|-----------------|------------------------|--------|---|
| BOCサービシズ・カンパニー・リミテッド | 中華人民共和国 | 登記資本金 50,000,000人民元 | 45% | クレジット・カードのバックエンド・サービス支援 |
| フューチャーX・イノベーション・リミテッド | ケイマン諸島 | 1米ドル | 20% | 投資持株会社 |
| ゴールデン・ハーベスト（ケイマン）・リミテッド | ケイマン諸島 | 100米ドル | 49% | 投資持株会社 |
| ジョイント・エレクトロニック・テラー・サービシズ・リミテッド | 香港 | 10,025,200香港ドル | 19.96% | ATMサービスに係るプライベート・インターバンク・メッセージ交換ネットワークの運営 |
| リヴィ・バンク・リミテッド | 香港 | 2,800,000,000香港ドル | 39.29% | 銀行業 |
| スナック・リアルター・キャピタル・リミテッド | ケイマン諸島 | 1米ドル | 20% | 投資持株会社 |
| ブラック・スピード・アジア・アクイジション・カンパニー | ケイマン諸島 | 195,000香港ドル | 10% | 投資持株会社 |

上記の関連会社及びジョイント・ベンチャーのうち、個別でも全体でも当グループにとって重要とみなされるものはない。

2022年12月31日現在、株式引受契約に基づくジョイント・ベンチャーへの出資コミットメントの額は793百万香港ドル（2021年：なし）であった。

28. 投資不動産

| | (単位：百万香港ドル) | |
|--------------------|-------------|--------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 1月1日現在 | 17,722 | 18,441 |
| 取得 | 13 | 233 |
| 公正価値損失（注記15） | (1,305) | (229) |
| 有形固定資産への分類変更（注記29） | (361) | (723) |
| 12月31日現在 | 16,069 | 17,722 |

残存リース期間に基づく投資不動産の帳簿価額の分析は、以下の通りである。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|-----------------|-------------|--------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 香港内で保有 | | |
| 長期リース（50年超） | 4,773 | 4,942 |
| 中期リース（10年から50年） | 10,975 | 12,421 |
| 香港外で保有 | | |
| 中期リース（10年から50年） | 235 | 328 |
| 短期リース（10年未満） | 86 | 31 |
| | 16,069 | 17,722 |

2022年12月31日現在、投資不動産は、独立した不動産鑑定士である萊坊測計師行有限公司により2022年12月31日に実施された公正価値評価に基づく評価額で貸借対照表に計上されている。公正価値は、測定日時点の市場参加者との秩序だった取引において、各投資不動産の売却の際に受け取るであろう対価を表す。

29. 有形固定資産

(単位：百万香港ドル)

| | 不動産 | 器具、什器 及び備品 | 使用権資産 | 合計 |
|-----------------------------|---------|---------------|---------|---------|
| 正味帳簿価額 - 2022年1月1日現在 | 43,784 | 1,338 | 1,319 | 46,441 |
| 取得 | 57 | 331 | 645 | 1,033 |
| 処分 | (6) | (3) | - | (9) |
| 再評価 | (1,214) | - | - | (1,214) |
| 当期減価償却費 | (1,196) | (500) | (627) | (2,323) |
| 投資不動産からの分類変更（注記28） | 361 | - | - | 361 |
| 当期減損額 | - | - | - | - |
| 換算差額 | (4) | (11) | (13) | (28) |
| 正味帳簿価額 - 2022年12月31日現在 | 41,782 | 1,155 | 1,324 | 44,261 |
| 2022年12月31日現在 | | | | |
| 取得原価又は評価額 | 41,782 | 7,163 | 2,497 | 51,442 |
| 減価償却累計額及び減損累計額 | - | (6,008) | (1,173) | (7,181) |
| 正味帳簿価額 - 2022年12月31日現在 | 41,782 | 1,155 | 1,324 | 44,261 |
| 上記資産の取得原価又は評価額の分析は以下の通りである。 | | | | |
| 2022年12月31日現在 | | | | |
| 取得原価で測定 | - | 7,163 | 2,497 | 9,660 |
| 評価額で測定 | 41,782 | - | - | 41,782 |
| | 41,782 | 7,163 | 2,497 | 51,442 |

(単位：百万香港ドル)

| | 不動産 | 器具、什器 及び備品 | 使用権資産 | 合計 |
|-----------------------------|---------|---------------|---------|---------|
| 正味帳簿価額 - 2021年1月1日現在 | 43,548 | 1,582 | 1,725 | 46,855 |
| 取得 | 40 | 344 | 341 | 725 |
| 処分 | (4) | (11) | (41) | (56) |
| 再評価 | 634 | - | - | 634 |
| 当期減価償却費 | (1,154) | (567) | (700) | (2,421) |
| 投資不動産からの分類変更（注記28） | 723 | - | - | 723 |
| 当期減損額 | - | (4) | - | (4) |
| 換算差額 | (3) | (6) | (6) | (15) |
| 正味帳簿価額 - 2021年12月31日現在 | 43,784 | 1,338 | 1,319 | 46,441 |
| 2021年12月31日現在 | | | | |
| 取得原価又は評価額 | 43,784 | 7,032 | 2,775 | 53,591 |
| 減価償却累計額及び減損累計額 | - | (5,694) | (1,456) | (7,150) |
| 正味帳簿価額 - 2021年12月31日現在 | 43,784 | 1,338 | 1,319 | 46,441 |
| 上記資産の取得原価又は評価額の分析は以下の通りである。 | | | | |
| 2021年12月31日現在 | | | | |
| 取得原価で測定 | - | 7,032 | 2,775 | 9,807 |
| 評価額で測定 | 43,784 | - | - | 43,784 |
| | 43,784 | 7,032 | 2,775 | 53,591 |

残存リース期間に基づく不動産の帳簿価額の分析は以下の通りである。

(単位：百万香港ドル)

| | 2022年 | 2021年 |
|-----------------|--------|--------|
| 香港内で保有 | | |
| 長期リース（50年超） | 12,034 | 12,725 |
| 中期リース（10年から50年） | 29,437 | 30,712 |
| 香港外で保有 | | |
| 長期リース（50年超） | 64 | 71 |
| 中期リース（10年から50年） | 214 | 276 |
| 短期リース（10年未満） | 33 | - |
| | 41,782 | 43,784 |

2022年12月31日現在、不動産は、独立した不動産鑑定士である萊坊測計師行有限公司により2022年12月31日に実施された公正価値評価に基づく評価額で貸借対照表に計上されている。公正価値は、測定日時点の市場参加者との秩序だった取引において、各不動産の売却の際に受け取るであろう対価を表す。

上述の再評価による、不動産の評価額の変動は以下の通り認識された。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|----------------------------------|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 損益計算書に借方計上された評価額の減少（注記16） | (110) | (17) |
| その他の包括利益に（借方）／貸方計上された評価額の（減少）／増加 | (1,104) | 651 |
| | (1,214) | 634 |

2022年12月31日現在、不動産が減価償却累計額及び減損損失累計額控除後の取得原価で計上されていたと仮定した場合に、当グループの貸借対照表に含まれていたと考えられる不動産の正味帳簿価額は9,457百万香港ドル（2021年：9,363百万香港ドル）であった。

30. その他の資産

| | (単位：百万香港ドル) | |
|----------|-------------|---------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 抵当権実行資産 | 334 | 151 |
| 貴金属 | 11,507 | 10,207 |
| 無形資産 | 2,213 | 2,025 |
| 再保険資産 | 54,948 | 59,696 |
| 未収金及び前払金 | 23,071 | 34,193 |
| | 92,073 | 106,272 |

無形資産の増減は以下の通りに要約される。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|-------------------|-------------|---------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 正味帳簿価額 - 1月1日現在 | 2,025 | 1,862 |
| 取得 | 866 | 781 |
| 当期償却費 | (678) | (618) |
| 正味帳簿価額 - 12月31日現在 | 2,213 | 2,025 |
| 12月31日現在 | | |
| 取得原価 | 6,727 | 5,866 |
| 償却累計額及び減損累計額 | (4,514) | (3,841) |
| 正味帳簿価額 - 12月31日現在 | 2,213 | 2,025 |

31. 香港特別行政区流通通貨

香港特別行政区流通通貨は、香港特別行政区政府債務証券が保有されている基金の預託によって担保されている。

32. 純損益を通じて公正価値で測定する金融負債

| | (単位：百万香港ドル) | |
|--------------------------------|-------------|--------|
| | 2022年 | 2021年 |
| トレーディング負債 | | |
| - 有価証券のショート・ポジション | 59,451 | 12,322 |
| 純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融負債 | | |
| - 買戻条件付契約 | - | 198 |
| - 仕組債 | 2 | - |
| | 59,453 | 12,520 |

2022年及び2021年12月31日現在、純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融負債の帳簿価額と、当グループが契約上、満期時に所有者への支払いを求められるであろう金額の差額は重要ではなかった。

33. 顧客預金

| | (単位：百万香港ドル) | |
|------------|-------------|-----------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 普通預金及び当座預金 | | |
| - 企業 | 165,006 | 229,326 |
| - 個人 | 71,109 | 97,908 |
| | 236,115 | 327,234 |
| 貯蓄預金 | | |
| - 企業 | 472,248 | 513,556 |
| - 個人 | 521,441 | 680,538 |
| | 993,689 | 1,194,094 |
| 定期預金及び通知預金 | | |
| - 企業 | 616,829 | 544,036 |
| - 個人 | 530,574 | 265,791 |
| | 1,147,403 | 809,827 |
| | 2,377,207 | 2,331,155 |

34. 発行済債務証券及び譲渡性預金証書

| | (単位：百万香港ドル) | |
|---|--------------|--------------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 償却原価で測定 | | |
| - 譲渡性預金証書 | - | 563 |
| - ミディアム・ターム・ノート・プログラムに基づき発行されたシニア債 ^() | 1,702 | 1,860 |
| - ミディアム・ターム・ノート・プログラムに基づき発行されたシニア債（公正価値ヘッジ調整後） ^() | 1,934 | - |
| | 3,636 | 2,423 |

() 2021年7月に、BOCHKは、15億人民元のシニア債（金利は年2.80%、利払いは半年ごと、償還は2023年）を発行した。

() 2022年2月に、BOCHKは、20億香港ドルのシニア債（金利は年1.33%、利払いは半年ごと、償還は2024年）を発行した。

35. その他の負債及び引当金

| | (単位：百万香港ドル) | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2021年 |
| その他の未払金及び引当金 | 97,582 | 81,080 |
| リース負債 | 1,298 | 1,318 |
| ローン・コミットメント及び金融保証契約に対する減損引当金 | | |
| - ステージ1 | 326 | 439 |
| - ステージ2 | 36 | 51 |
| - ステージ3 | 128 | 153 |
| | 99,370 | 83,041 |

36. 繰延税金

繰延税金は、HKAS第12号「法人所得税」に従い、資産・負債の課税基準と財務諸表上の帳簿価額及び繰越税額控除との間に生じる一時差異に関して認識されている。

貸借対照表に計上されている繰延税金（資産）／負債の主な要素並びに当事業年度における増減は、以下の通りである。

（単位：百万香港ドル）

| | 2022年 | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|-------------|------|-----------|---------|---------|
| | 税務上の 加速減価 償却 | 不動産の 再評価 | 損失 | 減損 引当金 | その他 | 合計 |
| 2022年1月1日現在 | 826 | 6,606 | (4) | (1,128) | (693) | 5,607 |
| 損益計算書への借方／（貸方）計上（注記17） | 15 | (128) | 3 | (11) | 48 | (73) |
| その他の包括利益への貸方計上 | - | (200) | - | - | (1,585) | (1,785) |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する資本性金融商品の処分に係る取崩し | - | - | - | - | 45 | 45 |
| 換算差額等 | - | - | (24) | 11 | 1 | (12) |
| 2022年12月31日現在 | 841 | 6,278 | (25) | (1,128) | (2,184) | 3,782 |

（単位：百万香港ドル）

| | 2021年 | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|-------------|------|-----------|-------|-------|
| | 税務上の 加速減価 償却 | 不動産の 再評価 | 損失 | 減損 引当金 | その他 | 合計 |
| 2021年1月1日現在 | 797 | 6,560 | (46) | (1,153) | (289) | 5,869 |
| 損益計算書への借方／（貸方）計上（注記17） | 29 | (63) | 10 | 23 | (22) | (23) |
| その他の包括利益への借方／（貸方）計上 | - | 109 | - | - | (401) | (292) |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する資本性金融商品の処分に係る取崩し | - | - | - | - | 19 | 19 |
| 換算差額等 | - | - | 32 | 2 | - | 34 |
| 2021年12月31日現在 | 826 | 6,606 | (4) | (1,128) | (693) | 5,607 |

繰延税金資産・負債は、当期税金負債と当期税金資産を相殺する法的権利が存在し、かつ、その繰延税金が同一の税務当局に関連するものである場合、個々の企業ベースで相殺される。適切な相殺処理後に決定された以下の金額は、貸借対照表に表示されている。

| (単位：百万香港ドル) | | |
|-------------|-------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 繰延税金資産 | (564) | (192) |
| 繰延税金負債 | 4,346 | 5,799 |
| | 3,782 | 5,607 |

| (単位：百万香港ドル) | | |
|--------------------|-------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 回収予定まで12ヶ月超の繰延税金資産 | (223) | (153) |
| 解消予定まで12ヶ月超の繰延税金負債 | 6,182 | 6,435 |
| | 5,959 | 6,282 |

2022年12月31日現在、当グループには、税務上の欠損金について未認識の繰延税金資産はない（2021年：なし）。当グループの金額に関しては全て、様々な国／地域の現行の税法の下で有効期限はない。

37. 保険契約負債

| (単位：百万香港ドル) | | |
|--------------|----------|----------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 1月1日現在 | 153,911 | 139,504 |
| 給付金支払 | (20,761) | (14,784) |
| 発生保険金及び負債の増減 | 18,955 | 29,191 |
| 12月31日現在 | 152,105 | 153,911 |

再保険契約によりカバーされる保険契約負債45,300百万香港ドル（2021年：48,037百万香港ドル）及び関連する再保険資産54,948百万香港ドル（2021年：59,696百万香港ドル）は、「その他の資産」（注記30）に計上されている。

38. 劣後債務

| | (単位：百万香港ドル) | |
|------------------------|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 償却原価で測定する劣後ローン | | |
| 200億人民元 ^() | 22,499 | - |
| 100億人民元 ^() | 11,255 | - |
| 10億米ドル ^() | 7,860 | - |
| 10億米ドル ^() | 7,846 | - |
| 170億人民元 ^() | 19,107 | - |
| 10億米ドル ^() | 7,826 | - |
| | 76,393 | - |

HKMAは、BOCHKをBOC破綻処理グループの重要な子会社に分類し、BOCHKに対し、2023年1月1日から遵守が求められる金融機関（破綻処理）（損失吸収力要件 - 銀行セクター）規則（以下「LAC規則」という。）に基づき適用される内部損失吸収力要件を満たすことを要求している。該当要件を満たすため、BOCはBOCHKから、非資本損失吸収力を有する負債性金融商品を2022年度第4四半期において合計で470億人民元及び30億米ドルを引き受けた。当該金融商品は、清算が生じた場合にその他Tier 1 資本証券より上位に位置付けられる。

- () 金利は年率2.20%、利払いは年1回、償還は2024年で期限前返済オプション付き。
- () 金利は年率2.47%、利払いは年1回、償還は2025年で期限前返済オプション付き。
- () 金利は年率5.30%、利払いは年1回、償還は2025年で期限前返済オプション付き。
- () 金利は年率5.02%、利払いは年1回、償還は2025年で期限前返済オプション付き。
- () 金利は年率2.85%、利払いは年1回、償還は2025年で期限前返済オプション付き。
- () 金利は年率4.99%、利払いは年1回、償還は2025年で期限前返済オプション付き。

39. 資本金

| | (単位：百万香港ドル) | |
|---------------------|-------------|--------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 発行済かつ全額払込済： | | |
| 普通株式10,572,780,266株 | 52,864 | 52,864 |

40. その他の資本性金融商品

| | (単位：百万香港ドル) | |
|------------------------|-------------|--------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 非累積型永久その他Tier 1 劣後資本証券 | 23,476 | 23,476 |

2018年9月、BOCHKは3,000百万米ドルで非累積型永久その他Tier 1 劣後資本証券を発行した。当該資本証券は、償還日が設定されておらず、当初の5年間は償還不可能な永久債である。当初の分配率は年率5.90%で半年ごとに利払いが行われるが、BOCHKの裁量により消却が可能である。2022年にその他の資本性金融商品の保有者に支払われた配当金は1,390百万香港ドル（2021年：1,378百万香港ドル）であった。

41. 連結キャッシュ・フロー計算書に対する注記

(a) 営業利益の税引前営業キャッシュ（アウトフロー）／インフローへの調整

| | (単位：百万香港ドル) | |
|-------------------------------|-------------|-----------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 営業利益 | 36,743 | 30,430 |
| 減価償却費及び償却費 | 3,001 | 3,039 |
| 関連会社及びジョイント・ベンチャーの処分益 | (3) | - |
| 正味減損引当金繰入額 | 2,345 | 2,145 |
| 減損引当金に係るディスカウントの解消 | (81) | (37) |
| 回収金額控除後貸付金償却額 | (560) | (1,157) |
| リース負債に係る支払利息 | 34 | 34 |
| 劣後債務の増減 | 1,877 | - |
| 当初満期が3ヶ月超の銀行及びその他金融機関への預け金の増減 | (15,325) | (622) |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産の増減 | (21,504) | 1,835 |
| デリバティブの増減 | (8,137) | (10,886) |
| 貸付金その他の増減 | (49,779) | (97,487) |
| 投資有価証券の増減 | 53,024 | (157,171) |
| その他の資産の増減 | 14,329 | 548 |
| 預金並びに銀行及びその他金融機関からの預り金の増減 | (169,436) | 159,567 |
| 純損益を通じて公正価値で測定する金融負債の増減 | 46,933 | (7,816) |
| 顧客預金の増減 | 46,052 | 147,446 |
| 発行済債務証券及び譲渡性預金証書の増減 | 1,213 | 1,997 |
| その他の負債及び引当金の増減 | 16,498 | 12,388 |
| 保険契約負債の増減 | (1,806) | 14,407 |
| 為替レート変動の影響額 | 23,234 | (5,278) |
| 税引前営業キャッシュ・（アウトフロー）／インフロー | (21,348) | 93,382 |
| 営業活動からのキャッシュ・フローは以下を含む： | | |
| - 受取利息 | 61,073 | 39,160 |
| - 支払利息 | 18,486 | 8,482 |
| - 受取配当金 | 286 | 364 |

(b) 財務活動から生じる債務の調整

| (単位：百万香港ドル) | |
|-------------|--------|
| 2022年 | |
| 劣後債務 | |
| 1月1日現在 | - |
| キャッシュ・フロー： | |
| 劣後債務発行による収入 | 74,516 |
| 非資金の変動： | |
| 為替差額 | 1,545 |
| その他の変動 | 332 |
| 12月31日現在 | 76,393 |

| (単位：百万香港ドル) | | |
|-------------|-------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| リース負債 | | |
| 1月1日現在 | 1,318 | 1,710 |
| キャッシュ・フロー： | | |
| リース負債に係る支払 | (699) | (716) |
| 非資金の変動： | | |
| 取得 | 645 | 331 |
| 処分 | - | (41) |
| その他の変動 | 34 | 34 |
| 12月31日現在 | 1,298 | 1,318 |

(c) 現金及び現金同等物残高の分析

| (単位：百万香港ドル) | | |
|--|---------|---------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 現金並びに当初満期が3ヶ月以内の銀行及びその他金融機関への預け金 | 479,150 | 424,780 |
| 当初満期が3ヶ月以内の政府短期証券、譲渡性預金証書及びその他の負債性金融商品 | | |
| - 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産 | 8,574 | 18,461 |
| - 投資有価証券 | 53,201 | 88,674 |
| | 540,925 | 531,915 |

42. 偶発債務及びコミットメント

以下は、重要な種類の偶発債務及びコミットメントの契約金額並びに信用リスク加重金額総額の要約であり、自己資本比率に関するHKMAへの報告書の作成要領を参照して作成されている。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|------------------------|-------------|---------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 直接的な信用供与代替取引 | 1,069 | 1,338 |
| 取引関連偶発債務 | 25,586 | 30,075 |
| 貿易関連偶発債務 | 15,908 | 25,815 |
| 事前通知なく無条件で解約可能なコミットメント | 533,304 | 526,430 |
| 当初満期が以下のその他のコミットメント | | |
| - 1年以内 | 21,905 | 15,665 |
| - 1年超 | 177,275 | 173,623 |
| | 775,047 | 772,946 |
| 信用リスク加重金額 | 79,122 | 83,704 |

信用リスク加重金額は、銀行（資本）規則に従って計算される。当該金額は、取引相手の状況と各種契約の満期の特質によって異なる。

43. キャピタル・コミットメント

当グループは、当財務諸表に反映されていない以下の未履行のキャピタル・コミットメントを有している。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|------------------|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 承認され契約されたが未計上のもの | 211 | 183 |
| 承認されたが未契約のもの | 233 | 119 |
| | 444 | 302 |

上記のキャピタル・コミットメントは、主にコンピュータ設備及びソフトウェアの購入、並びに当グループの不動産の改修に関連するものである。

44. オペレーティング・リース契約

貸手側

当グループは借主と、解約不能なオペレーティング・リースに基づき、以下の将来の最低リース料を受け取る契約を交わしている。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|-----------|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 不動産及び設備 | | |
| - 1年以内 | 431 | 469 |
| - 1年超2年以内 | 289 | 241 |
| - 2年超3年以内 | 132 | 103 |
| - 3年超4年以内 | 6 | 16 |
| - 4年超5年以内 | - | 5 |
| | 858 | 834 |

当グループは、オペレーティング・リース契約に基づき、投資不動産を、通常1年から3年の期間で賃貸している。リースの契約条件は、通常、借主に対して敷金の支払いを求めるほか、リース契約の更新時点における実勢市況に基づき、賃借料を調整する旨を定めている。

45. 訴訟

当グループは、様々な独立した当事者から多数の訴訟及び反訴を受けている。これらの訴訟及び反訴は、当グループの通常の商業活動に関するものである。

取締役は、当グループが原告に対する実体上の抗弁を有している、又はこれらの訴訟に関する金額には重要性がない見込みであると考えていることから、これらの訴訟及び反訴に対して重要な引当金は設定されていない。

46. セグメント報告

当グループは、主に事業セグメント単位で事業を管理しており、当グループの収益、税引前利益及び資産の90%超は香港で生じている。現時点で、個人向け銀行業務、法人向け銀行業務、資金為替業務及び保険の4つの事業セグメントを識別している。当グループの事業セグメントの分類は顧客セグメント及び商品の種類に基づいており、これは当グループのRPC（関係、商品、チャンネル）管理モデルに沿ったものである。

個人向け銀行業務及び法人向け銀行業務セグメントは一般的な銀行サービスを提供する。このサービスには、各種預金商品、当座貸越、ローン、クレジット・カード、貿易関連商品及びその他のクレジット・ファシリティ、投資及び保険商品並びに外貨及びデリバティブ商品が含まれる。個人向け銀行業務は主に個人顧客及び小規模企業向けの業務を行うが、法人向け銀行業務は法人顧客との取引を行う。資金為替業務は、自己勘定取引に加え、当グループの資金調達及び流動性、並びに金利及び外国為替ポジションを管理する。保険セグメントは主に、個人生命保険商品及び団体生命保険商品を含む生命保険商品に関連した業務を表す。「その他」は主に、当グループが保有する不動産、投資不動産、株式投資、関連会社及びジョイント・ベンチャーに対する一部の持分並びに東南アジアの事業体の事業を表す。

セグメントの資産、負債、収入、費用、業績、及び資本的支出は、当グループの会計方針に基づき測定されている。セグメント情報には、セグメントに直接帰属する項目と、合理的な基準に沿ってセグメントへ配賦できる項目が含まれている。各セグメント間のファンディングは、当グループ内部のファンディング価格決定メカニズム（主に、各プロダクトに固有の特徴が加味されている市場レートに基づく方法）に基づき行われる。

当グループは、収益の大半を利息から得ており、上級経営者は、事業を管理する際、主として正味受取利息を中心に考えるため、全ての報告セグメントにおける受取利息及び支払利息は純額ベースで表示されている。これと同じ考え方により、保険料収入及び保険金もまた、純額ベースで表示されている。

(単位：百万香港ドル)

2022年12月31日に終了した
事業年度

正味受取／（支払）利息

| | | | | | | | | |
|----------|-------|---------|---------|-------|---------|--------|---|--------|
| - 外部 | 2,533 | 15,528 | 14,238 | 4,075 | 2,440 | 38,814 | - | 38,814 |
| - セグメント間 | 8,032 | (4,027) | (2,806) | (54) | (1,145) | - | - | - |

| | | | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---|--------|
| | 10,565 | 11,501 | 11,432 | 4,021 | 1,295 | 38,814 | - | 38,814 |
|--|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---|--------|

正味受取／（支払）手数料

| | | | | | | | | |
|--|-------|-------|---|---------|-------|--------|-------|-------|
| | 6,156 | 3,847 | 7 | (1,176) | 1,232 | 10,066 | (554) | 9,512 |
|--|-------|-------|---|---------|-------|--------|-------|-------|

正味保険料収入

| | | | | | | | | |
|--|---|---|---|--------|---|--------|------|--------|
| | - | - | - | 16,175 | - | 16,175 | (20) | 16,155 |
|--|---|---|---|--------|---|--------|------|--------|

正味トレーディング収益／
（損失）

| | | | | | | | | |
|--|-------|-------|--------|-------|-----|--------|----|--------|
| | 1,011 | 1,603 | 10,196 | (199) | 585 | 13,196 | 86 | 13,282 |
|--|-------|-------|--------|-------|-----|--------|----|--------|

純損益を通じて公正価値で測
定するその他の金融商品に係
る純損失

| | | | | | | | | |
|--|---|---|-------|---------|---|---------|----|---------|
| | - | - | (604) | (2,652) | - | (3,256) | 13 | (3,243) |
|--|---|---|-------|---------|---|---------|----|---------|

その他の金融商品に係る純利
得／（損失）

| | | | | | | | | |
|--|---|----|---------|-------|---|---------|---|---------|
| | - | 12 | (3,709) | (196) | 6 | (3,887) | - | (3,887) |
|--|---|----|---------|-------|---|---------|---|---------|

その他営業収益

| | | | | | | | | |
|--|----|---|----|-----|-------|-------|---------|-----|
| | 30 | 5 | 80 | 166 | 1,831 | 2,112 | (1,201) | 911 |
|--|----|---|----|-----|-------|-------|---------|-----|

営業収益合計

| | | | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|--------|
| | 17,762 | 16,968 | 17,402 | 16,139 | 4,949 | 73,220 | (1,676) | 71,544 |
|--|--------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|--------|

正味保険金及び負債の変動

| | | | | | | | | |
|--|---|---|---|----------|---|----------|---|----------|
| | - | - | - | (14,612) | - | (14,612) | - | (14,612) |
|--|---|---|---|----------|---|----------|---|----------|

減損引当金繰入前正味営業収
益

| | | | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|--------|
| | 17,762 | 16,968 | 17,402 | 1,527 | 4,949 | 58,608 | (1,676) | 56,932 |
|--|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|--------|

正味減損引当金（繰入）／戻
入額

| | | | | | | | | |
|--|-------|---------|----|----|------|---------|---|---------|
| | (344) | (2,008) | 71 | 17 | (81) | (2,345) | - | (2,345) |
|--|-------|---------|----|----|------|---------|---|---------|

正味営業収益

| | | | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|--------|
| | 17,418 | 14,960 | 17,473 | 1,544 | 4,868 | 56,263 | (1,676) | 54,587 |
|--|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|--------|

営業費用

| | | | | | | | | |
|--|---------|---------|---------|-------|---------|----------|-------|----------|
| | (9,429) | (3,553) | (2,544) | (633) | (3,361) | (19,520) | 1,676 | (17,844) |
|--|---------|---------|---------|-------|---------|----------|-------|----------|

営業利益

| | | | | | | | | |
|--|-------|--------|--------|-----|-------|--------|---|--------|
| | 7,989 | 11,407 | 14,929 | 911 | 1,507 | 36,743 | - | 36,743 |
|--|-------|--------|--------|-----|-------|--------|---|--------|

投資不動産処分／公正価値調
整純損失

| | | | | | | | | |
|--|---|---|---|---|---------|---------|---|---------|
| | - | - | - | - | (1,305) | (1,305) | - | (1,305) |
|--|---|---|---|---|---------|---------|---|---------|

有形固定資産処分／再評価純
損失

| | | | | | | | | |
|--|-----|---|---|---|-------|-------|---|-------|
| | (1) | - | - | - | (110) | (111) | - | (111) |
|--|-----|---|---|---|-------|-------|---|-------|

関連会社及びジョイント・ベ
ンチャー持分損益（税引
後）

| | | | | | | | | |
|--|------|---|---|---|-------|-------|---|-------|
| | (48) | - | 4 | - | (295) | (339) | - | (339) |
|--|------|---|---|---|-------|-------|---|-------|

税引前利益／（損失）

| | | | | | | | | |
|--|-------|--------|--------|-----|-------|--------|---|--------|
| | 7,940 | 11,407 | 14,933 | 911 | (203) | 34,988 | - | 34,988 |
|--|-------|--------|--------|-----|-------|--------|---|--------|

2022年12月31日現在

資産

セグメント資産

| | | | | | | | | |
|--|---------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|----------|-----------|
| | 580,155 | 1,040,621 | 1,734,391 | 196,057 | 173,197 | 3,724,421 | (40,207) | 3,684,214 |
|--|---------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|----------|-----------|

関連会社及びジョイント・ベ
ンチャーに対する持分

| | | | | | | | | |
|--|-----|---|---|---|-----|-----|---|-----|
| | 563 | - | 1 | - | 279 | 843 | - | 843 |
|--|-----|---|---|---|-----|-----|---|-----|

| | | | | | | | | |
|--|---------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|----------|-----------|
| | 580,718 | 1,040,621 | 1,734,392 | 196,057 | 173,476 | 3,725,264 | (40,207) | 3,685,057 |
|--|---------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|----------|-----------|

負債

セグメント負債

| | | | | | | | | |
|--|-----------|-----------|---------|---------|---------|-----------|----------|-----------|
| | 1,280,379 | 1,075,631 | 746,103 | 185,759 | 105,546 | 3,393,418 | (40,207) | 3,353,211 |
|--|-----------|-----------|---------|---------|---------|-----------|----------|-----------|

2022年12月31日に終了した
事業年度

その他の情報

資本的支出

| | | | | | | | | |
|--|----|----|----|----|-------|-------|---|-------|
| | 46 | 26 | 10 | 85 | 1,745 | 1,912 | - | 1,912 |
|--|----|----|----|----|-------|-------|---|-------|

減価償却費及び償却費

| | | | | | | | | |
|--|-------|-----|-----|----|-------|-------|------|-------|
| | 1,175 | 307 | 122 | 73 | 1,365 | 3,042 | (41) | 3,001 |
|--|-------|-----|-----|----|-------|-------|------|-------|

(単位：百万香港ドル)

**2021年12月31日に終了した
事業年度**
正味受取／（支払）利息

| | 個人向け 銀行業務 | 法人向け 銀行業務 | 資金為替 業務 | 保険 | その他 | 小計 | 消去 | 連結 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
| - 外部 | 4,063 | 12,411 | 9,859 | 3,808 | 1,800 | 31,941 | - | 31,941 |
| - セグメント間 | 2,790 | (1,301) | (1,264) | (11) | (214) | - | - | - |
| | 6,853 | 11,110 | 8,595 | 3,797 | 1,586 | 31,941 | - | 31,941 |
| 正味受取／（支払）手数料 | 7,663 | 4,033 | 150 | (677) | 1,240 | 12,409 | (537) | 11,872 |
| 正味保険料収入 | - | - | - | 15,726 | - | 15,726 | (22) | 15,704 |
| 正味トレーディング収益 | 1,066 | 1,452 | 1,876 | 69 | 545 | 5,008 | 83 | 5,091 |
| 純損益を通じて公正価値で測定 するその他の金融商品に係 る純損失 | - | - | (75) | (1,073) | - | (1,148) | 12 | (1,136) |
| その他の金融商品に係る純利 得 | - | 16 | 940 | 153 | 11 | 1,120 | - | 1,120 |
| その他営業収益 | 62 | 1 | 97 | 182 | 1,926 | 2,268 | (1,285) | 983 |
| 営業収益合計 | 15,644 | 16,612 | 11,583 | 18,177 | 5,308 | 67,324 | (1,749) | 65,575 |
| 正味保険金及び負債の変動 | - | - | - | (16,593) | - | (16,593) | - | (16,593) |
| 減損引当金繰入前正味営業収 益 | 15,644 | 16,612 | 11,583 | 1,584 | 5,308 | 50,731 | (1,749) | 48,982 |
| 正味減損引当金戻入／（繰 入）額 | 128 | (295) | (55) | (12) | (1,911) | (2,145) | - | (2,145) |
| 正味営業収益 | 15,772 | 16,317 | 11,528 | 1,572 | 3,397 | 48,586 | (1,749) | 46,837 |
| 営業費用 | (9,518) | (3,393) | (1,295) | (549) | (3,401) | (18,156) | 1,749 | (16,407) |
| 営業利益／（損失） | 6,254 | 12,924 | 10,233 | 1,023 | (4) | 30,430 | - | 30,430 |
| 投資不動産処分／公正価値調 整純損失 | - | - | - | - | (229) | (229) | - | (229) |
| 有形固定資産処分／再評価純 損失 | (4) | - | - | - | (16) | (20) | - | (20) |
| 関連会社及びジョイント・ベ ンチャー持分損益（税引 後） | 81 | - | 5 | - | (299) | (213) | - | (213) |
| 税引前利益／（損失） | 6,331 | 12,924 | 10,238 | 1,023 | (548) | 29,968 | - | 29,968 |

2021年12月31日現在
資産

| | | | | | | | | |
|-----------------------------|---------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|----------|-----------|
| セグメント資産 | 533,841 | 1,031,942 | 1,733,682 | 197,906 | 176,059 | 3,673,430 | (35,215) | 3,638,215 |
| 関連会社及びジョイント・ベ ンチャーに対する持分 | 633 | - | 8 | - | 574 | 1,215 | - | 1,215 |
| | 534,474 | 1,031,942 | 1,733,690 | 197,906 | 176,633 | 3,674,645 | (35,215) | 3,639,430 |

負債

| | | | | | | | | |
|---------|-----------|-----------|---------|---------|---------|-----------|----------|-----------|
| セグメント負債 | 1,203,126 | 1,100,321 | 753,782 | 186,277 | 103,678 | 3,347,184 | (35,215) | 3,311,969 |
|---------|-----------|-----------|---------|---------|---------|-----------|----------|-----------|

**2021年12月31日に終了した
事業年度**
その他の情報

| | | | | | | | | |
|------------|-------|-----|-----|----|-------|-------|------|-------|
| 資本的支出 | 35 | 24 | 1 | 97 | 1,582 | 1,739 | - | 1,739 |
| 減価償却費及び償却費 | 1,266 | 295 | 107 | 67 | 1,339 | 3,074 | (35) | 3,039 |

47. 金融商品の相殺

以下の表は、相殺、強制可能なマスター・ネットティング契約及び類似の契約の対象となる当グループの金融商品の詳細である。

（単位：百万香港ドル）

| | 2022年 | | | | | |
|--------------|----------------|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------|-------|
| | 金融資産の 認識額総額 | 貸借対照表で 相殺される 金融負債の 認識額総額 | 貸借対照表に 計上された 金融資産の 純額 | 貸借対照表で 相殺されない関連額 | | 純額 |
| | | | | 金融商品 | 受入担保金 | |
| 資産 | | | | | | |
| デリバティブ | 45,254 | - | 45,254 | (31,824) | (12,534) | 896 |
| 売戻条件付契約 | 17,576 | - | 17,576 | (17,576) | - | - |
| 有価証券借入契 約 | 3,400 | - | 3,400 | (3,400) | - | - |
| その他の資産 | 11,364 | (9,222) | 2,142 | (6) | - | 2,136 |
| | 77,594 | (9,222) | 68,372 | (52,806) | (12,534) | 3,032 |

（単位：百万香港ドル）

| | 2022年 | | | | | 純額 |
|---------|----------------|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------|-------|
| | 金融負債の 認識額総額 | 貸借対照表で 相殺される 金融資産の 認識額総額 | 貸借対照表に 計上された 金融負債の 純額 | 貸借対照表で 相殺されない関連額 | | |
| | | | | 金融商品 | 差入担保金 | |
| 負債 | | | | | | |
| デリバティブ | 37,117 | - | 37,117 | (31,824) | (2,527) | 2,766 |
| 買戻条件付契約 | 31,757 | - | 31,757 | (31,757) | - | - |
| その他の負債 | 10,562 | (9,222) | 1,340 | (6) | - | 1,334 |
| | 79,436 | (9,222) | 70,214 | (63,587) | (2,527) | 4,100 |

(単位：百万香港ドル)

| | 2021年 | | | | | 純額 |
|--------------|----------------|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------|-------|
| | 金融資産の 認識額総額 | 貸借対照表で 相殺される 金融負債の 認識額総額 | 貸借対照表に 計上された 金融資産の 純額 | 貸借対照表で 相殺されない関連額 | | |
| | | | | 金融商品 | 受入担保金 | |
| 資産 | | | | | | |
| デリバティブ | 16,703 | - | 16,703 | (12,337) | (3,869) | 497 |
| 売戻条件付契約 | 17,064 | - | 17,064 | (17,064) | - | - |
| 有価証券借入契 約 | 3,201 | - | 3,201 | (3,201) | - | - |
| その他の資産 | 12,008 | (8,908) | 3,100 | (1) | - | 3,099 |
| | 48,976 | (8,908) | 40,068 | (32,603) | (3,869) | 3,596 |

(単位：百万香港ドル)

| | 2021年 | | | | | 純額 |
|---------|----------------|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------|-----|
| | 金融負債の 認識額総額 | 貸借対照表で 相殺される 金融資産の 認識額総額 | 貸借対照表に 計上された 金融負債の 純額 | 貸借対照表で 相殺されない関連額 | | |
| | | | | 金融商品 | 差入担保金 | |
| 負債 | | | | | | |
| デリバティブ | 18,116 | - | 18,116 | (12,337) | (5,592) | 187 |
| 買戻条件付契約 | 68,268 | - | 68,268 | (68,268) | - | - |
| その他の負債 | 9,540 | (8,908) | 632 | (1) | - | 631 |
| | 95,924 | (8,908) | 87,016 | (80,606) | (5,592) | 818 |

当グループが締結したOTCデリバティブ、買戻条件付売却契約及び有価証券貸借取引のマスター・ネットリング契約では、同じ取引相手先との関連額は、デフォルトやその他のあらかじめ定められた事象が発生した場合、相殺することができる。

48. 担保として差入れた資産

2022年12月31日現在、当グループの負債27,986百万香港ドル（2021年：12,788百万香港ドル）は、決済業務を促進するために中央預託機関に預託されている資産によって担保されていた。さらに、当グループの負債46,757百万香港ドル（2021年：88,268百万香港ドル）は、買戻条件付売却契約に関する債務証券で担保されていた。これらの負債の担保として当グループが差入れていた資産の金額は、75,346百万香港ドル（2021年：103,349百万香港ドル）であり、主に「純損益を通じて公正価値で測定する金融資産」及び「投資有価証券」に含まれている。

また、当グループは、デリバティブ取引の当初証拠金として2,709百万香港ドル（2021年：なし）の有価証券を差入れている。

49. 金融資産の譲渡

認識の中止の要件を満たさない譲渡された金融資産には、買戻条件付売却契約に基づいて取引先が担保として保有する債務証券が含まれている。当該取引先は、当グループによる債務不履行がない限り、当該有価証券を売却するか再担保に供することができるが、契約満期時に当該有価証券を返却する義務を負っている。当該有価証券は、当グループが実質的に全てのリスクと経済価値を保持しているため、認識は中止されない。買戻条件付売却契約に基づく受取額は金融負債として認識されている。

下表は、取引先に譲渡された認識中止の要件を満たさない金融資産と、関連する金融負債の帳簿価額の分析である。

（単位：百万香港ドル）

| | 2022年 | | 2021年 | |
|---------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | 譲渡された 資産の 帳簿価額 | 関連する 負債の 帳簿価額 | 譲渡された 資産の 帳簿価額 | 関連する 負債の 帳簿価額 |
| 買戻条件付契約 | 32,189 | 31,757 | 70,488 | 68,268 |

50. 非連結のストラクチャード・エンティティに対する持分

当グループは、通常の事業活動において、非連結ストラクチャード・エンティティ投資の定義を満たす多数のファンド投資に関わっており、当グループがスポンサーである当該エンティティから運用報酬及び受託者報酬を稼得している。当グループの非連結ストラクチャード・エンティティに対する投資保有持分は、FVPLで測定する金融資産として認識されている。2022年12月31日現在、当グループがスポンサーである非連結ストラクチャード・エンティティの純資産価額の総額は159,172百万香港ドル（2021年：165,502百万香港ドル）であった。当グループがスポンサーである非連結ストラクチャード・エンティティに対する持分は607百万香港ドル（2021年：1,139百万香港ドル）であり、他の金融機関がスポンサーである非連結ストラクチャード・エンティティに対する持分は10,062百万香港ドル（2021年：10,063百万香港ドル）であった。2022年12月31日に終了した事業年度の、上述の運用報酬及び受託者報酬は581百万香港ドル（2021年：671百万香港ドル）であった。これらのファンド投資に対する当グループの持分に係る損失に対する最大エクスポージャーは、当該ファンドに対する投資の公正価値の総額に等しい。

51. 取締役への貸付金

香港会社条例第383条及び会社規則パート3（取締役の便益に関する情報開示）に準拠した当社の取締役への貸付金の詳細は以下の通りである。

（単位：百万香港ドル）

| | 2022年 | 2021年 |
|---------------------|-------|-------|
| | | |
| 当事業年度末現在の関連取引残高総額 | 5 | - |
| 当事業年度中の関連取引残高総額の最大値 | 6 | 1 |

52. 重要な関連当事者間取引

当グループは、チャイナ・インベストメント・コーポレーション（以下「CIC」という。）、CICの完全子会社であるセントラル・フィジン・インベストメント・リミテッド（以下「セントラル・フィジン」という。）、及びセントラル・フィジンが支配持分を保有しているBOCを通じて、中国政府国務院の支配を受けている。

(a) 親会社及び親会社に支配されている他の企業との取引

親会社の一般情報：

当グループは、BOCの支配を受けている。セントラル・フィジンはBOCの支配企業であり、外貨投資管理に従事する完全国有企業であるCICの完全子会社である。

セントラル・フィジンは、中華人民共和国のいくつかの企業の支配持分を保有している。

当グループは、通常の営業活動において、これらの企業との間で銀行取引及び他の取引を行う。これらの取引には、ローン、投資有価証券、マネーマーケット及び再保険関連の取引が含まれる。

BOCとの取引の大部分は、マネーマーケット活動から生じている。2022年12月31日現在、当グループのBOCに関連する債権の総額は206,631百万香港ドル（2021年：191,806百万香港ドル）、債務の総額は95,344百万香港ドル（2021年：245,648百万香港ドル）であった。2022年12月31日に終了した事業年度においてBOCとのこれらの取引から生じた当グループの収入の総額は1,242百万香港ドル（2021年：1,598百万香港ドル）、費用の総額は1,580百万香港ドル（2021年：936百万香港ドル）であった。上記の関連当事者取引は、上場規則第14章Aに定義されている関連会社間取引に相当するが、開示要件は適用されない。

2022年12月31日現在、BOCの子会社に関連する債権の総額は2,209百万香港ドル（2021年：1,113百万香港ドル）、債務の総額は12,218百万香港ドル（2021年：10,139百万香港ドル）であった。

BOCが引き受けた劣後債務の詳細については、財務諸表の注記38を参照のこと。

BOCの支配下にある企業とのその他の取引は重要ではないとみなされている。

(b) 政府当局、政府機関、政府関係機関及びその他の国営企業との取引

当グループは、CIC及びセントラル・フィジンを通じて、中国政府国務院の支配を受けており、セントラル・フィジンは直接的又は間接的に、政府当局、政府機関、政府関係機関及びその他の国営企業を通じて多数の事業体を支配している。当グループは、通常の営業活動において、通常の商取引条件で政府当局、政府機関、政府関係機関及びその他の国営企業と銀行取引を行う。

これらの取引には以下が含まれるが、これらに限定されない。

- 貸付、信用及び保証の供与及び預金の受入
- 銀行間残高の受入及び預託
- その他の国営企業によって発行された債券の販売、購入、引受及び償還
- 外為、送金及び投資関連サービスの提供
- 信託業務の提供、並びに
- 公益、輸送、通信及び郵便サービスの購入

(c) 通常の営業活動で関連会社、ジョイント・ベンチャー及びその他の関連当事者と締結された取引概要

当グループの関連会社、ジョイント・ベンチャー及びその他の関連当事者との関連当事者取引により生じた収益／費用の総額及び残高の要約は、以下の通りである。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|---------------------|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 損益計算書項目 | | |
| 関連会社及びジョイント・ベンチャー | | |
| - 受取手数料 | 29 | 60 |
| - 支払利息 | - | 1 |
| - その他の営業費用 | 71 | 79 |
| その他の関連当事者 | | |
| - 受取手数料 | 11 | 14 |
| 貸借対照表項目 | | |
| 関連会社及びジョイント・ベンチャー | | |
| - その他の資産 | 7 | 11 |
| - 銀行及びその他金融機関からの預り金 | 47 | 77 |
| - 顧客預金 | 1 | 120 |

上記の関連会社及びジョイント・ベンチャーから生じるその他の営業費用に関する関連当事者間取引は、上場規則第14章Aに定義されている関連会社間取引に相当し、必要な開示は296ページから297ページ（訳者注：原文のページ番号）の「関連会社間取引」で行われている。

(d) 主要な経営幹部

主要な経営幹部とは、取締役及び上級経営者を含む、当グループの活動を直接的又は間接的に計画、指揮、支配する権限及び責任を有する人物である。当グループは通常の営業活動において、主要な経営幹部から預金を受け入れ、またローン及び信用枠を供与している。当事業年度及び前事業年度において、当社及びその持株会社の主要な経営幹部並びにその関連当事者との重要な取引は行われなかった。

12月31日に終了した事業年度における主要な経営幹部に対する報酬の詳細は、以下の通りである。

| | (単位：百万香港ドル) | |
|-----------------|-------------|-------|
| | 2022年 | 2021年 |
| 給与及びその他の短期従業員給付 | 52 | 52 |

53. 金利指標改革（以下「IBOR改革」という。）

当グループは、IBOR改革に関連するリスクを管理し、当該改革に伴うリスク・エクスポージャーを継続的に監視するとともに、既存の契約を転換している。

当グループは、米ドルLIBORをはじめ、様々な銀行間取引金利にさらされている。下表は、12月31日現在当グループが保有する、LIBORを参照しているものであって代替金利指標への移行が済んでいない金融商品の詳細である。

| (単位：百万香港ドル) | | |
|-------------------|----------|------|
| 2022年 | | |
| 代替指標金利へ未移行の金融商品 | | |
| | 米ドルLIBOR | その他* |
| 非デリバティブ金融資産 | 178,040 | - |
| 非デリバティブ金融負債 | 624 | - |
| デリバティブ契約額 / 想定元本額 | 469,213 | - |

| (単位：百万香港ドル) | | |
|-------------------|----------|--------|
| 2021年 | | |
| 代替指標金利へ未移行の金融商品 | | |
| | 米ドルLIBOR | その他* |
| 非デリバティブ金融資産 | 183,073 | 23,227 |
| 非デリバティブ金融負債 | 626 | - |
| デリバティブ契約額 / 想定元本額 | 501,140 | - |

* 代替指標へ未移行の他の重要な指標金利（英ポンドLIBOR及び日本円LIBOR）を参照する金融商品からなる。

当グループは、米ドルLIBORをはじめ、様々な銀行間取引金利にさらされている公正価値ヘッジ会計関係を有している。当グループのヘッジ会計関係の円滑な移行が確実に行われるように、リスク・フリー金利への移行に関する外部での進捗が継続的に監視されている。発生する具体的な問題は、各ヘッジ関係の内容により異なるものの、指定に含まれる現行商品の移行、発行が見込まれる商品の取引量の変化、発行された新商品の契約条件の変更やこれらの要因の組み合わせなどから生じる可能性がある。ヘッジの中には指定を解除し新たなヘッジ関係を締結する必要があるものがある一方で、IBOR改革の影響を受けないヘッジもある。

ヘッジ会計関係の該当する一時的救済措置の適用によって影響を受けるヘッジ対象は、連結貸借対照表上「投資有価証券」に表示されている債務証券である。

2022年12月31日現在、公正価値ヘッジ会計関係に指定された金利デリバティブの契約額 / 想定元本額は48,924百万香港ドル（2021年：77,496百万香港ドル）であり、これは、当グループが管理する公正価値ヘッジ関係に関連するリスク・エクスポージャーのうち、IBOR改革の直接的な影響と該当する一時的救済措置の影響を受ける範囲を表したものである。

54. 海外への請求権

以下の分析は、国際銀行統計に関するHKMAへの報告書の作成要領を参照して作成している。海外への請求権は、リスク移転考慮後の取引先の所在地に基づき最終的なリスクが存在する取引先に対するエクスポージャーであり、全通貨のクロスボーダー請求権と外国通貨の現地請求権の合計を示している。所在地が取引先の所在地とは異なる当事者によって保証されている請求権については、リスクが保証人の所在地に移転される。本社が別の場所にある銀行の海外支店に係る請求権については、リスクが当該銀行の本社所在地に移転される。

個別の国又は地域に係る請求権（リスク移転後）で、各事業年度末における当グループの海外への請求権の合計の10%以上を占めるものは、以下に示す通りである。

（単位：百万香港ドル）

| | 2022年 | | | | |
|------|---------|---------|---------------|-------------|---------|
| | 銀行 | 公的部門 | ノンバンク民間部門 | | 合計 |
| | | | ノンバンク 金融機関 | 非金融 民間部門 | |
| 中国本土 | 408,250 | 224,106 | 23,248 | 121,303 | 776,907 |
| 香港 | 14,938 | 4,295 | 55,090 | 326,204 | 400,527 |
| 米国 | 32,581 | 161,031 | 16,539 | 15,915 | 226,066 |

（単位：百万香港ドル）

| | 2021年 | | | | |
|------|---------|---------|---------------|-------------|---------|
| | 銀行 | 公的部門 | ノンバンク民間部門 | | 合計 |
| | | | ノンバンク 金融機関 | 非金融 民間部門 | |
| 中国本土 | 413,327 | 149,879 | 29,297 | 143,351 | 735,854 |
| 香港 | 30,507 | 3,341 | 50,196 | 379,250 | 463,294 |
| 米国 | 18,373 | 147,258 | 15,829 | 19,879 | 201,339 |

55. 中国本土におけるノンバンクのエクスポージャー

中国本土におけるノンバンクのエクスポージャーの分析は、中国本土における活動に対するHKMAへの報告書の作成要領を参照したノンバンクの取引先の分類及び直接的なエクスポージャーの種類に基づいている。これには、BOCHKの香港事務所が供与した中国本土向けエクスポージャーのみが含まれている。

| (単位：百万香港ドル) | | | | |
|--|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| | | 2022年 | | |
| | HKMA への 報告書 項目 | オン・バラン スシート・ エクス ポージャー | オフ・バラン スシート・ エクス ポージャー | エクス ポージャー 合計 |
| 中央政府、中央政府所有企業とその子会社及びジョイント・ベンチャー | 1 | 369,448 | 28,067 | 397,515 |
| 地方政府、地方政府所有企業とその子会社及びジョイント・ベンチャー | 2 | 80,046 | 6,753 | 86,799 |
| 中国本土居住の中国国民又は中国本土で設立されたその他の企業とその子会社及びジョイント・ベンチャー | 3 | 129,723 | 18,635 | 148,358 |
| 上記項目 1 で報告されない国営企業 | 4 | 28,976 | 1,630 | 30,606 |
| 上記項目 2 で報告されない地方政府所有企業 | 5 | 1,362 | 205 | 1,567 |
| 中国本土で使用するための信用が供与されている、中国本土外に居住する中国国民又は中国本土外で設立された企業 | 6 | 67,098 | 6,968 | 74,066 |
| エクスポージャーが中国本土におけるノンバンクのエクスポージャーとみなされるその他の取引先 | 7 | 1,856 | 86 | 1,942 |
| 合計 | 8 | 678,509 | 62,344 | 740,853 |
| 引当金控除後の資産合計 | 9 | 3,422,169 | | |
| 総資産に対するオン・バランスシート・エクスポージャーの割合 | 10 | 19.83% | | |

| (単位：百万香港ドル) | | | | |
|--|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| | | 2021年 | | |
| | HKMA への 報告書 項目 | オン・バラン スシート・ エクス ポージャー | オフ・バラン スシート・ エクス ポージャー | エクス ポージャー 合計 |
| 中央政府、中央政府所有企業とその子会社及びジョイント・ベンチャー | 1 | 391,272 | 28,052 | 419,324 |
| 地方政府、地方政府所有企業とその子会社及びジョイント・ベンチャー | 2 | 78,458 | 10,669 | 89,127 |
| 中国本土居住の中国国民又は中国本土で設立されたその他の企業とその子会社及びジョイント・ベンチャー | 3 | 128,755 | 26,084 | 154,839 |
| 上記項目 1 で報告されない国営企業 | 4 | 28,200 | 1,333 | 29,533 |
| 上記項目 2 で報告されない地方政府所有企業 | 5 | 1,001 | 7 | 1,008 |
| 中国本土で使用するための信用が供与されている、中国本土外に居住する中国国民又は中国本土外で設立された企業 | 6 | 74,082 | 12,916 | 86,998 |
| エクスポージャーが中国本土におけるノンバンクのエクスポージャーとみなされるその他の取引先 | 7 | 3,713 | - | 3,713 |
| 合計 | 8 | 705,481 | 79,061 | 784,542 |
| 引当金控除後の資産合計 | 9 | 3,372,961 | | |
| 総資産に対するオン・バランスシート・エクスポージャーの割合 | 10 | 20.92% | | |

56. 貸借対照表及び株主持分等変動計算書

(a) 貸借対照表

| | 12月31日現在 | |
|-----------------------|----------|--------|
| | 2022年 | 2021年 |
| | 百万香港ドル | 百万香港ドル |
| 資産 | | |
| 子会社銀行預け金 | 476 | 547 |
| 投資有価証券 | 807 | 955 |
| 子会社への投資 | 55,322 | 55,322 |
| 子会社に対する債権 | 10,287 | 7,059 |
| 関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資 | 1,100 | 1,100 |
| その他の資産 | 2 | 1 |
| 資産合計 | 67,994 | 64,984 |
| 負債 | | |
| 子会社に対する債務 | 3 | 2 |
| 負債合計 | 3 | 2 |
| 資本 | | |
| 株主資本 | 52,864 | 52,864 |
| 準備金 | 15,127 | 12,118 |
| 資本合計 | 67,991 | 64,982 |
| 負債及び資本合計 | 67,994 | 64,984 |

2023年3月30日付で取締役会により承認され、取締役会を代表して署名された。

リウ・ジン

取締役

スン・ユ

取締役

(b) 株主持分等変動計算書

(単位：百万香港ドル)

| | 株主資本 | 準備金 | | 資本合計 |
|----------------------------------|--------|----------------------------------|----------|----------|
| | | FVOCIで 測定する 金融資産に 係る準備金 | 利益剰余金 | |
| 2021年 1 月 1 日現在 | 52,864 | (2,574) | 16,421 | 66,711 |
| 当期純利益 | - | - | 11,859 | 11,859 |
| その他の包括利益： | | | | |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定 する資本性金融商品 | - | (457) | - | (457) |
| 包括利益合計 | - | (457) | 11,859 | 11,402 |
| 配当金 | - | - | (13,131) | (13,131) |
| 2021年12月31日現在 | 52,864 | (3,031) | 15,149 | 64,982 |
| 2022年 1 月 1 日現在 | 52,864 | (3,031) | 15,149 | 64,982 |
| 当期純利益 | - | - | 15,105 | 15,105 |
| その他の包括利益： | | | | |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定す る資本性金融商品 | - | (149) | - | (149) |
| 包括利益合計 | - | (149) | 15,105 | 14,956 |
| 配当金 | - | - | (11,947) | (11,947) |
| 2022年12月31日現在 | 52,864 | (3,180) | 18,307 | 67,991 |

57. 主要な子会社

2022年12月31日現在の主要な子会社のリストは以下の通りである。

| 会社名 | 設立地及び 事業活動拠点 | 発行済株式資本 | 持株比率 | 主要な事業活動 |
|--|-----------------|--------------------------------|-------|-----------------|
| バンク・オブ・チャイナ （香港）リミテッド | 香港 | 43,042,840,858 香港ドル | *100% | 銀行業 |
| BOCグループ・ライフ・ アシュアランス・カン パニー・リミテッド | 香港 | 3,538,000,000 香港ドル | *51% | 生命保険業 |
| BOCクレジット・カード （インターナショナル） リミテッド | 香港 | 565,000,000 香港ドル | 100% | クレジット・カード 事業 |
| バンク・オブ・チャイナ （マレーシア）ベル ハッド | マレーシア | 760,518,480 マレーシア・リン ギット | 100% | 銀行業 |
| バンク・オブ・チャイナ （タイ）パブリック・ カンパニー・リミテッ ド | タイ | 10,000,000,000 タイバーツ | 100% | 銀行業 |

* 当社が直接保有する株式

重要な非支配持分を有する子会社の詳細は以下の通りである。

BOCグループ・ライフ・アシュアランス・カンパニー・リミテッド

| | 2022年 | 2021年 |
|-----------------------|-------|-------|
| 非支配持分が保有する所有権及び議決権の割合 | 49% | 49% |

（単位：百万香港ドル）

| | 2022年 | 2021年 |
|--------------|-------|-------|
| 非支配持分に帰属する利益 | 431 | 469 |
| 非支配持分累計額 | 5,046 | 5,699 |

要約財務情報：

| | | |
|------------|---------|---------|
| - 資産合計 | 196,057 | 197,906 |
| - 負債合計 | 185,759 | 186,277 |
| - 当期純利益 | 879 | 956 |
| - 当期包括利益合計 | (1,332) | 261 |

58. 最終持株会社及び直接持株会社

当グループは、チャイナ・インベストメント・コーポレーション、その完全子会社であるセントラル・フィジン・インベストメント・リミテッド（以下「セントラル・フィジン」という。）、及びセントラル・フィジンが支配持分を保有しているBOCを通じて、中国政府国務院の支配を受けている。当グループの直接持株会社は、BOCの間接完全所有子会社であるBOC香港（BVI）リミテッドである。

59. 財務諸表の承認

当財務諸表は、2023年3月30日付で取締役会によって公表が承認された。

[次へ](#)

Consolidated Income Statement

| For the year ended 31 December | Notes | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|-------|-----------------|----------------|
| Interest income | | 63,834 | 40,298 |
| Interest income calculated using the effective interest method | | 62,583 | 39,482 |
| Others | | 1,251 | 816 |
| Interest expense | | (25,020) | (8,357) |
| Net interest income | 6 | 38,814 | 31,941 |
| Fee and commission income | | 12,705 | 14,803 |
| Fee and commission expense | | (3,193) | (2,931) |
| Net fee and commission income | 7 | 9,512 | 11,872 |
| Gross earned premiums | | 24,112 | 26,531 |
| Gross earned premiums ceded to reinsurers | | (7,957) | (10,827) |
| Net insurance premium income | | 16,155 | 15,704 |
| Net trading gain | 8 | 13,282 | 5,091 |
| Net loss on other financial instruments at fair value through profit or loss | 9 | (3,243) | (1,136) |
| Net (loss)/gain on other financial instruments | 10 | (3,887) | 1,120 |
| Other operating income | 11 | 911 | 983 |
| Total operating income | | 71,544 | 65,575 |
| Gross insurance benefits and claims and movement in liabilities | | (23,004) | (28,642) |
| Reinsurers' share of benefits and claims and movement in liabilities | | 8,392 | 12,049 |
| Net insurance benefits and claims and movement in liabilities | 12 | (14,612) | (16,593) |
| Net operating income before impairment allowances | | 56,932 | 48,982 |
| Net charge of impairment allowances | 13 | (2,345) | (2,145) |
| Net operating income | | 54,587 | 46,837 |
| Operating expenses | 14 | (17,844) | (16,407) |
| Operating profit | | 36,743 | 30,430 |
| Net loss from disposal of/fair value adjustments on investment properties | 15 | (1,305) | (229) |
| Net loss from disposal/revaluation of properties, plant and equipment | 16 | (111) | (20) |
| Share of results after tax of associates and joint ventures | 27 | (339) | (213) |
| Profit before taxation | | 34,988 | 29,968 |
| Taxation | 17 | (5,950) | (4,969) |
| Profit for the year | | 29,038 | 24,999 |

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

| For the year ended 31 December | Notes | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|-------|----------------|----------------|
| Profit attributable to: | | | |
| Equity holders of the Company and other equity instrument holders | | 28,444 | 24,348 |
| Equity holders of the Company | | 27,054 | 22,970 |
| Other equity instrument holders | | 1,390 | 1,378 |
| Non-controlling interests | | 594 | 651 |
| | | 29,038 | 24,999 |
| Dividends | 18 | 14,347 | 11,947 |
| | | HK\$ | HK\$ |
| Earnings per share | | | |
| Basic and diluted | 19 | 2.5588 | 2.1726 |

The notes on pages 133 to 295 are an integral part of these financial statements.

Consolidated Statement of Comprehensive Income

| For the year ended 31 December | Notes | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|-------|-----------------|----------------|
| Profit for the year | | 29,038 | 24,999 |
| Items that will not be reclassified subsequently to income statement: | | | |
| Premises: | | | |
| Revaluation of premises | 29 | (1,104) | 651 |
| Deferred tax | 36 | 200 | (109) |
| | | (904) | 542 |
| Equity instruments at fair value through other comprehensive income: | | | |
| Change in fair value | | (758) | (714) |
| Deferred tax | | 71 | 22 |
| | | (687) | (692) |
| Actuarial loss on retirement benefit plans | | (4) | – |
| | | (1,595) | (150) |
| Items that may be reclassified subsequently to income statement: | | | |
| Advances and other accounts at fair value through other comprehensive income: | | | |
| Change in impairment allowances charged to income statement | 13 | 77 | – |
| Debt instruments at fair value through other comprehensive income: | | | |
| Change in fair value | | (13,953) | (991) |
| Change in impairment allowances (credited)/charged to income statement | 13 | (118) | 26 |
| Release upon disposal/redemption reclassified to income statement | 10 | 3,858 | (1,171) |
| Amortisation of accumulated amount of fair value hedge adjustment reclassified to income statement | | (36) | 8 |
| Deferred tax | | 1,514 | 379 |
| | | (8,735) | (1,749) |
| Currency translation difference | | (892) | (583) |
| | | (9,550) | (2,332) |
| Other comprehensive income for the year, net of tax | | (11,145) | (2,482) |
| Total comprehensive income for the year | | 17,893 | 22,517 |
| Total comprehensive income attributable to: | | | |
| Equity holders of the Company and other equity instrument holders | | 18,383 | 22,206 |
| Equity holders of the Company | | 16,993 | 20,828 |
| Other equity instrument holders | | 1,390 | 1,378 |
| Non-controlling interests | | (490) | 311 |
| | | 17,893 | 22,517 |

The notes on pages 133 to 295 are an integral part of these financial statements.

Consolidated Balance Sheet

| As at 31 December | Notes | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|-------|----------------|----------------|
| ASSETS | | | |
| Cash and balances and placements with banks and other financial institutions | 22 | 535,194 | 465,535 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 23 | 85,154 | 73,537 |
| Derivative financial instruments | 24 | 61,832 | 33,186 |
| Hong Kong SAR Government certificates of indebtedness | | 208,770 | 203,810 |
| Advances and other accounts | 25 | 1,645,354 | 1,597,194 |
| Investment in securities | 26 | 994,828 | 1,094,233 |
| Interests in associates and joint ventures | 27 | 843 | 1,215 |
| Investment properties | 28 | 16,069 | 17,722 |
| Properties, plant and equipment | 29 | 44,261 | 46,441 |
| Current tax assets | | 115 | 93 |
| Deferred tax assets | 36 | 564 | 192 |
| Other assets | 30 | 92,073 | 106,272 |
| Total assets | | 3,685,057 | 3,639,430 |
| LIABILITIES | | | |
| Hong Kong SAR currency notes in circulation | 31 | 208,770 | 203,810 |
| Deposits and balances from banks and other financial institutions | | 316,626 | 486,062 |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 32 | 59,453 | 12,520 |
| Derivative financial instruments | 24 | 50,266 | 29,757 |
| Deposits from customers | 33 | 2,377,207 | 2,331,155 |
| Debt securities and certificates of deposit in issue | 34 | 3,636 | 2,423 |
| Other accounts and provisions | 35 | 99,370 | 83,041 |
| Current tax liabilities | | 5,039 | 3,491 |
| Deferred tax liabilities | 36 | 4,346 | 5,799 |
| Insurance contract liabilities | 37 | 152,105 | 153,911 |
| Subordinated liabilities | 38 | 76,393 | – |
| Total liabilities | | 3,353,211 | 3,311,969 |

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

| As at 31 December | Notes | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|-------|----------------|----------------|
| EQUITY | | | |
| Share capital | 39 | 52,864 | 52,864 |
| Reserves | | 250,181 | 245,135 |
| Capital and reserves attributable to equity holders of the Company | | 303,045 | 297,999 |
| Other equity instruments | 40 | 23,476 | 23,476 |
| Non-controlling interests | | 5,325 | 5,986 |
| Total equity | | 331,846 | 327,461 |
| Total liabilities and equity | | 3,685,057 | 3,639,430 |

The notes on pages 133 to 295 are an integral part of these financial statements.

Approved by the Board of Directors on 30 March 2023 and signed on behalf of the Board by:



LIU Jin
Director



SUN Yu
Director

Consolidated Statement of Changes in Equity

| | Attributable to equity holders of the Company | | | | | | | | | |
|---|---|--|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| | Reserves | | | | | | | | | Total equity HK\$ m |
| | Reserve for | | | | | | Total HK\$ m | Other equity instruments HK\$ m | Non-controlling interests HK\$ m | |
| | Share capital HK\$ m | Premises revaluation reserve HK\$ m | financial assets at FVOCI HK\$ m | Regulatory reserve* HK\$ m | Translation reserve HK\$ m | Retained earnings HK\$ m | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| | HK\$ m | HK\$ m | HK\$ m | HK\$ m | HK\$ m | HK\$ m | HK\$ m | HK\$ m | HK\$ m | HK\$ m |
| At 1 January 2021 | \$2,864 | 38,048 | 1,726 | 4,780 | (503) | 193,387 | 290,302 | 23,476 | 5,877 | 319,655 |
| Profit for the year | – | – | – | – | – | 24,348 | 24,348 | – | 651 | 24,999 |
| Upon declaration of dividend to other equity instrument holders | – | – | – | – | – | (1,378) | (1,378) | 1,378 | – | – |
| | – | – | – | – | – | 22,970 | 22,970 | 1,378 | 651 | 24,999 |
| Other comprehensive income: | | | | | | | | | | |
| Premises | – | 542 | – | – | – | – | 542 | – | – | 542 |
| Equity instruments at fair value through other comprehensive income | – | – | (641) | – | – | – | (641) | – | (51) | (692) |
| Actuarial loss on retirement benefit plans | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Advances and other accounts at fair value through other comprehensive income | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Debt instruments at fair value through other comprehensive income | – | – | (1,460) | – | – | – | (1,460) | – | (289) | (1,749) |
| Currency translation difference | – | – | (86) | – | (497) | – | (583) | – | – | (583) |
| Total comprehensive income | – | 542 | (2,187) | – | (497) | 22,970 | 20,828 | 1,378 | 311 | 22,517 |
| Release upon disposal of equity instruments at fair value through other comprehensive income: | | | | | | | | | | |
| Transfer | – | – | 58 | – | – | (58) | – | – | – | – |
| Deferred tax | – | – | (10) | – | – | – | (10) | – | (9) | (19) |
| Current tax | – | – | – | – | – | 10 | 10 | – | 9 | 19 |
| Release upon disposal of premises | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Transfer from retained earnings | – | – | – | 1,293 | – | (1,293) | – | – | – | – |
| Dividends | – | – | – | – | – | (13,131) | (13,131) | (1,378) | (202) | (14,711) |
| At 31 December 2021 | \$2,864 | 38,590 | (413) | 6,073 | (1,000) | 201,885 | 297,999 | 23,476 | 5,986 | 327,461 |

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

| | Attributable to equity holders of the Company | | | | | | | | | | |
|---|---|------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------|----------|-------------------|---------|--------------------------|---------------------------|--------------|
| | Reserves | | | | | | | | Other equity instruments | Non-controlling interests | Total equity |
| | Reserve for | | | | | Total | | | | | |
| | Share capital | Premises revaluation reserve | financial assets at FVOCI | Regulatory reserve ^a | Translation reserve | | Retained earnings | | | | |
| | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | | HK\$'m | HK\$'m | | | |
| At 1 January 2022 | 52,864 | 38,590 | (413) | 6,073 | (1,000) | 201,885 | 297,999 | 23,476 | 5,986 | 327,461 | |
| Profit for the year | - | - | - | - | - | 28,444 | 28,444 | - | 594 | 29,038 | |
| Upon declaration of dividend to other equity instrument holders | - | - | - | - | - | (1,390) | (1,390) | 1,390 | - | - | |
| | - | - | - | - | - | 27,054 | 27,054 | 1,390 | 594 | 29,038 | |
| Other comprehensive income: | | | | | | | | | | | |
| Premises | - | (904) | - | - | - | - | (904) | - | - | (904) | |
| Equity instruments at fair value through other comprehensive income | - | - | (569) | - | - | - | (569) | - | (118) | (687) | |
| Actuarial loss on retirement benefit plans | - | - | - | - | - | (4) | (4) | - | - | (4) | |
| Advances and other accounts at fair value through other comprehensive income | - | - | 77 | - | - | - | 77 | - | - | 77 | |
| Debt instruments at fair value through other comprehensive income | - | - | (7,769) | - | - | - | (7,769) | - | (966) | (8,735) | |
| Currency translation difference | - | - | (209) | - | (683) | - | (892) | - | - | (892) | |
| Total comprehensive income | - | (904) | (8,470) | - | (683) | 27,050 | 16,993 | 1,390 | (490) | 17,893 | |
| Release upon disposal of equity instruments at fair value through other comprehensive income: | | | | | | | | | | | |
| Transfer | - | - | 162 | - | - | (162) | - | - | - | - | |
| Deferred tax | - | - | (27) | - | - | - | (27) | - | (18) | (45) | |
| Current tax | - | - | - | - | - | 27 | 27 | - | 18 | 45 | |
| Release upon disposal of premises | - | (3) | - | - | - | 3 | - | - | - | - | |
| Transfer from retained earnings | - | - | - | 582 | - | (582) | - | - | - | - | |
| Dividends | - | - | - | - | - | (11,947) | (11,947) | (1,390) | (171) | (13,508) | |
| At 31 December 2022 | 52,864 | 37,683 | (8,748) | 6,655 | (1,683) | 216,274 | 303,045 | 23,476 | 5,325 | 331,846 | |

^a In accordance with the requirements of the HKMA, the amounts are set aside for general banking risks, including future losses or other unforeseeable risks, in addition to the loan impairment allowances recognised under HKFRS 9.

The notes on pages 133 to 295 are an integral part of these financial statements.

Consolidated Cash Flow Statement

| For the year ended 31 December | Notes | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| Cash flows from operating activities | | | |
| Operating cash (outflow)/inflow before taxation | 41(a) | (21,348) | 93,382 |
| Hong Kong profits tax paid | | (3,743) | (5,082) |
| Outside Hong Kong profits tax paid | | (729) | (300) |
| Net cash (outflow)/inflow from operating activities | | (25,820) | 88,000 |
| Cash flows from investing activities | | | |
| Additions of properties, plant and equipment | | (388) | (384) |
| Proceeds from disposal of properties, plant and equipment | | 8 | 12 |
| Additions of investment properties | 28 | (13) | (233) |
| Additions of intangible assets | 30 | (866) | (781) |
| Proceeds from disposal of associates and joint ventures | | 9 | – |
| Dividend received from associates and joint ventures | 27 | 27 | 57 |
| Net cash outflow from investing activities | | (1,223) | (1,329) |
| Cash flows from financing activities | | | |
| Dividend paid to equity holders of the Company | | (11,947) | (13,131) |
| Dividend paid to other equity instrument holders | | (1,390) | (1,378) |
| Dividend paid to non-controlling interests | | (171) | (202) |
| Proceeds from subordinated liabilities | 41(b) | 74,516 | – |
| Payment of lease liabilities | 41(b) | (699) | (716) |
| Net cash inflow/(outflow) from financing activities | | 60,309 | (15,427) |
| Increase in cash and cash equivalents | | 33,266 | 71,244 |
| Cash and cash equivalents at 1 January | | 531,915 | 456,058 |
| Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents | | (24,256) | 4,613 |
| Cash and cash equivalents at 31 December | 41(c) | 540,925 | 531,915 |

The notes on pages 133 to 295 are an integral part of these financial statements.

Notes to the Financial Statements

1. Principal activities

The Company is an investment holding company and its subsidiaries are principally engaged in the provision of banking and related financial services.

The Company is a limited liability company incorporated and listed in Hong Kong. The address of its registered office is 53/F, Bank of China Tower, 1 Garden Road, Hong Kong.

2. Significant accounting policies

The principal accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are set out below.

These policies have been consistently applied to all the years presented, unless otherwise stated.

2.1 Basis of preparation

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards ("HKFRSs") (HKFRSs is a collective term which includes all applicable individual Hong Kong Financial Reporting Standards, HKASs and Interpretations) issued by the HKICPA and the Hong Kong Companies Ordinance.

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial assets at fair value through other comprehensive income, financial assets and financial liabilities (including derivative financial instruments) at fair value through profit or loss, precious metals at fair value, investment properties which are carried at fair value and premises which are carried at fair value or revalued amount less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Disposal group and repossessed assets held for sale are stated at the lower of their carrying amounts and fair values less costs to sell as further explained in Notes 2.2 and 2.26 respectively.

The preparation of financial statements in conformity with HKFRSs requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Management to exercise judgement in the process of applying the Group's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in Note 3.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.1 Basis of preparation (continued)

(a) Amendments that are initially adopted for the financial year beginning on 1 January 2022

| Amendments | Content | Applicable for financial years beginning on/after | Currently relevant to the Group |
|----------------------------------|--|---|---------------------------------|
| Accounting Guideline 5 (Revised) | Revised Accounting Guideline 5 Merger Accounting for Common Control Combinations | 1 January 2022 | Yes |
| HKAS 16 (Amendments) | Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use | 1 January 2022 | Yes |
| HKAS 37 (Amendments) | Onerous Contracts – Cost of Fulfilling a Contract | 1 January 2022 | Yes |
| HKFRS 3 (Amendments) | Reference to the Conceptual Framework | 1 January 2022 | Yes |

- Accounting Guideline 5 (Revised), "Revised Accounting Guideline 5 Merger Accounting for Common Control Combinations" ("AG 5"). The amendments revise to reflect a clearer rationale for why the transaction described in paragraph 5 of AG 5 is not a business combination and why, in practice, those transactions are accounted for by applying a principle similar to that for a reverse acquisition. New disclosure requirements for common control combinations are added to paragraph 19 of AG 5. The accounting for change in non-controlling interests as a result of common control combination is clarified in the example in AG 5. The terminologies and references in AG 5 are updated to align with existing HKFRSs. The application of the amendments does not have a material impact on the Group's financial statements.
- HKAS 16 (Amendments), "Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use". The amendments prohibit an entity from deducting from the cost of an item of property, plant and equipment any proceeds received from selling items produced while the entity is preparing the asset for its intended use. It also clarifies that an entity is "testing whether the asset is functioning properly" when it assesses the technical and physical performance of the asset. The financial performance of the asset is not relevant to this assessment. An entity must disclose separately the amounts of proceeds and costs relating to items produced that are not an output of the entity's ordinary activities. The related sales proceeds together with the costs of providing these items as determined by HKAS 2, should be included in profit or loss. The amendments are applied retrospectively, but only to items of property, plant and equipment made available for use on or after the beginning of the earliest period presented in the financial statements in which the entity first applies the amendments. The application of the amendments does not have a material impact on the Group's financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.1 Basis of preparation (continued)

(a) Amendments that are initially adopted for the financial year beginning on 1 January 2022 (continued)

- HKAS 37 (Amendments), "Onerous Contracts – Cost of Fulfilling a Contract". The amendments clarify that for the purpose of assessing whether a contract is onerous, the cost of fulfilling the contract includes both the incremental costs of fulfilling that contract and an allocation of other costs that relate directly to fulfilling contracts. Before recognising a separate provision for an onerous contract, the entity recognises any impairment loss that has occurred on assets used in fulfilling the contract. The amendments are applied to contracts for which exist at the date when the amendments are first applied, with the cumulative effect of applying the amendments to be recognised as an opening balance adjustment to retained earnings or other component of equity, as appropriate. The comparatives are not restated. The application of the amendments does not have a material impact on the Group's financial statements.
- HKFRS 3 (Amendments), "Reference to the Conceptual Framework". The amendments update a reference in HKFRS 3 to the Conceptual Framework for Financial Reporting issued in 2018. The amendments also add to HKFRS 3 an exception to its requirement for an entity to refer to the Conceptual Framework to determine what constitutes an asset or a liability. The exception specifies that, for some types of liabilities and contingent liabilities, an entity applying HKFRS 3 should instead refer to HKAS 37. The exception has been added to avoid an unintended consequence of updating the reference to the Conceptual Framework. The amendments also confirm that contingent assets should not be recognised at the acquisition date. The amendments are applied prospectively. Earlier application is permitted if at the same time or earlier an entity also applies all the amendments made by Amendments to References to the Conceptual Framework in HKFRS Standards, issued in June 2018. The application of the amendments does not have a material impact on the Group's financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.1 Basis of preparation (continued)

- (b) **Standard, amendments and interpretation issued that are not yet mandatorily effective and have not been early adopted by the Group in 2022**

| Standard/ Amendments/ Interpretation | Content | Applicable for financial years beginning on/after | Currently relevant to the Group |
|--|---|--|--|
| HKAS 1 (Amendments) | Classification of Current or Non-current Liabilities | 1 January 2024 | No |
| HKAS 1 (Amendments) | Non-current Liabilities with Covenants | 1 January 2024 | No |
| HKAS 1 and HKFRS Practice Statement 2 (Amendments) | Disclosure of Accounting Policies | 1 January 2023 | Yes |
| HKAS 8 (Amendments) | Definition of Accounting Estimates | 1 January 2023 | Yes |
| HKAS 12 (Amendments) | Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction | 1 January 2023 | Yes |
| HKAS 28 (2011) and HKFRS 10 (Amendments) | Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture | To be determined | Yes |
| HKFRS 16 (Amendments) | Lease Liability in a Sale and Leaseback | 1 January 2024 | No |
| HKFRS 17 | Insurance Contracts | 1 January 2023 | Yes |
| HK Int 5 (2020) | Presentation of Financial Statements – Classification by the Borrower of a Term Loan that Contains a Repayment on Demand Clause | 1 January 2023 | No |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.1 Basis of preparation (continued)

(b) Standard, amendments and interpretation issued that are not yet mandatorily effective and have not been early adopted by the Group in 2022 (continued)

Further information about those HKFRSs that are expected to be applicable to the Group is as follows:

- HKAS 1 (Amendments), "Disclosure of Accounting Policies". The amendments aim to require entities to disclose their material rather than their significant accounting policies. The amendments define what is "material accounting policy information" and explain how to identify when accounting policy information is material. They further clarify that immaterial accounting policy information does not need to be disclosed. If it is disclosed, it should not obscure material accounting information.

To support this amendment, the HKICPA also amended HKFRS Practice Statement 2 "Making Materiality Judgements" to provide guidance on how to apply the concept of materiality to accounting policy disclosures. The application of the amendments will not have a material impact on the Group's financial statements.

- HKAS 8 (Amendments), "Definition of Accounting Estimates". The amendments clarify how entities should distinguish changes in accounting policies from changes in accounting estimates. The distinction is important, because changes in accounting estimates are applied prospectively to future transactions and other future events, but changes in accounting policies are generally applied retrospectively to past transactions and other past events as well as the current period. The application of the amendments will not have a material impact on the Group's financial statements.
- HKAS 12 (Amendments), "Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction". The amendments require entities to recognise deferred tax on transactions that, on initial recognition, give rise to equal amounts of taxable and deductible temporary differences. They will typically apply to transactions such as leases of lessees and decommissioning obligations and will require the recognition of additional deferred tax assets and liabilities. The application of the amendments will not have a material impact on the Group's financial statements.
- HKAS 28 (2011) and HKFRS 10 (Amendments), "Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture". The amendments address an acknowledged inconsistency between the requirements in HKAS 28 (2011) and those in HKFRS 10, in dealing with the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The main consequence of the amendments is that a full gain or loss is recognised when a transaction involves a business (whether it is housed in a subsidiary or not). If the assets do not meet the definition of a business, the gain or loss is recognised by the investor only to the extent of the other investor's interests in the associate or joint venture. The amendments are to be applied prospectively and early application is permitted. The application of the amendments will not have a material impact on the Group's financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.1 Basis of preparation (continued)

(b) Standard, amendments and interpretation issued that are not yet mandatorily effective and have not been early adopted by the Group in 2022 (continued)

- HKFRS 17, "Insurance Contracts". HKFRS 17 was issued in December 2017, aims at replacing the current insurance contracts accounting standard HKFRS 4. The new standard is effective from 1 January 2023 onward and is applied retrospectively with comparative information restated for the financial year of 2022.

The Group is at a later stage in the implementation of HKFRS 17, accounting policies are formulated, model and systems are developed to accommodate for the transition. The Group adopts the fair value approach on transition to HKFRS 17 for contracts measured other than the premium allocation approach.

Key changes from HKFRS 4 and expected financial impact of HKFRS 17 are summarised as below:

(i) Changes in revenue and expenses recognition

In accordance with HKFRS 17, the Group recognises insurance revenue as it satisfies its performance obligations (i.e. as it provides insurance services) during the coverage period, rather than when the Group receives premiums under HKFRS 4. The losses of onerous insurance contracts will be recognised in the income statement upon initial recognition or when insurance contracts become onerous subsequently. In addition, investment components will not be included in insurance revenue or insurance service expenses.

Under HKFRS 4, maintenance costs for servicing insurance contracts and directly attributable costs to acquire insurance contracts are presented within operating expenses. Under HKFRS 17, maintenance costs for servicing insurance contracts will be presented as part of insurance service expenses while directly attributable costs to acquire insurance contracts will be reclassified as part of the fulfilment cash flows (composed of premium, claims, benefits and expenses) and will be amortised to the insurance service result over its coverage period.

(ii) Changes in measurement of insurance contracts

Unlike HKFRS 4, which is an Interim Standard without prescribing the recognition and measurement of insurance contracts, HKFRS 17 requires the Group to divide insurance contracts that are subject to similar risk and managed together into portfolios, and disaggregate portfolios into cohorts with no more than 12 months, and then further divide them into groups based on the profitability of each contract. The Group measures these groups of insurance contracts with the general measurement model (applicable to majority of life insurance contracts), the variable fee approach (applicable to insurance contracts with direct participation features) and the premium allocation approach (applicable to short term insurance contracts).

Under the general measurement model and the variable fee approach, the Group measures groups of insurance contracts based on the Group's estimates of the present value of future cash flows that are expected to arise as the Group fulfils the contracts, risk adjustments for non-financial risk and contractual service margin ("CSM") on initial recognition.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.1 Basis of preparation (continued)

(b) Standard, amendments and interpretation issued that are not yet mandatorily effective and have not been early adopted by the Group in 2022 (continued)

(ii) Changes in measurement of insurance contracts (continued)

The CSM, which represents the unearned profits that the Group will recognise as it provides insurance contract services in the future, is a component of insurance contract liabilities and will be amortised and recognised as insurance revenue over the remaining coverage period as the services are provided.

HKFRS 17 requires the discount rates used in the measurement of insurance contract liabilities shall be consistent with observable current market prices. In addition, the Group has the option to disaggregate insurance finance income or expenses between profit or loss and other comprehensive income.

(iii) Reclassification of debt instruments

On the initial application of HKFRS 17, the Group is allowed to reassess the classification of financial assets in accordance with HKFRS 9 to reduce the accounting mismatches between financial assets and insurance contract liabilities. For participating and investment-linked insurance contracts measured by the variable fee approach under HKFRS 17, the Group reclassifies the supporting debt instruments measured at amortised cost and fair value through other comprehensive income to fair value through profit or loss. For those assets supporting insurance contracts measured by the general measurement model, there are also reclassifications of certain debt instruments measured at amortised cost to fair value through other comprehensive income under HKFRS 17.

(iv) Expected financial impact on the adoption of HKFRS 17

The Group expects that insurance revenue and insurance service expenses will be reduced under HKFRS 17 as compared with HKFRS 4 in the year of adoption. In addition, a reduction in the total equity on the Group's consolidated balance sheet is expected on the transition date (i.e. 1 January 2022) mainly due to the difference between fair value measurement of insurance contracts and the measurement of insurance contracts under HKFRS 4.

(c) Improvements to HKFRSs

"Improvements to HKFRSs" contains a number of amendments to HKFRSs which the HKICPA considers not urgent but necessary. It comprises amendments that result in accounting changes for presentation, recognition or measurement purpose as well as terminology or editorial amendments related to a variety of individual HKFRSs. These improvements do not have a material impact on the Group's financial statements.

(d) Comparative figures

Certain comparative figures in the notes have been adjusted to conform with presentation in the current year, including Note 4.3 Liquidity risk and Note 50 Interests in unconsolidated structured entities.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.2 Consolidation

The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and all of its subsidiaries for the year ended 31 December 2022.

(1) Subsidiaries

Subsidiaries are entities (including structured entities), directly or indirectly, controlled by the Group. Control is achieved when the Group is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee (i.e. existing rights that give the Group the current ability to direct the relevant activities of the investee). When the Group has, directly or indirectly, less than a majority of the voting or similar rights of an investee, the Group considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including: (a) the contractual arrangement with the other vote holders of the investee; (b) rights arising from other contractual or non-contractual arrangements; and (c) the Group's voting rights and potential voting rights. Subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Group. They are de-consolidated from the date that control ceases.

If the Group loses control over a subsidiary, it derecognises (i) the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary, (ii) the carrying amount of any non-controlling interests; and recognises (i) the fair value of the consideration received, (ii) the fair value of any investment in that former subsidiary retained; reclassifies the amounts previously recognised in other comprehensive income to the income statement or retained earnings, as appropriate, on the same basis as directly disposed of the related assets or liabilities; recognises any resulting differences as gain or loss in the income statement.

If the Group is committed by the Board to a sale plan involving loss of control of a subsidiary (a disposal group) that is unlikely to be withdrawn or changed significantly, the Group shall classify all the assets and liabilities of that subsidiary as held for sale only when the following criteria are met on or before the end of the reporting period: (i) the carrying amount will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use; (ii) the subsidiary is available for immediate sale in its present condition subject only to terms that are usual and customary for the sale of its kind and its sale must be highly probable, including a high probability of shareholders' approval, if needed; (iii) an active programme to locate a buyer at a reasonable price has been initiated and to complete the sale within one year, regardless of whether the Group will or will not retain a non-controlling interest after the sale. Disposal group (other than investment properties and financial instruments) is initially recognised and subsequently remeasured at the lower of its carrying amount and fair value less costs to sell. Properties, plant and equipment classified as held for sale are not depreciated.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.2 Consolidation (continued)

(1) Subsidiaries (continued)

(i) Business combinations not under common control

Acquisitions of businesses not under common control are accounted for using the acquisition method. The consideration transferred in a business combination is the fair values at the acquisition date of the assets transferred, the liabilities incurred (including contingent consideration arrangement) and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are expensed in the income statement as incurred.

Goodwill is measured as the excess of the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree, and the fair value of the Group's previously held equity interest in the acquiree (if any) over the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed. If after assessment, the fair value of the acquiree's identifiable net assets exceeds the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the fair value of the Group's previously held interest in the acquiree (if any), the excess is recognised immediately in the income statement as a gain on bargain. Subsequently, goodwill is subject to impairment testing at least annually.

Where the consideration transferred by the Group in a business combination includes assets or liabilities resulting from a contingent consideration arrangement, the contingent consideration is measured at fair value at the acquisition date and considered as part of the consideration transferred in a business combination. Changes in the fair value of the contingent consideration that qualify as measurement period adjustments are adjusted retrospectively, with the corresponding adjustments being made against goodwill or gain on bargain purchase. Measurement period adjustments are adjustments that arise from additional information obtained during the measurement period about facts and circumstances that existed as of the acquisition date. The measurement period does not exceed one year from the acquisition date.

On an acquisition-by-acquisition basis, the Group recognises any non-controlling interests in the acquiree either at fair value or at the non-controlling interests' proportionate share of the fair value of the acquiree's identifiable net assets.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.2 Consolidation (continued)

(1) Subsidiaries (continued)

(ii) Business combinations under common control

For a combination with a company under common control, the merger accounting method will be applied. The principle of merger accounting is a way to combine companies under common control as though the business of the acquiree had always been carried out by the acquirer. The Group's consolidated financial statements represent the consolidated results, consolidated cash flows and consolidated financial position of the Group as if any such combination had occurred from the date when the Company and the acquiree first came under common control (i.e. no fair value adjustment on the date of combination is required). The difference between the consideration and carrying amount at the time of combination is recognised in equity. The effects of all transactions between the Group and the acquiree, whether occurring before or after the combination, are eliminated in preparing the consolidated financial statements of the Group. Comparative amounts are presented as if the acquiree had been combined at the beginning of the previous reporting period. The transaction costs for the combination will be expensed in the income statement.

Inter-company transactions, balances and unrealised gains on transactions between group companies are eliminated; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of impairment of the assets transferred. Where necessary, accounting policies of subsidiaries have been changed to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

In the Company's balance sheet, the investments in subsidiaries are stated at cost less allowance for impairment losses. The results of subsidiaries are accounted for by the Company on the basis of dividends received and receivable. Dividend income from subsidiaries is recognised in the income statement when the right to receive payment is established.

(2) Changes in ownership interests

The Group treats transactions with non-controlling interests without change of control as transactions with equity owners of the Group. For purchases from non-controlling interests of equity interest, the difference between any consideration paid and the relevant share acquired of the carrying value of net assets of the subsidiary is recognised in equity. Gains or losses on disposals to non-controlling interests are also recognised in equity.

When the Group ceases to have control, any retained interest in the entity is remeasured to its fair value, with the change in carrying amount recognised in the income statement. The fair value is the initial carrying amount for the purposes of subsequent accounting for the retained interest as an associate, joint venture or financial asset. In addition, any amounts previously recognised in other comprehensive income in respect of that entity are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities. Amounts previously recognised in other comprehensive income are reclassified to the income statement or retained earnings, as appropriate.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.2 Consolidation (continued)

(3) Associates and joint ventures

An associate is the entity over which the Group has significant influence but not control or joint control, generally accompanying a shareholding of between 20% and 50% of the voting rights.

A joint venture is a type of joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the net assets of the joint venture. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require unanimous consent of the parties sharing control.

Investments in associates and joint ventures are accounted for using the equity method of accounting and are initially recognised at cost, unless it is classified as held for sale (or included in a disposal group that is classified as held for sale). The Group's investments in associates and joint ventures include goodwill, net of accumulated impairment loss and any related accumulated foreign currency translation difference.

The Group's share of the post-acquisition profits or losses of associates or joint ventures is recognised in the income statement, and its share of post-acquisition movements in reserves is recognised in reserves. The accumulated post-acquisition movements are adjusted against the cost of the investment. When the Group's share of losses in an associate or a joint venture equals or exceeds its interest in the associate or joint venture, the Group does not recognise further losses unless the Group has incurred obligations or made payments on behalf of the associates or joint ventures.

Dividends received or receivable from associates and joint ventures are recognised as a reduction in the carrying amount of the investment.

Unrealised gains on transactions between the Group and its associates or joint ventures are eliminated to the extent of the Group's interest in the associates or joint ventures. Unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of impairment of the asset transferred.

If the ownership interest in an associate or a joint venture is reduced but significant influence is retained, only a proportionate share of the amounts previously recognised in other comprehensive income are reclassified to the income statement or retained earnings, where appropriate.

2.3 Segmental reporting

The operating result of segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the Management Committee, which is the chief operating decision maker of the Group, that allocates resources and assesses the performance of operating segments. Income and expenses directly associated with each segment are included in determining operating segment performance.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.4 Foreign currency translation

Items included in the financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates (the "functional currency"). The consolidated financial statements are presented in Hong Kong dollars, which is the Company's functional and presentation currency.

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or exchange rates at the end of the reporting period for items that are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of foreign currency transactions using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions and monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies translated at the exchange rate at the end of the reporting period are recognised directly in the income statement, except when deferred in other comprehensive income as qualifying cash flow hedges or qualifying net investment hedges.

Translation differences on monetary securities held at fair value through profit or loss are reported as part of the fair value gain or loss. Changes in the fair value of monetary securities denominated in foreign currency classified as fair value through other comprehensive income are analysed between translation differences resulting from changes in the amortised cost of the securities and other changes in the carrying amount of the securities. Translation differences related to changes in the amortised cost are recognised in the income statement, and other changes in the carrying amount are recognised in other comprehensive income.

Translation differences on non-monetary items, such as equities held at fair value through profit or loss, are reported as part of the fair value gain or loss. Translation differences on non-monetary financial assets such as equities classified as fair value through other comprehensive income are included in other comprehensive income.

The results and financial position of all the group entities that have a functional currency different from Hong Kong dollars are translated into Hong Kong dollars as follows:

- assets and liabilities are translated at the closing rate at the end of the reporting period;
- income and expenses are translated at average exchange rates; and
- all resulting exchange differences are recognised in the currency translation reserve in equity.

On consolidation, exchange differences arising from the translation of the net investment in foreign entities, borrowings and other currency instruments designated as hedges of such investments are taken to other comprehensive income and are accumulated separately in the translation reserve. When a foreign entity is disposed, such exchange differences are reclassified from equity to the income statement, as part of the gain or loss on sale.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.5 Derivative financial instruments and hedge accounting

Derivatives are initially recognised at fair value on the date the derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at fair value. Fair values are obtained from quoted market prices in active markets, including recent market transactions, and through the use of valuation techniques, including discounted cash flow models and option pricing models, as appropriate. All derivatives are carried as assets when fair value is positive and as liabilities when fair value is negative.

Certain derivatives embedded in financial liabilities are treated as separate derivatives when their economic characteristics and risks are not closely related to those of the host contract and the host contract is not carried at fair value through profit or loss. These embedded derivatives are measured at fair value with changes in fair value recognised in the income statement.

Derivatives are categorised as held for trading and changes in their fair value are recognised immediately in the income statement unless they are designated as hedges and are effective hedging instruments, then they are subject to measurement under the hedge accounting requirements.

For derivative instruments being designated as hedging instrument in an effective hedge, the method of recognising the resulting fair value gain or loss depends on the nature of the item being hedged. The Group designates certain derivatives as either:

- (a) hedges of the fair value of recognised assets or liabilities or firm commitments (fair value hedge); or
- (b) hedges of a particular risk associated with a highly probable future cash flow attributable to a recognised asset or liability, or a highly probable forecast transaction (cash flow hedge); or
- (c) hedges of a net investment in a foreign operation (net investment hedges).

The Group documents at inception the relationship between hedging instruments and hedged items, as well as its risk management objective and strategy for undertaking various hedge transactions. The Group also documents its assessment, both at the hedge inception and on an ongoing basis, of the economic relationship, credit risks, the hedge ratio and an evaluation of the effectiveness of the hedging instruments in offsetting changes in fair values or cash flows of hedged items. These criteria should be met before a hedge can be qualified to be accounted for under hedge accounting. Hedge accounting may become ineffective if the hedging instrument and the hedged item lose economic relationship, or a significant change of the counterparties' credit risks that dominates the fair value change of the hedging instruments or the hedged items.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.5 Derivative financial instruments and hedge accounting (continued)

(a) Fair value hedge

Changes in the fair value of derivatives that are designated and qualified as effective fair value hedges are recognised in the income statement, together with any changes in the fair value of the hedged asset or liability that are attributable to the hedged risk.

When fair value hedge accounting is applied to financial instruments carried at amortised costs, the carrying values of the hedged items are adjusted for changes in fair value that are attributable to the risk being hedged with the derivative instruments rather than carried at amortised cost, such carrying value adjustment is recognised in the income statement together with the changes in fair value of the hedging derivatives.

If the hedge relationship no longer meets the criteria for hedge accounting or is terminated for reasons other than derecognition, e.g. due to repayment of the hedged item, the unamortised carrying value adjustment (the difference between the carrying value of the hedged item at the time of termination and the value at which it would have been carried had the hedge never existed) to the hedged item is amortised to the income statement over the remaining life of the hedged item by the effective interest method. If the hedged item is derecognised, the unamortised carrying value adjustment is recognised immediately in the income statement.

For fair value hedge relationships where the hedged items are debt instruments carried at FVOCI, changes in fair value are recorded in the income statement whilst hedge accounting is in place. When the hedge relationship no longer meets the criteria for hedge accounting or is terminated for reasons other than derecognition, the cumulative effective hedged portion of fair value change recognised in the income statement is amortised by the effective interest method back to the equity. If the hedged item is derecognised, the unamortised cumulative effective hedged portion of fair value change recognised in the income statement is reclassified to equity immediately.

(b) Cash flow hedge

The effective portion of changes in the fair value of derivatives that are designated and qualified as cash flow hedges are recognised in other comprehensive income and accumulated in equity. The gain or loss relating to the ineffective portion is recognised immediately in the income statement. Amounts accumulated in equity are reclassified to the income statement in the periods when the hedged item affects profit or loss.

When a hedging instrument expires or is sold, or when a hedge no longer meets the criteria for hedge accounting, any accumulated gain or loss existing in equity at that time remains in equity and is recognised in the income statement when the forecast transaction is ultimately recognised in the income statement. When a forecast transaction is no longer expected to occur, the accumulated gain or loss that was reported in equity is immediately reclassified to the income statement.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.5 Derivative financial instruments and hedge accounting (continued)

(c) Net investment hedge

Hedges of net investments in foreign operations are accounted for in a similar way to cash flow hedges. A gain or loss on the effective portion of the hedging instrument is recognised in other comprehensive income and accumulated in equity; a gain or loss on the ineffective portion is recognised immediately in the income statement. Accumulated gains and losses previously recognised in other comprehensive income are reclassified to the income statement upon disposal of the foreign operation as part of the gain or loss on disposal.

2.6 Offsetting financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the balance sheet when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously.

2.7 Income and expense

(1) Interest income and expense

Interest income and expense are recognised in the income statement for all financial assets carried at amortised cost and fair value through other comprehensive income, and financial liabilities using the effective interest method. Similar interest income and expense arising from non-derivative financial assets and liabilities carried at fair value through profit or loss are determined using similar method, but excluding their transaction costs.

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset or a financial liability and of allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial asset or financial liability. When calculating the effective interest rate, the Group estimates future cash flows considering all contractual terms of the financial instrument (e.g. prepayment options or incentives relating to residential mortgage loans) but does not consider future credit losses. The calculation includes fees, premiums or discounts and basis points paid or received between parties to the contract, and directly attributable origination fees and costs which represent an integral part of the effective yield.

For all hedge transactions where interest rate is the hedged risk, interest income or interest expense from hedged instruments such as fixed rate debt securities or fixed rate subordinated notes are disclosed on a net basis together with net interest income/expense arising from the hedging instrument such as interest rate swap.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.7 Income and expense (continued)

(2) Non-interest income and expense

Income from service is recognised when the Group fulfils its performance obligation, either over time or at a point in time on a basis when a customer obtains control of the service.

Fee income from services are recognised over time at a fixed or variable price on a systematic basis over the life of the agreement when the contract requires services to be provided over time such as account service and credit card fees, or recognised at a point in time under transaction-based arrangements when service has been fully provided to the customer such as broking services and loan syndication arrangement.

Dividend income from financial asset is recognised when the right to receive payment is established.

Non-interest expenses are charged to profit or loss during the reporting period in which they are incurred.

The accounting policies for insurance premium income are disclosed in Note 2.20.

2.8 Financial assets

The Group classifies its financial assets into one of the following measurement categories at initial recognition as subsequently measured at: fair value through profit or loss ("FVPL"), amortised cost and fair value through other comprehensive income ("FVOCI"). The classification depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flow characteristics of the instruments, or the election of fair value option. All financial assets are recognised initially at fair value. Except for financial assets carried at FVPL, all transaction costs of financial assets are included in their initial carrying amounts.

(1) Financial assets at fair value through profit or loss

This category has two sub-categories: financial assets designated at fair value through profit or loss at inception; or financial assets mandatorily required to be measured at fair value through profit or loss, including those held for trading.

A financial asset which has been acquired or incurred principally for the purpose of selling in the short term or is part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking is classified as held for trading. Derivatives are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments.

A financial asset, other than those held for trading or mandatorily measured at fair value, will be designated as a financial asset at FVPL, if it eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency (sometimes referred to as "an accounting mismatch") that would otherwise arise from measuring the financial assets or recognising the gains and losses on them on different bases, and is so designated by the Management.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.8 Financial assets (continued)

(1) Financial assets at fair value through profit or loss (continued)

These assets are recognised initially at fair value, with transaction costs taken directly to the income statement, and are subsequently remeasured at fair value.

Gains and losses from changes in the fair value of such assets (excluding the interest component) are reported in net trading gain/loss or net gain/loss on other financial instruments designated at FVPL. The interest component is reported as part of the interest income. Dividends on equity instruments of this category are also recognised in net trading gain/loss or net gain/loss on financial instruments at FVPL when the Group's right to receive payment is established.

(2) Financial assets at amortised cost

Financial assets are classified as subsequently measured at amortised cost if both of the following conditions are met: (i) the financial assets are held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows ("hold-to-collect" business model), and (ii) the contractual terms of the financial asset give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding on specified dates. They are initially recognised at fair value plus any directly attributable transaction costs and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method less allowances for impairment losses. Interest income which includes the amortisation of premium or discount is calculated using the effective interest method and is recognised in the income statement. Any gains or losses are recognised in the income statement when the asset is derecognised, modified or impaired.

(3) Financial assets at fair value through other comprehensive income

Debt instruments are classified as subsequently measured at FVOCI if both of the following conditions are met: (i) the financial assets are held within a business model with the objective of both holding to collect contractual cash flows and selling, and (ii) the contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding on specified dates.

Financial assets at FVOCI are initially recognised at fair value plus any directly attributable transaction costs, and are subsequently measured at fair value. Unrealised gains or losses arising from changes in the fair value of the financial assets are recognised directly in other comprehensive income, until the financial asset is derecognised or impaired at which time the accumulated gain or loss previously recognised in equity should be transferred to the income statement. However, interest income which includes the amortisation of premium or discount is calculated using the effective interest method and is recognised in the income statement.

For equity investments, an irrevocable election can be made at initial recognition to recognise unrealised and realised fair value gains or losses in other comprehensive income without subsequent reclassification of fair value gains or losses to the income statement even upon disposal. Dividends on equity instruments classified as FVOCI are recognised in other operating income when the Group's right to receive payment is established. Equity instruments designated at FVOCI are not subject to impairment assessment.

The treatment of translation differences on FVOCI securities is dealt with in Note 2.4.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.9 Financial liabilities

The Group classifies its financial liabilities under the following classes: trading liabilities, financial liabilities designated at fair value through profit or loss, deposits, debt securities and certificates of deposit in issue, other accounts and provisions and subordinated liabilities. All financial liabilities are classified at inception and recognised initially at fair value, and in the case of financial liability not at fair value through profit or loss, plus or minus transaction costs.

(1) Trading liabilities

A financial liability is classified as held for trading if it is incurred principally for the purpose of repurchasing in the short term. It is measured at fair value and any gains and losses from changes in fair value are recognised in the income statement, with interest component being reported as part of the interest expenses.

(2) Financial liabilities designated at fair value through profit or loss

A financial liability can be designated at fair value through profit or loss if it is so designated at inception. A financial liability is so designated if it meets one of the following criteria:

- eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency (sometimes referred to as "an accounting mismatch") that would otherwise arise from measuring the financial liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases; or
- applies to a group of financial assets, financial liabilities or both that is managed and its performance is evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy, and information about the Group is provided internally on that basis to the key management; or
- relates to financial liabilities containing one or more embedded derivatives that significantly modify the cash flows resulting from those financial liabilities.

Financial liabilities designated at fair value through profit or loss are measured at fair value and any gains and losses from changes in fair value are recognised in the income statement, except for fair value changes arising from own credit risks are recognised as other comprehensive income and subsequently reclassified to the retained earnings upon derecognition, unless such would create or enlarge an accounting mismatch in the income statement; then all gains and losses from changes in fair value are recognised in the income statement.

(3) Deposits, debt securities and certificates of deposit in issue, other accounts and provisions and subordinated liabilities

Deposits, debt securities and certificates of deposit in issue, other accounts and provisions and subordinated liabilities, other than those classified as trading liabilities or designated at fair value through profit or loss are carried at amortised cost. Any difference (if available) between proceeds net of transaction costs and the redemption value is recognised in the income statement over the period using the effective interest method.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.10 Financial guarantee contracts and undrawn loan commitments

Financial guarantee contracts are contracts that require the issuer to make specified payments to reimburse the holder for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payments when due, in accordance with the terms of a contract between the holder and the debtor.

Financial guarantee contracts are initially recognised as financial liabilities at fair value on the date the guarantees were given. Subsequent to initial recognition, the Group's liabilities under such guarantees are measured at the higher of (i) an ECL provision as set out in Note 2.14 and (ii) the amount initially recognised less, where appropriate, accumulated amortisation recognised over the life of the guarantee on a straight-line basis. Any changes in the liability relating to financial guarantee contracts are taken to the income statement.

Undrawn loan commitments are commitments under which, over the duration of the commitment, the Group is required to provide a loan with pre-specified terms to the customer. These contracts are in the scope of the ECL requirements as set out in Note 2.14.

The ECL provision for financial guarantees and loan commitments are reported under "Other accounts and provisions" in the financial statements.

2.11 Recognition, derecognition and modification of financial instruments

Purchases and sales of financial assets subsequently measured at FVPL, securities measured at FVOCI and amortised costs are recognised on the trade date, the date on which the Group purchases or sells the assets. Loans and advances and other financial assets are recognised when cash is advanced to the counterparties. Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the financial assets have expired or where the Group has transferred substantially all risks and rewards of ownership. When the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset, the Group either continues to recognise the transferred financial asset to the extent of its continuing involvement or derecognise it if there is no retained control. If the financial instrument measured at amortised cost or FVOCI is renegotiated or modified with substantially different terms, the original financial instrument should be derecognised and then a new financial instrument should be recognised at fair value. Otherwise, the difference is adjusted to the original carrying value and accounted for in the income statement.

Trading liabilities, financial liabilities designated at FVPL and debt securities and certificates of deposit in issue are recognised on the trade date. Deposits that are not designated at FVPL are recognised when money is received from customers, other liabilities are recognised when such obligations arise. Financial liabilities are derecognised from the balance sheet when and only when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expires. If the Group purchases its own debt, it is removed from the balance sheet, and the difference between the carrying amount of a liability and the consideration paid is included in the income statement, except the own credit risk component for those designated at FVPL.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.11 Recognition, derecognition and modification of financial instruments (continued)

Securities and bills sold to a counterparty with an obligation to repurchase at a pre-determined price on a specified future date under a repurchase agreement are referred to as repos. Securities and bills purchased from a counterparty with an obligation to re-sell to the counterparty at a pre-determined price on a specified future date under a resale agreement are referred to as reverse repos.

Repos or securities lending are initially recognised as deposits and balances from banks and other financial institutions, or financial liabilities measured at FVPL at the actual amount of cash received from the counterparty which is generally the fair value of these financial liabilities at initial recognition. Financial assets given as collateral for repurchase agreements are not derecognised and are recorded as investment in securities or financial assets at FVPL. Reverse repos or securities borrowings with a "hold-to-collect" business model and contractual cash flow of solely payments of principal and interest on the principal outstanding are initially recognised as cash and balances and placements with banks and other financial institutions, or financial assets measured at FVPL at the actual amount of cash paid to the counterparty which is generally the fair value of these financial assets at initial recognition. Financial assets received as collateral under reverse repurchase agreements are not recognised on the balance sheet.

2.12 Fair value measurement

The Group measures its premises and investment properties, precious metals and certain financial instruments at fair value at the end of each reporting period. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants in its principal market or the most advantageous market accessible by the Group at the measurement date.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their best economic interest.

The Group uses the price within the bid-offer spread that is most representative of the fair value of financial instruments, where appropriate, includes using on the residual of the net offsetting risk position of portfolios of financial assets and financial liabilities in cases the Group manages such groups of financial assets and liabilities according to their net market risk exposures. Despite the Group measures the fair value of these groups of financial instruments on a net basis, the underlying financial assets and financial liabilities are separately presented in the financial statements unless the offsetting criteria stated in Note 2.6 are fulfilled.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

If the market for assets or liabilities is not active, the Group uses valuation techniques, including the use of recent arm's length transactions, discounted cash flow analysis, option pricing models and other valuation techniques commonly used by market participants, that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.13 Precious metals

Precious metals comprise gold, silver and other precious metals. Precious metals are initially recognised and subsequently remeasured at fair value. Mark-to-market gains or losses on precious metals are included in net trading gain/loss.

2.14 Impairment of financial assets

The Group recognises a loss allowance for expected credit losses ("ECLs") on the following items:

- financial assets measured at amortised cost;
- debt securities measured at FVOCI; and
- loan commitments and financial guarantees issued, which are not measured at FVPL.

Financial assets measured at FVPL and equity securities designated at FVOCI (non-recycling) are not subject to the ECL assessment.

ECLs are a probability-weighted estimate of credit losses. Credit losses are measured as the present value of all expected cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the Group in accordance with the contract and the cash flows that the Group expects to receive).

For undrawn loan commitments and financial guarantees outstanding, expected cash shortfalls are measured as the difference between (i) the contractual cash flows that would be due to the Group if the holder/beneficiary of the loan commitment/financial guarantee draws down/claims on the loan/financial guarantee and (ii) the cash flows that the Group expects to receive if the loan is drawn down/financial guarantee is claimed.

The expected cash shortfalls are discounted where the effect of discounting is material. The maximum period considered when estimating ECLs is the maximum contractual period over which the Group is exposed to credit risk. Where the financial instrument such as revolving credit facilities includes both a drawn and undrawn commitment, ECL is measured over the period that the Group remains exposed to credit risk that is not mitigated by management actions in respect of credit risk.

In measuring ECLs, the Group takes into account reasonable and supportable information that is available. This includes information about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.14 Impairment of financial assets (continued)

ECLs are measured on either of the following bases:

- 12-month ECLs: these are losses that are expected to result from possible default events within 12 months after the reporting date; or
- lifetime ECLs: these are losses that are expected to result from all possible default events over the expected lives of the items to which the ECL model applies.

The Group will account for expected credit losses within the next 12 months as Stage 1 when those financial instruments are initially recognised; and to recognise lifetime expected credit losses as Stage 2 when there have been significant increases in credit risk since initial recognition. Lifetime expected credit losses will be recognised for credit-impaired financial instruments as Stage 3 if the future cash flows of that financial instruments are adversely affected by one or more events and interest income will then be accrued net of the impairment amount of the respective Stage 3 financial assets.

In assessing whether the credit risk of a financial instrument has increased significantly since initial recognition, the Group compares the risk of default occurring on the financial instrument assessed at the reporting date with that assessed at the date of initial recognition.

In particular, the following information is taken into account when assessing whether credit risk has increased significantly since initial recognition:

- failure to make payments of principal or interest 30 days after their contractually due dates;
- an actual or expected significant deterioration in a financial instrument's external or internal credit rating (if available);
- an actual or expected significant deterioration in the operating results of the debtor; and
- existing or forecast changes in the technological, market, economic or legal environment that have a significant adverse effect on the debtor's ability to meet its obligation to the Group.

For loan commitments and financial guarantees, the date of initial recognition for the purpose of assessing ECLs is considered to be the date that the Group becomes a party to the irrevocable commitment. In assessing whether there has been a significant increase in credit risk since initial recognition of a loan commitment or a financial guarantee, the Group considers changes in the risk of default occurring on the loans and advances to which the loan commitment/financial guarantee relates.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.14 Impairment of financial assets (continued)

Depending on the nature of the financial instruments, the assessment of a significant increase in credit risk is performed on either an individual basis or a collective basis. When the assessment is performed on a collective basis, the financial instruments are grouped based on shared credit risk characteristics, such as past due status and credit risk ratings.

The Group considers that a financial instrument is credit-impaired when there is observable data about:

- significant financial difficulty incurred by the debtor;
- a breach of contract, such as a default or delinquency in principal or interest payment;
- for economic or legal reasons related to the debtor's financial difficulty, the Group has granted to the debtor a concession that it would not otherwise consider;
- probable that the debtor will become bankrupt or undergo other financial reorganisation;
- the purchase or origination of a financial asset at a deep discount that reflects the incurred credit losses; or
- other observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from such advances.

The Group considers on an individual basis both quantitative and qualitative information that is reasonable and supportable, including historical experience and forward-looking information that is available without undue cost or effort.

ECLs are remeasured at each reporting date to reflect changes in the financial instrument's credit risk since initial recognition. Any change in the ECL amount is recognised as an impairment gain or loss in the income statement. The Group recognises an impairment gain or loss for all relevant financial instruments with a corresponding adjustment to their carrying amount through a loss allowance account, except for investments in debt securities that are measured at FVOCI, for which the loss allowance is recorded in the fair value reserve.

Interest income recognised in accordance with Note 2.7 is calculated based on the gross carrying amount of the financial asset unless the financial asset is credit-impaired (Stage 3), in which case interest income is calculated based on the amortised cost (i.e. the gross carrying amount less loss allowance) of the financial asset. The determination of credit-impaired financial asset is further explained in Note 4.1.

When a financial asset is uncollectible, it is written off against the gross carry amount of the financial asset and the related allowance for impairment losses. Such assets are written off after all the necessary procedures have been completed and the amount of the loss has been determined. The assets written off are still subject to enforcement activity. Subsequent recoveries of amounts previously written off decrease the amount of impairment losses in the income statement.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.15 Impairment of investments in subsidiaries, associates, joint ventures and non-financial assets

Assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. Potential indications of impairment may include significant adverse changes in the technological, market, economic or legal environment in which the assets operate or whether there has been a significant or prolonged decline in value below their cost. "Significant" is evaluated against the original cost of the investment and "prolonged" against the period in which the fair value has been below its original cost. Intangible assets with indefinite useful life are tested for impairment annually.

An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Impaired assets are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

In the Company's balance sheet, impairment testing of the investment in a subsidiary, associate or joint venture is also required upon receiving dividend from that entity if the dividend exceeds the total comprehensive income of that entity concerned in the period the dividend is declared or if the carrying amount of that entity in the Company's balance sheet exceeds the carrying amount of that entity's net assets including goodwill in its consolidated balance sheet.

2.16 Investment properties

Properties (including right-of-use assets arising from leases over leasehold land on which properties are situated), that are held for long-term rental yields or for capital appreciation or both, and that are not occupied by the companies in the Group, are classified as investment properties. Properties leased out within group companies are classified as investment properties in individual companies' financial statements and as premises in consolidated financial statements.

Investment properties are recognised initially at cost, including related transaction costs. After initial recognition, investment properties are measured at fair value.

Subsequent expenditure is charged to the asset's carrying amount only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. The work in progress item is stated at fair value. All other repairs and maintenance costs are expensed in the income statement during the financial period in which they are incurred.

Any changes in fair value are recognised directly in the income statement.

If an investment property becomes owner-occupied, it is reclassified as premises, and its fair value at the date of reclassification becomes its cost for accounting purposes. If an item of premises becomes an investment property because its use has changed, any difference resulting between the carrying amount and the fair value of this item at the date of transfer is recognised in other comprehensive income or profit or loss in the same way as a revaluation of premises under HKAS 16 "Property, Plant and Equipment" as set out in Note 2.17.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.17 Properties, plant and equipment

Properties (including right-of-use assets arising from leases over leasehold land on which properties are situated) are mainly branches and office premises. Premises are stated at fair value based on periodic, at least annually, valuations by external independent valuers less any subsequent accumulated depreciation and impairment losses. Any accumulated depreciation at the date of revaluation is eliminated against the gross carrying amount of the asset and the net amount is restated to the revalued amount of the asset. In the intervening periods, the directors review the carrying amount of premises, by reference to the open market value of similar properties, and adjustments are made when there has been a material change.

Increases in the carrying amount arising on revaluation of premises are credited to the premises revaluation reserve through other comprehensive income. Decreases that offset previous increases of the same individual asset are charged against premises revaluation reserve through other comprehensive income; all other decreases are expensed in the income statement. Any subsequent increases are credited to the income statement up to the amount previously debited, and then to the premises revaluation reserve. Upon disposal of premises, the relevant portion of the premises revaluation reserve realised in respect of previous valuations is released and transferred from the premises revaluation reserve to retained earnings.

All plant and equipment and right-of-use assets other than leasehold land (see Note 2.19) are stated at historical cost less accumulated depreciation and impairment losses. Historical cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition and installation of the items.

Subsequent costs are included in an asset's carrying amount or are recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. The item is stated at cost less impairment until it begins to generate economic benefits, then the item is subsequently measured according to the measurement basis of its respective assets class. All other repairs and maintenance costs are charged to the income statement during the financial period in which they are incurred or provided for.

Depreciation is calculated on the straight-line method to write down the cost or revalued amount of such assets over their estimated useful lives as follows:

- | | |
|-----------------------|---|
| • Properties | Over the life of government land leases |
| • Plant and equipment | 2 to 15 years |
| • Right-of-use assets | Shorter of useful lives and lease terms |

The useful lives of assets are reviewed, and adjusted if appropriate, as at the end of each reporting period.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.17 Properties, plant and equipment (continued)

At the end of each reporting period, both internal and external sources of information are considered to determine whether there is any indication that properties, plant and equipment are impaired. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated and where relevant, an impairment loss is recognised to reduce the asset to its recoverable amount. Such an impairment loss is recognised in the income statement except where the asset is carried at valuation and the impairment loss does not exceed the revaluation surplus for that same asset, in which case it is treated as a revaluation decrease. The recoverable amount is the higher of the asset's fair value less costs to sell and value in use. Impairment loss is reversed through the premises revaluation reserve or the income statement as appropriate.

Gains or losses on disposals are determined as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount, relevant taxes and expenses. These are recognised in the income statement on the date of disposal. Any related revaluation surplus is transferred from the revaluation reserve to retained earnings and is not reclassified to the income statement.

2.18 Intangible assets

Intangible assets are identifiable non-monetary assets without physical substance owned and controlled by the Group, mainly computer application software. Intangible assets are stated at acquisition cost less accumulated amortisation and impairment.

Amortisation of intangible assets with finite useful lives is charged to the income statement on a straight-line basis over the assets' estimated useful lives. The following intangible assets with finite useful lives are amortised from the date they are available for use and their estimated useful lives are as follows:

- Capitalised computer application software: 3 to 5 years

Both the period and method of amortisation are reviewed annually.

Gains or losses on disposals are determined as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount, relevant taxes and expenses. These are recognised in the income statement on the date of disposal.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.19 Leases

At inception of a contract, the Group assesses whether the contract is, or contains, a lease. A contract is, or contains, a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration. Control is conveyed where the customer has both the right to direct the use of the identified asset and to obtain substantially all of the economic benefits from that use over the contract period.

(1) As a lessee

On the lease commencement date, the Group recognises a right-of-use asset and a lease liability, except for short-term leases that have a lease term of 12 months or less and leases of low-value assets. When the Group enters into a lease in respect of a low-value asset, the Group decides whether to recognise the lease as a right-of-use asset and a lease liability on a lease-by-lease basis. The lease payments associated with those leases which are not recognised as right-of-use assets and lease liabilities are recognised as an expense on a systematic basis over the lease term.

The lease liability is initially recognised at the present value of the lease payments payable over the lease term, after taking into account payments to be made in the optional period if the extension option is reasonably certain to be exercised, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, using a relevant incremental borrowing rate. The lease payments include fixed payments (including in-substance fixed payments) less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index or a rate, and amounts expected to be paid under residual value guarantees. The lease payments also include the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised by the Group and payments of penalties for termination of a lease, if the lease term reflects the Group exercising the option to terminate.

After initial recognition, interest expense is calculated using a constant periodic rate of interest. Variable lease payments that do not depend on an index or a rate are not included in the measurement of the lease liability and hence are charged to the income statement in the accounting period in which they are incurred.

The right-of-use asset recognised is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability plus any lease payments made at or before the commencement date, and any initial direct costs incurred. Where applicable, the cost of the right-of-use assets also includes an estimate of costs to dismantle and remove the underlying asset or to restore the underlying asset or the site on which it is located, then discounted to its present value, and less any lease incentives received.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.19 Leases (continued)

(1) As a lessee (continued)

Payments associated with short-term leases of equipment and all leases of low-value assets are recognised on a straight-line basis as an expense in the income statement.

The right-of-use asset is subsequently stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses (see Note 2.17), and adjusted when the lease liabilities are remeasured, except for the following types of right-of-use asset:

- right-of-use assets that meet the definition of investment property are carried at fair value in accordance with Note 2.16; and
- right-of-use assets related to leasehold land and buildings that do not meet the definition of investment property and where the Group is the registered owner of the leasehold interest are carried at revalued amount in accordance with Note 2.17.

The lease liability is remeasured when there is a change in future lease payments arising from a change in an index or a rate, or there is a change in the Group's estimate of the amount expected to be payable under a residual value guarantee, or there is a change of lease terms, or there is a change arising from the reassessment of whether the Group will be reasonably certain to exercise a purchase, extension or termination option. When the lease liability is remeasured in this way, a corresponding adjustment is made to the carrying amount of the right-of-use asset, or is recorded in the income statement if the carrying amount of the right-of-use asset has been reduced to zero.

The Group presents right-of-use assets that do not meet the definition of investment property in "Properties, plant and equipment" and presents lease liabilities in "Other accounts and provisions".

(2) As a lessor

When the Group acts as a lessor, it determines at lease inception whether each lease is a finance lease or an operating lease. A lease is classified as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to the ownership of an underlying asset to the lessee. If this is not the case, the lease is classified as an operating lease.

When a contract contains lease and non-lease components, the Group allocates the consideration in the contract to each component on a relative stand-alone selling price basis. The rental income from operating leases is recognised on a straight-line basis over the lease term.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.20 Insurance and investment contracts

(1) Insurance and investment contract classification, recognition and measurement

The Group follows the local regulatory requirements to measure the liabilities of its insurance contracts and investment contracts with the discretionary participation feature ("DPF").

The Group issues insurance contracts, which are contracts that transfer significant insurance risk and may also transfer financial risk. As a general guideline, the Group defines significant insurance risk as the possibility of having to pay benefits on the occurrence of an insured event that are at least 10% more than the benefit payable if the insured event did not occur. The Group issues long term business insurance contracts, which insure events covered by life policies (for example death, survival, or total permanent disability) over a long duration. A liability for contractual benefits that are expected to be incurred in the future is recorded when premiums are recognised. In addition, the Group issues investment contracts. Investment contracts transfer financial risk with no significant insurance risk. They contain a DPF which entitles the holders to receive additional benefits (supplement to guaranteed benefits) that are likely to be significant based on the performance and return of a specified pool or type of contracts.

Linked long term insurance contracts with embedded derivatives (which are closely related to the host insurance contracts) linking payments on the contract to units of the investment funds which the Group has invested with the consideration received from the contract holders, the liability is adjusted for all changes in the fair value of the underlying assets, and includes a liability for contractual benefits that are expected to be incurred in the future which is recorded when the premiums are recognised.

Retirement scheme management category I contracts are classified as investment contracts. They also include an investment guarantee element in the determination of the credit rate to policyholders' accounts. The liability for these contracts is determined using a retrospective calculation method which represents an account balance based on the premiums received to date plus interest or bonus credited to the policyholders less policy charges.

Retirement scheme management category III insurance contracts, as defined in the Insurance Ordinance, insure events associated with the cessation of employment due to death. A liability for contractual benefits that are expected to be incurred in the future is recorded when premiums are recognised. The portion of the premium received on in-force contracts that relates to unexpired risks at the end of the reporting period is reported as the unearned premium liability, which is included in insurance liabilities.

Premiums are recognised as revenue when they become payable by the contract holders before the deduction of commissions and are gross of any taxes or duties levied on the premium. Benefits and claims are recorded as an expense when they are incurred.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.20 Insurance and investment contracts (continued)

(1) Insurance and investment contract classification, recognition and measurement (continued)

The Group does not separately measure embedded derivatives that meet the definition of an insurance contract or options to surrender insurance contracts for a fixed amount (or an amount based on a fixed amount and an interest rate).

Contracts entered into by the Group with reinsurers under which the Group is compensated for losses on one or more contracts issued by the Group and that meet the classification requirement for insurance contracts as noted above are classified as reinsurance contracts held.

The benefits to which the Group is entitled under its reinsurance contracts held are recognised as reinsurance assets. These reinsurance assets consist of short-term amounts due from reinsurers as well as longer term receivables that are dependent on the expected claims and benefits arising from the related reinsured insurance contracts. Amounts recoverable from or due to reinsurers are measured consistently with the amounts associated with the underlying insurance contracts and in accordance with the terms of each reinsurance contract. Reinsurance liabilities are primarily premiums payable for reinsurance contracts and are recognised as an expense when due.

(2) Liability adequacy tests

At the end of each reporting period, liability adequacy tests are performed to ensure the adequacy of the insurance contract liabilities. In performing these tests, current best estimates of future contractual cash flows and claims handling and administrative expenses, as well as investment income from the assets backing such liabilities, are used. Any deficiency is immediately charged to the consolidated income statement, with a provision established for losses arising from the liability adequacy tests.

2.21 Cash and cash equivalents

For the purposes of the consolidated cash flow statement, cash and cash equivalents comprise balances with original maturity less than three months from the date of acquisition, including cash, balances with banks and other financial institutions, short-term bills and notes classified as investment securities and certificates of deposit.

2.22 Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.23 Employee benefits

(1) Retirement benefit costs

The Group contributes to defined contribution retirement schemes under either recognised ORSO schemes or MPF schemes that are available to the Group's employees. Contributions to the schemes by the Group and employees are calculated as a percentage of employees' basic salaries for the ORSO schemes and in accordance with the MPF rules for MPF schemes. The retirement benefit scheme costs are charged to the income statement as incurred and represent contributions payable by the Group to the schemes. Contributions made by the Group that are forfeited by those employees who leave the ORSO scheme prior to the full vesting of their entitlement to the contributions are used by the Group to reduce the existing level of contributions or to meet its expenses under the trust deed of the ORSO schemes.

The assets of the schemes are held in independently-administered funds separate from those of the Group.

(2) Leave entitlements

Employee entitlements to annual leave and sick leave are recognised when they accrue to employees. A provision is made for the estimated liability for unused annual leave and the amount of sick leave expected to be paid as a result of services rendered by employees up to the end of the reporting period.

Compensated absences other than sick leave and special approved annual leave are non-accumulating; they lapse if the current period's entitlement is not used in full. Except for unexpired annual leave, they do not entitle employees to a cash payment for unused entitlement on leaving the Group.

(3) Bonus plans

The expected cost of bonus payments is recognised as a liability when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of services rendered by employees and a reliable estimate of the obligation can be made. Liabilities for bonus plans that are expected to be settled longer than twelve months will be discounted if the amounts are significant.

2.24 Current and deferred income taxes

Tax expenses for the period comprise current and deferred tax. Tax is recognised in the income statement, except to the extent that it relates to items recognised directly in other comprehensive income. In this case, the tax is also recognised in other comprehensive income.

Income tax payable on profits, based on the applicable tax law enacted or substantially enacted at the end of the reporting period in each jurisdiction where the Company and its subsidiaries, associates and joint ventures operate and generate taxable income, is recognised as a current income tax expense in the period in which profits arise.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.24 Current and deferred income taxes (continued)

Deferred income tax is provided in full, using the balance sheet liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. Deferred income tax is determined using tax rates and laws that have been enacted or substantially enacted by the end of the reporting period and are expected to apply when the related deferred tax asset is realised or the deferred tax liability is settled.

The principal temporary differences arise from asset impairment provisions, depreciation of premises and equipment, and revaluation of certain assets including securities at FVOCI and premises. However, the deferred income tax is not recognised if it arises from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit or loss.

Deferred tax liabilities are provided in full on all taxable temporary differences. Deferred tax assets are recognised on deductible temporary differences, the carry forward of any unused tax credits and unused tax losses to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, the carry forward of unused tax credits and unused tax losses can be utilised.

Deferred income tax is charged or credited in the income statement except for deferred income tax relating to fair value remeasurement of securities at FVOCI and revaluation of premises which are charged or credited to other comprehensive income, in which case the deferred income tax is also credited or charged to other comprehensive income and is subsequently recognised in the income statement together with the realisation of the deferred gain and loss.

Deferred tax liability or deferred tax asset arising from an investment property is determined based on the presumption that the revaluation amount of such investment property will be recovered through sale with the relevant tax rate applied.

2.25 Government grants

Grants from the government are recognised at their fair value where there is a reasonable assurance that the grant will be received and the Group will comply with all attached conditions. Government grants are recognised in the income statement over the period necessary to match them with the related costs that they are intended to compensate.

2.26 Repossessed assets

Reposessed assets are initially recognised at the lower of their fair value less costs to sell and the amortised cost of the related outstanding loans on the date of repossession, and the related loans and advances together with the related impairment allowances are derecognised from the balance sheet. Subsequently, reposessed assets are measured at the lower of their cost and fair values less costs to sell and are reported as "non-current assets held for sale" included in "Other assets".

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

2. Significant accounting policies (continued)

2.27 Fiduciary activities

The Group commonly acts as a trustee, or in other fiduciary capacities, that result in its holding or managing assets on behalf of individuals, trusts and other institutions. These assets and any gains or losses arising thereon are excluded from these financial statements, as they are not assets of the Group.

2.28 Contingent liabilities and contingent assets

A contingent liability is a possible obligation that arises from past events and whose existence will only be confirmed by the occurrence or non-occurrence of one or more uncertain future events not wholly within the control of the Group. It can also be a present obligation arising from past events that is not recognised because it is not probable that an outflow of economic resources will be required or the amount of obligation cannot be measured reliably.

A contingent liability is not recognised as a provision but is disclosed in the notes to the financial statements. When a change in the probability of an outflow occurs so that outflow is probable, it will then be recognised as a provision.

A contingent asset is a possible asset that arises from past events and whose existence will only be confirmed by the occurrence or non-occurrence of one or more uncertain future events not wholly within the control of the Group.

Contingent assets are not recognised but are disclosed in the notes to the financial statements when an inflow of economic benefits is probable. When the inflow is virtually certain, it will be recognised as an asset.

2.29 Related parties

For the purposes of these financial statements, a party is considered to be related to the Group if that party (i) controls, jointly controls or has significant influence over the Group; (ii) is a member of the same financial reporting group, such as parents, subsidiaries and fellow subsidiaries; (iii) is an associate or a joint venture of the Group or parent reporting group; (iv) is a key management personnel of the Group or parents; (v) is subject to common control with the Group; (vi) is an entity in which a person identified in (iv) controls; and (vii) provides key management personnel services to the Group or its parent. Related parties may be individuals or entities.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

3. Critical accounting estimates and judgements in applying accounting policies

The Group makes estimates and assumptions that affect the carrying amounts of assets and liabilities within the next reporting period. Estimates and judgements are continually evaluated and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Areas susceptible to changes in essential estimates and judgements, which affect the carrying amount of assets and liabilities, are set out below. The effects of changes to either the key assumptions or other estimation uncertainties are presented below if it is practicable to determine. It is possible that actual results may require material adjustments to the estimates referred to below.

3.1 Impairment losses on advances to customers

The Group reviews its credit portfolios to assess impairment at least on a quarterly basis. Under HKFRS 9, the measurement of impairment losses across all categories of financial asset requires judgement, in particular, the estimation of the amount and timing of future cash flows and collateral values when determining impairment losses and the assessment of a significant increase in credit risk. These estimates are driven by a number of factors, changes of which can result in different levels of allowances.

The Group's ECL calculations are outputs of complex models. The choice of variable inputs and their interdependencies involves a series of assumptions. ECL models for stage 1 and stage 2 exposures are developed by leveraging on the parameters implemented under Note 4.1, where feasible and available. Elements of the ECL models that are considered accounting judgements and estimates include:

- The Group's internal credit rating models, which assign Probability of Defaults to the individual ratings;
- The Group's significant credit deterioration criteria (including internal credit rating downgrade, days past due, drop in Mark-to-Market and qualitative assessment) for assessing whether the financial assets' impairment allowances should be measured on a lifetime ECL basis;
- The segmentation of financial assets according to credit risk characteristics (portfolios including Sovereign, Bank, Corporates, Retail Small Medium-sized Enterprise, Residential Mortgage Loan and Credit Card) when their ECLs are assessed on a collective basis;
- Development of ECL models, including the determination of macroeconomic factor forecasts (including Gross Domestic Product growth, Consumer Price Index, Property Price Index and Unemployment Rate) and the effect on Probability of Defaults, Loss Given Defaults and Exposure at Defaults; and
- Selection of forward-looking macroeconomic scenarios (including four independent scenarios i.e. good, baseline, bad and alternative) and their probability weightings.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

3. Critical accounting estimates and judgements in applying accounting policies (continued)

3.1 Impairment losses on advances to customers (continued)

In respect of credit-impaired exposures, expected credit losses are measured on an individual basis by estimating the future recoverable cash flows. Factors affecting this estimate include, among other things, the granularity of financial information related to specific borrowers and their guarantors, the availability of meaningful information of competitors and the relevance of sector trends to the future performance of specific borrowers and cash flows from the sale of collateral.

It has been the Group's policy to regularly review its models in the context of actual loss experience and adjust when necessary.

Carrying amounts of advances to customers as at 31 December 2022 are shown in Note 25.

3.2 Fair values of financial instruments

The fair values of financial instruments that are not quoted in active markets are determined by using valuation techniques. Valuation techniques used include the use of recent arm's length transactions, discounted cash flows analysis and models with built-in functions available in externally acquired financial analysis or risk management systems widely used by the industry such as option pricing models, and other commonly used market pricing models. To the extent practical, the models use observable data. In addition, valuation adjustments may be adopted if factors such as credit risk are not considered in the valuation models. Management judgement and estimates are required for the selection of appropriate valuation parameters, assumptions and modelling techniques.

The Group assesses assumptions and estimates used in valuation techniques including review of valuation model assumptions and characteristics, changes to model assumptions, the quality of market data, whether markets are active or inactive, other fair value adjustments not specifically captured by models and consistency of application of techniques between reporting periods as part of its normal review and approval processes. Valuation techniques are validated and periodically reviewed and, where appropriate, have been updated to reflect market conditions at the financial reporting date. Further details will be discussed in Note 5.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

3. Critical accounting estimates and judgements in applying accounting policies (continued)

3.3 Estimate of future benefit payments and premiums arising from long term insurance contracts

In determining the Group's long-term business fund liabilities (a component of insurance contract liabilities), the Group follows the Insurance (Determination of Long-Term Liabilities) Rules and makes prudent assumptions which include appropriate margins for adverse deviation of the relevant factors. Estimates are made as to the expected number of deaths for each of the years in which the Group is exposed to risk. The Group bases these estimates on population statistics or reinsurance information, adjusted where appropriate to reflect the Group's own experience and relevant reinsurance arrangements. For contracts that insure the risk of longevity, appropriate prudent allowances are made for expected mortality improvements. The estimated number of deaths determines the value of the benefit payments and the value of the valuation premiums. The main source of uncertainty is that epidemics such as AIDS, SARS, avian flu and wide-ranging lifestyle changes, such as in eating, smoking and exercise habits, could result in future mortality being significantly worse than in the past for the age groups in which the Group has significant exposure to mortality risk. However, continuing improvements in medical care and social conditions could result in improvements in longevity in excess of those allowed for in the estimates used to determine the liability for contracts where the Group is exposed to longevity risk.

Were the number of deaths and morbidity in future years to differ by 10% (2021: 10%) from the Management's estimate, the long-term business fund liability would increase by approximately HK\$198 million (2021: approximately HK\$267 million), which accounts for 0.20% (2021: 0.27%) of the liability. In this case, it is assumed there is no relief arising from reinsurance contracts held.

For linked long term insurance contracts with a life cover component, it is assumed that the Group will be able to increase mortality risk charges in future years in line with emerging mortality experience.

Estimates are also made as to future investment income arising from the assets backing long term insurance contracts. These estimates are based on current market returns as well as expectations about future economic and financial developments. Were the average future investment returns to decrease by 50 basis points (2021: 50 basis points) from the Management's estimates, the long-term business fund liability would increase by approximately HK\$499 million (2021: approximately HK\$866 million). In this case, it is assumed there is no relief arising from reinsurance contracts held.

The Group has also assessed whether a provision for expense is necessary in accordance with the Insurance Ordinance. A provision for expense is the amount required to meet the total net cost that would likely be incurred in fulfilling contracts if the Group were to cease to transact new business 12 months after the valuation date. As at 31 December 2022, no provision for maintenance expenses was provided (2021: Nil).

A resilience reserve was set up and included in long term business fund liabilities in accordance with the Insurance (Determination of Long-Term Liabilities) Rules to provide a prudent provision against the effects of possible future changes to the value of the assets to meet the liabilities. The resilience reserve was set up based on the appointed actuary's advice of a 25 basis points (2021: 19 basis points) change in market yield of the underlying assets and valuation interest rates. The amount of resilience reserve set up depends on the degree of change in interest rate assumed.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

3. Critical accounting estimates and judgements in applying accounting policies (continued)

3.4 Deferred tax assets

Deferred tax assets on unused tax losses and unused tax credits are recognised and the determination of the amount to be recognised requires significant management judgement. Deferred tax asset on unused tax losses are recognised to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the losses can be utilised. Judgement is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognised, based upon the likely timing and level of future taxable profits. For deferred tax assets on unused tax credits, judgement is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognised, based upon the estimation of available tax credits and the possibility to recover such deferred tax assets recognised.

3.5 Determination of lease terms of leases

The Group determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised.

The Group has the option, under some of its leases, to renew the leases for additional terms of three to nine years. The Group applies judgement in evaluating whether it is reasonably certain to exercise the option on the lease commencement date. During the evaluation, the Group considers all relevant factors that create an economic incentive for it to exercise the renewal option. After the commencement date, the Group reassesses the lease term if there is a significant event or change in circumstances that is within its control and affects its ability to exercise (or not to exercise) the option to renew (e.g. a change in business strategy).

Carrying amounts of right-of-use assets as at 31 December 2022 are shown in Note 29.

3.6 Insurance and investment contract classification

The Group issues insurance contracts that transfer insurance risk and financial risk. Insurance contracts are those contracts that transfer significant insurance risk. The Group exercises significant judgement to determine whether there is a scenario (excluding scenarios that are lack of commercial substance) in which an insured event could cause the Group to pay significant additional benefits. In the event the Group has to pay significant additional benefits, the contract is accounted for as an insurance contract.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management

The Group is exposed to financial risks as a result of engaging in a variety of business activities. The principal financial risks are credit risk, market risk (including currency risk and interest rate risk) and liquidity risk. This note summarises the Group's exposures to these risks, as well as its objectives, risk management governance structure, policies and processes for managing and the methods used to measure these risks.

Financial risk management framework

The Group's risk management governance structure is designed to cover all business processes and to ensure various risks are properly managed and controlled in the course of conducting business. The Group has a robust risk management organisational structure with a comprehensive set of policies and procedures to identify, measure, monitor and control various risks that may arise. These risk management policies and procedures are regularly reviewed and updated to reflect changes in markets and business strategies. Various groups of risk takers assume their respective responsibilities for risk management.

The Board of Directors, representing the interests of shareholders, is the highest decision-making authority of the Group and has the ultimate responsibility for risk management. The Board, with the assistance of its committees, has the primary responsibility for the formulation of risk management strategies, risk appetite and risk culture and ensuring that the Group has an effective risk management system to implement these strategies.

The RMC, a standing committee established by the Board of Directors, is responsible for overseeing the Group's comprehensive risk and various types of risks, approving Level I risk management policies and monitoring their implementation, and approving significant or high risk exposures or transactions. The Audit Committee assists the Board in fulfilling its role in overseeing the internal control system.

The senior management is responsible for the implementation of comprehensive risk management and various types of risk management. The Chief Executive ("CE") is responsible for managing the Group's comprehensive and various types of risks, and approving material risk exposures or transactions within his authority delegated by the Board of Directors. The Deputy Chief Executives ("DCEs") assist the CE in fulfilling his responsibilities on the day-to-day management of various types of risk, and are responsible for approving material risk exposures or transactions within their authorities delegated by the CE. The Chief Risk Officer ("CRO") assists the CE in fulfilling his responsibilities on day-to-day management of various types of risks and internal control; responsible for initiating new risk management strategies, projects and measures in response to regulatory changes that will enable the Group to better monitor and manage any risks that may arise from time to time from new businesses, products and changes in the operating environment and responsible for reviewing material risk exposures or transactions within the delegated authority. In accordance with the principle of setting the hierarchy of risk management policies approved by the Board, senior management is responsible for approving the detailed risk management policies of their areas.

Various units of the Group have their respective risk management responsibilities. Business units act as the first line of defence while risk management units, which are independent from the business units, are responsible for the day-to-day management of different kinds of risks. Risk management units have the primary responsibility for drafting, reviewing and updating various risk management policies and procedures.

The Group's principal banking subsidiaries are subjected to risk management policies that are consistent with those of the Group. Moreover, the Group's non-banking subsidiaries, such as BOC Life, are subject to the Group's risk management requirements. These subsidiaries are required to formulate their respective risk management policies based on the characteristics of their own industries, perform daily risk management responsibilities and report to BOCHK on a regular basis. Risk management units of BOCHK monitor the risk management status of these subsidiaries.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

Financial risk management framework (continued)

The Group has put in place appropriate internal control systems, including the establishment of an organisation structure that sets clear lines of authority and responsibility for monitoring compliance with policies, procedures and limits. Proper reporting lines also provide sufficient independence of the control functions from the business areas, as well as adequate segregation of duties throughout the organisation which helps to promote an appropriate internal control environment.

Product development and risk monitoring

To ensure the effectiveness of risk assessment and monitoring, the Group has a comprehensive product development and risk monitoring system where roles and responsibilities of all related units are clearly defined and proper due diligence processes on product development are in place.

In accordance with the strategic objectives set by the Board and the Management, respective product management units are responsible for formulating business and product development plans, and proceeding to specific product development activities. The department of strategic development shall ensure the plans are aligned with the Group's overall strategies. Departments that are responsible for risk management, legal, compliance and finance, etc. are accountable for review of the risk assessment results.

Apart from product development, respective product management units shall work closely with relevant risk evaluating departments to identify and assess the risks of new products. Risk evaluating departments shall conduct independent review on the risk assessment results and the corresponding risk management measures. Products can only be launched upon completion of the product due diligence process to the satisfaction of all risk evaluating departments.

A prudent approach is adopted in offering treasury products to our clients. All new treasury products require approval from a special committee before launching.

4.1 Credit risk

Credit risk is the risk of loss that a customer or counterparty is unable to or unwilling to meet its contractual obligations. Credit risk exists in the trading book and banking book, as well as from on- and off-balance sheet transactions of the Group. It arises principally from lending, trade finance and treasury businesses.

Credit risk management framework

The Group has formulated a comprehensive set of credit risk management policies and procedures, and appropriate credit risk limits to manage and control credit risk that may arise. These policies, procedures and credit risk limits are regularly reviewed and updated to cope with changes in market conditions and business strategies.

The Group's organisation structure establishes a clear set of authority and responsibility for monitoring compliance with policies, procedures and limits.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

Credit risk management framework (continued)

The Chief Credit Officer, who reports directly to the CRO, takes charge of credit risk management and is also responsible for the control of credit risk exposures of subsidiaries in line with the credit risk management principles and requirements set by the Group. Various units of the Group have their respective credit risk management responsibilities. Business units act as the first line of defence in risk management. The Risk Management Department ("RMD"), which is independent from the business units, is responsible for the day-to-day management of credit risks and provides an independent due diligence through identifying, measuring, monitoring and controlling credit risk to ensure an effective checks and balances, as well as drafting, reviewing and updating credit risk management policies and procedures. It is also responsible for the design, development and maintenance of the Group's internal rating system and ensures the system complies with the relevant regulatory requirements. Back offices are responsible for credit administration, providing operations support and supervision on the implementation of prerequisite terms and conditions of credit facilities.

In accordance with the Group's operating principle, the Group's principal subsidiaries have to formulate their own credit risk policies that are consistent with those of the Group's core principle. These subsidiaries are required to submit their risk management reports to the Group's Management on a regular basis.

The Board of Directors delegates credit approval authority to the CE. The CE can further delegate to the subordinates within his limit authorised by the Board of Directors. The Group sets the limits of credit approval authority according to the credit business nature, rating, the level of transaction risk, and the extent of the credit exposure.

Credit risk measurement and control

In view of the rapidly changing market conditions, the Group has been continuously revisiting its credit strategies and conducting rigorous reviews on the concerned portfolios.

Advances

Different credit approval and control procedures are adopted according to the level of risk associated with the customer, counterparty or transaction. The Credit Risk Assessment Committee, comprising experts from credit and other functions, is responsible for making an independent assessment of material credit applications which require the approval of DCEs or above. Credit applications for non-retail exposures are independently reviewed and objectively assessed by risk management units. Obligor ratings (in terms of probability of default) and facility ratings (in terms of loss given default) are assigned to these portfolios to support credit approval. Retail internal rating systems are deployed in the risk assessment of retail credit transactions, including small business loans under retail exposures, residential mortgage loans, personal loans and credit cards, etc. Loan grades, obligor and facility ratings as well as loss estimates (if applicable) are used to support credit approval.

The Group also uses loan grades, obligor ratings and loss estimates (if applicable) to support credit monitoring, reporting and analysis of credit risk information. For non-retail exposures, more frequent rating review and closer monitoring are required for higher-risk customers. For retail exposures, monthly updated internal ratings and loss estimates are used for credit monitoring on a portfolio basis. More comprehensive review is required for obligors being identified under high-risk pools.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

Credit risk measurement and control (continued)

Advances (continued)

The Group employs an internal master rating scale that can be mapped to Standard & Poor's external credit ratings. The structure of internal master rating scale is in compliance with the requirement of the Banking (Capital) Rules under the Hong Kong Banking Ordinance.

RMD provides regular credit management information reports and ad hoc reports to the Management Committee ("MC"), RMC and Board of Directors to facilitate their continuous monitoring of credit risk.

In addition, the Group identifies credit concentration risk by industry, geography, customer or counterparty. The Group monitors changes to every counterparties credit risk, quality of the credit portfolio and credit risk concentrations, and reports regularly to the Group's Management.

The Group adopts loan grading criteria which divide credit assets into five categories with reference to the HKMA's guidelines, as below:

"Pass" represents loans where the borrower is current in meeting its repayment obligations and full repayment of interest and principal is not in doubt.

"Special Mention" represents loans where the borrower is experiencing difficulties which may threaten the Group's recoverability of the loan principal and interest. Ultimate loss is not expected at this stage but could occur if adverse conditions persist.

"Substandard" represents loans where the borrower displays a definable weakness that is likely to jeopardise repayment.

"Doubtful" represents loans where collection in full is improbable and the Group expects to sustain a loss of principal and/or interest, taking into account the net realisable value of the collateral.

"Loss" represents loans which are considered uncollectible after all collection options (such as the realisation of collateral or the institution of legal proceedings) have been exhausted.

Debt securities and derivatives

For investments in debt securities, the obligor ratings or external credit ratings and credit limits setting on customer/security issuer basis are used for managing credit risk associated with the investment. For derivatives, the Group sets customer limits to manage the credit risk involved and follows the same approval and control processes as applied for advances. On-going monitoring and stop-loss procedures are established.

Settlement risk arises mainly from foreign exchange transactions with counterparties and also from derivative transactions in any situation where a payment in cash, securities or equities is made in the expectation of a corresponding receipt in cash, securities or equities. Daily settlement limits are established for each counterparty or customer to cover all settlement risks arising from the Group's market transactions on any single day.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

Credit risk measurement and control (continued)

Financial instruments are considered to be in default when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows occurred such as past due for more than 90 days or the borrower is unlikely to pay in full for the credit obligations to the Group.

Credit-impaired financial instruments are classified as Stage 3 and lifetime expected credit losses will be recognised. Evidence that a financial instrument is credit-impaired include observable data about the following events:

- Significant financial difficulty incurred by the borrower;
- A breach of contract, such as a default or delinquency in principal or interest payment;
- For economic or contractual reasons related to the borrower's financial difficulty, the Group has granted to the borrower a concession that it would not otherwise consider;
- Probable that the borrower will become bankrupt or undergo other financial reorganisation;
- The purchase or origination of a financial asset at a deep discount that reflects the incurred credit losses; or
- Other observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from such financial instruments.

Expected Credit Loss ("ECL") Methodology

For impairment assessment, an impairment model is introduced in compliance with HKFRS 9, it requires the recognition of ECL for financial instrument held at amortised cost and fair value through other comprehensive income. Under HKFRS 9, ECL is assessed in three stages and the financial assets, loan commitments and financial guarantees are classified in one of the three stages.

Stage 1: If the financial instruments are not credit-impaired during origination and their credit risk has not increased significantly since origination, and the impairment allowance is measured at an amount up to 12-month ECL;

Stage 2: If the financial instruments are not credit-impaired during origination but their credit risk has increased significantly since origination, and the impairment allowance is measured at an amount equal to the lifetime ECL;

Stage 3: If the financial instruments are credit-impaired and their future cash flows of that financial instruments are adversely affected by one or more events, and the impairment allowance is also measured at an amount equal to the lifetime ECL.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

Expected Credit Loss ("ECL") Methodology (continued)

The Group has established the significant credit deterioration criteria framework to determine the stage of the financial instrument. The framework incorporates both quantitative and qualitative assessment, taking into account of factors such as number of days past due, change in IRB rating, low credit risk threshold and the watchlist.

The customer credit ratings in the internal model are classified into 27 grades. The lowest (27th) credit grading equates to defaulted customers while the others are assigned to non-defaulted customers. The quantitative and qualitative criteria considered in determining significant credit deterioration include:

Quantitative criteria

- Failure to make payments of principal or interest 30 days after the contractual due dates;
- At the reporting date, the credit risk is deemed to increase significantly when the remaining lifetime PD rises by more than a certain range from initial recognition, reflected as drop in credit rating by corresponding level according to the different PD at initial recognition. In majority cases, there is a significant increase in credit risk when the customer's credit rating drops by 5 grades.

Qualitative criteria

- Significant adverse change in debtor's operations or financial status;
- Customers with sign of credit deterioration are put into watchlist for staging review.

The Group leverages the parameters implemented under Basel II IRB models and internal models where feasible and available to assess ECL. For the portfolios without models, all other reasonable and supportable information such as historical information, relevant loss experience or proxies are utilised. The measurement of ECL is the product of the financial instrument's probability of default ("PD"), loss given default ("LGD") and exposure at default ("EAD") discounted at the effective interest rate to the reporting date.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

Expected Credit Loss ("ECL") Methodology (continued)

ECL is measured at an unbiased and probability-weighted amount that is determined by evaluating a range of possible outcomes, the time value of money and reasonable and supportable information about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions. The Group has completed the review of ECL methodology in the fourth quarter of 2022, including adjusting the methodology and parameters of the model as well as adding the fourth economic scenario ("Alternative" scenario). The ECL measurement has adopted four economic scenarios to meet the requirements of HKFRS 9, risk differentiation ability of the ECL model has been strengthened and allocation of credit impairment allowance has been enhanced by means of lowering the impairment of those relatively low risk Stage 1 customers to an appropriate level and raising the impairment level of relatively high risk Stage 2 customers (including but not limited to relief loans and several Mainland property developers) to reflect their potential risk. The "Baseline" scenario represents a most likely outcome and the other two scenarios, referred to as "Good" scenario and "Bad" scenario, represent the estimated deviations of the "Baseline" scenario, which are more optimistic or more pessimistic as compared with "Baseline" scenario. "Alternative" scenario represents a more pessimistic scenario than "Bad" scenario, to reflect the Management's view on severe downside risks of the special events that may have severe impact on the performance and asset quality of the credit portfolio, which the Management believes the risk cannot be captured in the three scenarios (including "Baseline", "Good" and "Bad" scenarios) derived by forecasts and historical data.

The Baseline and Alternative scenarios are prepared by our Economics & Strategic Planning Department. Historical data, economic trend, external economic forecast from governmental and non-governmental organisation, etc. are also used as benchmarks to ensure the Baseline scenario is reasonable and supportable. For the Good and Bad scenarios, the Group makes reference to the historical macroeconomics data for estimating the deviations. The Alternative scenario reflects the Management's review of the tail of the economic distribution, incorporating a number of risk events, including further escalation of geopolitical tensions coupled with other uncertainties, worsening of global supply chains, rising global inflation rate, the monetary tightening policy of Central Banks and interest rate hikes which eventually pose a significant pressure on economy.

The core macroeconomic factor in the major countries/regions the Group operates such as Gross Domestic Product growth, and other key macroeconomic factors such as Consumer Price Index, Property Price Index and Unemployment Rate are applied in the economic scenarios. These macroeconomic factors are considered to be important to the Group's ECL in statistical analysis and business opinion.

The probability weight assigned for each scenario reflects the Group's view for the economic environment, which implements the Group's prudent and consistent credit strategy of ensuring the adequacy of impairment allowance. A higher probability weight is assigned to the Baseline scenario to reflect the most likely outcome and a lower probability weight is assigned to the Good, Bad and Alternative scenarios to reflect the less likely outcomes. As of December 2022, the probability weight of the Group's Baseline scenario is higher than the sum of probability weight of Good, Bad and Alternative scenarios.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

Expected Credit Loss ("ECL") Methodology (continued)

The core macroeconomic factor used by the Group to assess ECL:

| Macroeconomic Factor | Good Scenario | Baseline Scenario | Bad Scenario | Alternative Scenario |
|---------------------------|---------------|-------------------|--------------|----------------------|
| 2023 Hong Kong GDP Growth | 6.50% | 3.00% | -0.50% | -6.00% |

The calculation of ECL is affected by macroeconomic factors and economic scenarios. If more pessimistic macroeconomic factors are applied in ECL assessment or a higher probability weight is assigned to the Bad scenario, it would result in an increase in ECL. The Group reviews the macroeconomic factors used in the ECL model and the probability weight of economic scenarios on a quarterly basis according to the established mechanism.

RMC is responsible for approving ECL methodology and the Management is responsible for the ECL model implementation. Credit Risk Management is responsible for the maintenance of ECL methodology including models review and parameters update on a regular basis. Independent Model Validation Team is responsible for the annual validation of ECL models. If there is any change in ECL methodology, the Group will follow the proper approval process.

As at 31 December 2022, the ECL will be increased by 1.67% if 5% of the probability weight is shifted from Baseline scenario to Bad scenario; and will be decreased by 0.83% if 5% of the probability weight is shifted from Baseline scenario to Good scenario.

Collateral held as security and other credit enhancements

The valuation and management of collateral have been documented in the credit risk management policies and procedures which cover acceptance criteria, validity of collateral, loan-to-value ratio, haircut ratio, valuation and insurance, etc. The collateral is revalued on a regular basis, though the frequency and the method used varies with the type of collateral involved and the nature and the risk of the underlying credit. The Group has established a mechanism to update the value of its main type of collateral, property collateral including the use of public indices on a portfolio basis. Collateral is insured with the Group as the primary beneficiary. In the personal sector, the main types of collateral are real estate, cash deposits and securities. In the commercial and industrial sector, the types of collateral include real estate, securities, cash deposits, vessels, aircraft, etc.

For loans guaranteed by a third party, the Group will assess the guarantor's financial condition, credit history and ability to meet obligations.

As at 31 December 2022, the fair value of collateral held by the Group that was permitted to sell or re-pledge in the absence of default by the borrower amounted to HK\$23,999 million (2021: HK\$20,891 million). The Group had not sold or re-pledged such collateral (2021: Nil). These transactions are conducted under terms that are usual and customary to reverse repurchase and securities borrowing agreements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(A) Credit exposures

The maximum credit exposure is the worst case scenario of exposure to the Group without taking into account any collateral held or other credit enhancements. For on-balance sheet assets, the maximum exposure to credit risk equals their carrying amount. For letters of guarantee issued, the maximum exposure to credit risk is the maximum amount that the Group could be required to pay if the guarantees are called upon. For loan commitment and other credit related liabilities, the maximum exposure to credit risk is the full amount of the committed facilities.

The nature of the collateral held and other credit enhancements and their financial effect to the different classes of the Group's financial assets are as follows.

Balances and placements with banks and other financial institutions

These exposures are generally considered to be low risk due to the nature of the counterparties. Collateral is generally not sought on these assets.

Financial assets at fair value through profit or loss and investment in securities

Collateral is generally not sought on debt securities.

Derivative financial instruments

The Master Agreement published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA Master Agreement") is the preferred agreement for documenting derivative activities of the Group. It provides the contractual framework under which dealing activities of over-the-counter ("OTC") transactions are conducted, and sets out close-out netting provisions upon termination following the occurrence of an event of default or a termination event. In addition, if deemed necessary, Credit Support Annexes will be included to form part of the Schedule to the ISDA Master Agreement. Under the Credit Support Annexes, collateral is passed from one counterparty to another, as appropriate, to mitigate the credit exposures.

Advances and other accounts, loan commitments and financial guarantee contracts

The general types of collateral are disclosed on page 177. Advances and other accounts, loan commitments and financial guarantee contracts are collateralised to the extent considered appropriate by the Group taking account of the risk assessment of individual exposures. The collateral coverage of advances to customers is analysed on pages 187 to 188. The components and nature of loan commitments and financial guarantee contracts are disclosed in Note 42. Regarding the commitments that are unconditionally cancellable without prior notice, the Group would assess the necessity to withdraw the credit line in case where the credit quality of a borrower deteriorates. For loan commitments and financial guarantee contracts, 12.23% (2021: 12.39%) were covered by collateral as at 31 December 2022.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(B) Advances and other accounts

Gross advances and other accounts before impairment allowances are summarised by product type as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Advances to customers | | |
| Personal | | |
| – Mortgages | 405,467 | 386,220 |
| – Credit cards | 11,977 | 12,096 |
| – Others | 135,083 | 110,729 |
| Corporate | | |
| – Commercial loans | 1,045,104 | 1,016,428 |
| – Trade finance | 51,879 | 73,611 |
| | 1,649,510 | 1,599,084 |
| Trade bills | 6,329 | 7,264 |
| Advances to banks and other financial institutions | 1,015 | 727 |
| | 1,656,854 | 1,607,075 |

Advances with a specific repayment date are classified as overdue when the principal or interest is past due and remains unpaid. Advances repayable by regular instalments are classified as overdue when an instalment payment is past due and remains unpaid. Advances repayable on demand are classified as overdue either when a demand for repayment has been served on the borrower but repayment has not been made in accordance with the instruction or when the advances have remained continuously to exceed the approved limit that was advised to the borrower.

Advances classified as Stage 3 may not necessarily result in impairment loss where the advances are fully collateralised.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(B) Advances and other accounts (continued)

Gross advances and other accounts before impairment allowances are analysed by internal credit grade and stage classification as follows:

| | 2022 | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Advances to customers | | | | |
| Pass | 1,596,110 | 31,210 | – | 1,627,320 |
| Special mention | 3,680 | 8,954 | – | 12,634 |
| Substandard or below | – | – | 8,724 | 8,724 |
| | 1,599,790 | 40,164 | 8,724 | 1,648,678 |
| Trade bills | | | | |
| Pass | 6,329 | – | – | 6,329 |
| Special mention | – | – | – | – |
| Substandard or below | – | – | – | – |
| | 6,329 | – | – | 6,329 |
| Advances to banks and other financial institutions | | | | |
| Pass | 1,015 | – | – | 1,015 |
| Special mention | – | – | – | – |
| Substandard or below | – | – | – | – |
| | 1,015 | – | – | 1,015 |
| | 1,607,134 | 40,164 | 8,724 | 1,656,022 |

| | 2022 | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Impairment allowances | | | | |
| Advances and other accounts at amortised cost | (3,997) | (2,511) | (4,992) | (11,500) |
| Advances and other accounts at fair value through other comprehensive income | (77) | – | – | (77) |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(B) Advances and other accounts (continued)

| | 2021 | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Advances to customers | | | | |
| Pass | 1,558,267 | 25,138 | – | 1,583,405 |
| Special mention | 3,039 | 8,319 | – | 11,358 |
| Substandard or below | – | – | 4,321 | 4,321 |
| | 1,561,306 | 33,457 | 4,321 | 1,599,084 |
| Trade bills | | | | |
| Pass | 7,264 | – | – | 7,264 |
| Special mention | – | – | – | – |
| Substandard or below | – | – | – | – |
| | 7,264 | – | – | 7,264 |
| Advances to banks and other financial institutions | | | | |
| Pass | 727 | – | – | 727 |
| Special mention | – | – | – | – |
| Substandard or below | – | – | – | – |
| | 727 | – | – | 727 |
| | 1,569,297 | 33,457 | 4,321 | 1,607,075 |

| | 2021 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Impairment allowances | | | | |
| Advances and other accounts at amortised cost | (4,843) | (2,406) | (2,632) | (9,881) |
| Advances and other accounts at fair value through other comprehensive income | – | – | – | – |

As at 31 December 2022, advances and other accounts by internal credit grade and stage classification did not include advances and other accounts mandatorily classified at fair value through profit or loss.

As at 31 December 2022, impairment allowance of advances and other accounts at fair value through other comprehensive income amounted to HK\$77 million (2021: Nil) and was credited to other comprehensive income.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(B) Advances and other accounts (continued)

Reconciliation of impairment allowances and gross amount for advances and other accounts is as follows:

| | 2022 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Impairment allowances | | | | |
| At 1 January 2022 | 4,843 | 2,406 | 2,632 | 9,881 |
| Transfer to Stage 1 | 268 | (266) | (2) | - |
| Transfer to Stage 2 | (179) | 185 | (6) | - |
| Transfer to Stage 3 | (1) | (1,092) | 1,093 | - |
| Changes arising from transfer of stage | (249) | 783 | 1,271 | 1,805 |
| Charge for the year ^(a) | 2,579 | 331 | 1,330 | 4,240 |
| Reversal for the year ^(a) | (2,113) | (600) | (580) | (3,293) |
| Changes in models | (1,110) | 826 | - | (284) |
| Write-offs | - | - | (677) | (677) |
| Recoveries | - | - | 117 | 117 |
| Exchange difference and others | (41) | (62) | (186) | (289) |
| At 31 December 2022 | 3,997 | 2,511 | 4,992 | 11,500 |
| Charged to income statement (Note 13) | | | | 2,468 |
| Gross amount | | | | |
| At 1 January 2022 | 1,569,297 | 33,457 | 4,321 | 1,607,075 |
| Transfer to Stage 1 | 4,090 | (4,076) | (14) | - |
| Transfer to Stage 2 | (20,310) | 20,351 | (41) | - |
| Transfer to Stage 3 | (1,155) | (3,799) | 4,954 | - |
| Net change in exposures | 60,179 | (5,524) | 242 | 54,897 |
| Write-offs | - | - | (677) | (677) |
| Exchange difference and others | (4,967) | (245) | (61) | (5,273) |
| At 31 December 2022 | 1,607,134 | 40,164 | 8,724 | 1,656,022 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(B) Advances and other accounts (continued)

| | 2021 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Impairment allowances | | | | |
| At 1 January 2021 | 5,405 | 1,115 | 2,652 | 9,172 |
| Transfer to Stage 1 | 105 | (103) | (2) | – |
| Transfer to Stage 2 | (226) | 242 | (16) | – |
| Transfer to Stage 3 | (14) | (13) | 27 | – |
| Changes arising from transfer of stage | (82) | 1,062 | 963 | 1,943 |
| Charge for the year ⁽ⁱ⁾ | 2,590 | 682 | 703 | 3,975 |
| Reversal for the year ⁽ⁱⁱ⁾ | (2,912) | (473) | (375) | (3,760) |
| Changes in models | 5 | (65) | (42) | (102) |
| Write-offs | – | – | (1,247) | (1,247) |
| Recoveries | – | – | 90 | 90 |
| Exchange difference and others | (28) | (41) | (121) | (190) |
| At 31 December 2021 | 4,843 | 2,406 | 2,632 | 9,881 |
| Charged to income statement (Note 13) | | | | 1,966 |

| | 2021 | | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Gross amount | | | | |
| At 1 January 2021 | 1,482,216 | 23,378 | 3,994 | 1,509,588 |
| Transfer to Stage 1 | 1,472 | (1,455) | (17) | – |
| Transfer to Stage 2 | (15,700) | 15,726 | (26) | – |
| Transfer to Stage 3 | (1,392) | (229) | 1,621 | – |
| Net change in exposures | 104,523 | (4,008) | (33) | 100,482 |
| Write-offs | – | – | (1,247) | (1,247) |
| Exchange difference and others | (1,822) | 45 | 29 | (1,748) |
| At 31 December 2021 | 1,569,297 | 33,457 | 4,321 | 1,607,075 |

(i) Charge for the year comprises the impairment losses attributable to new loans, remaining loans without stage transfers, and changes to risk parameters, etc.

(ii) Reversal for the year comprises reversal of impairment losses attributable to loan repaid, remaining loans without stage transfers, and changes to risk parameters, etc.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(B) Advances and other accounts (continued)

(a) Impaired advances

Impaired advances to customers are analysed as follows:

| | 2022 | | 2021 | |
|--|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| | Impaired HK\$'m | Classified or impaired HK\$'m | Impaired HK\$'m | Classified or impaired HK\$'m |
| Gross advances to customers | 8,724 | 8,724 | 4,321 | 4,321 |
| Percentage of gross advances to customers | 0.53% | 0.53% | 0.27% | 0.27% |
| Impairment allowances made in respect of such advances | 4,992 | 4,992 | 2,632 | 2,632 |

Classified or impaired advances to customers represent advances which are either classified as "substandard", "doubtful" or "loss" under the Group's classification of loan quality, or classified as Stage 3.

The impairment allowances were made after taking into account the value of collateral in respect of the credit-impaired advances.

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Current market value of collateral held against the covered portion of impaired advances to customers | 4,440 | 2,260 |
| Covered portion of impaired advances to customers | 2,387 | 1,062 |
| Uncovered portion of impaired advances to customers | 6,337 | 3,259 |

As at 31 December 2022, there were no impaired trade bills and advances to banks and other financial institutions (2021: Nil).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(B) Advances and other accounts (continued)

(b) Advances overdue for more than three months

The gross amount of advances overdue for more than three months is analysed as follows:

| | 2022 | | 2021 | |
|--|------------------|--|------------------|--|
| | Amount HK\$'m | % of gross advances to customers | Amount HK\$'m | % of gross advances to customers |
| Gross advances to customers which have been overdue for: | | | | |
| – six months or less but over three months | 2,858 | 0.17% | 245 | 0.02% |
| – one year or less but over six months | 601 | 0.04% | 1,291 | 0.08% |
| – over one year | 1,860 | 0.11% | 1,488 | 0.09% |
| Advances overdue for over three months | 5,319 | 0.32% | 3,024 | 0.19% |
| Impairment allowances made in respect of such advances – Stage 3 | 3,110 | | 1,907 | |

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Current market value of collateral held against the covered portion of such advances to customers | 2,739 | 1,196 |
| Covered portion of such advances to customers | 1,643 | 814 |
| Uncovered portion of such advances to customers | 3,676 | 2,210 |

Collateral held against overdue or impaired loans is principally represented by charges over business assets such as commercial, residential premises and aircraft for corporate loans and mortgages over residential properties for personal loans.

As at 31 December 2022, there were no trade bills and advances to banks and other financial institutions overdue for more than three months (2021: Nil).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(B) Advances and other accounts (continued)

(c) Rescheduled advances

| | 2022 | | 2021 | |
|--|------------------|--|------------------|--|
| | Amount HK\$'m | % of gross advances to customers | Amount HK\$'m | % of gross advances to customers |
| Rescheduled advances to customers net of amounts included in "Advances overdue for more than three months" | 509 | 0.03% | 216 | 0.01% |

Rescheduled advances are those advances that have been restructured and renegotiated between the bank and borrowers because of deterioration in the financial position of the borrower or the inability of the borrower to meet the original repayment schedule, and the revised repayment terms, either of interest or the repayment period, are "non-commercial" to the Group. Rescheduled advances, which have been overdue for more than three months under the revised repayment terms, are included in "Advances overdue for more than three months".

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(B) Advances and other accounts (continued)

(d) Concentration of advances to customers

(i) Sectoral analysis of gross advances to customers

The following analysis of the gross advances to customers by industry sector is based on the categories with reference to the completion instructions for the HKMA return of loans and advances.

| | 2022 | | | | | |
|---|---------------------------------------|---|----------------------------------|-------------------|---|--|
| | Gross advances to customers HK\$'m | % covered by collateral or other security | Classified or impaired HK\$'m | Overdue HK\$'m | Impairment allowances - Stage 3 HK\$'m | Impairment allowances - Stages 1 and 2 HK\$'m |
| Loans for use in Hong Kong | | | | | | |
| Industrial, commercial and financial | | | | | | |
| - Property development | 171,614 | 26.29% | 948 | 967 | 495 | 818 |
| - Property investment | 91,525 | 58.03% | 827 | 862 | - | 484 |
| - Financial concerns | 25,197 | 2.04% | - | - | - | 26 |
| - Stockbrokers | 1,110 | 68.14% | - | - | - | - |
| - Wholesale and retail trade | 31,704 | 40.34% | 109 | 207 | 36 | 97 |
| - Manufacturing | 48,891 | 6.64% | 41 | 43 | 23 | 140 |
| - Transport and transport equipment | 62,411 | 17.74% | 164 | 71 | 85 | 268 |
| - Recreational activities | 154 | 96.92% | - | - | - | - |
| - Information technology | 34,274 | 0.29% | 34 | 35 | 21 | 68 |
| - Others | 174,326 | 43.00% | 99 | 1,118 | 63 | 560 |
| Individuals | | | | | | |
| - Loans for the purchase of flats in Home Ownership Scheme, Private Sector Participation Scheme and Tenants Purchase Scheme | 35,879 | 99.61% | 32 | 452 | - | 19 |
| - Loans for purchase of other residential properties | 367,502 | 99.82% | 176 | 1,975 | 1 | 252 |
| - Credit card advances | 11,962 | - | 91 | 480 | 54 | 181 |
| - Others | 117,158 | 95.41% | 133 | 933 | 60 | 223 |
| Total loans for use in Hong Kong | 1,173,707 | 61.02% | 2,654 | 7,143 | 838 | 3,136 |
| Trade financing | 51,879 | 18.38% | 238 | 234 | 164 | 113 |
| Loans for use outside Hong Kong | 423,924 | 4.85% | 5,832 | 4,699 | 3,990 | 3,257 |
| Gross advances to customers | 1,649,510 | 45.24% | 8,724 | 12,076 | 4,992 | 6,506 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(B) Advances and other accounts (continued)

(d) Concentration of advances to customers (continued)

(i) Sectoral analysis of gross advances to customers (continued)

| | 2021 | | | | | |
|---|---------------------------------------|---|----------------------------------|-------------------|---|--|
| | Gross advances to customers HK\$'m | % covered by collateral or other security | Classified or impaired HK\$'m | Overdue HK\$'m | Impairment allowances - Stage 3 HK\$'m | Impairment allowances - Stages 1 and 2 HK\$'m |
| Loans for use in Hong Kong | | | | | | |
| Industrial, commercial and financial | | | | | | |
| – Property development | 166,208 | 26.82% | – | 171 | – | 899 |
| – Property investment | 78,125 | 62.89% | 28 | 41 | 1 | 248 |
| – Financial concerns | 23,392 | 0.83% | – | – | – | 39 |
| – Stockbrokers | 1,070 | 80.08% | – | – | – | 5 |
| – Wholesale and retail trade | 27,281 | 47.95% | 260 | 304 | 121 | 243 |
| – Manufacturing | 44,492 | 9.12% | 31 | 3 | 20 | 180 |
| – Transport and transport equipment | 62,800 | 22.79% | – | – | – | 368 |
| – Recreational activities | 176 | 97.15% | – | – | – | – |
| – Information technology | 31,753 | 0.30% | 32 | 32 | 20 | 67 |
| – Others | 145,302 | 43.76% | 51 | 266 | 29 | 359 |
| Individuals | | | | | | |
| – Loans for the purchase of flats in Home Ownership Scheme, Private Sector Participation Scheme and Tenants Purchase Scheme | 34,776 | 99.49% | 15 | 221 | – | 27 |
| – Loans for purchase of other residential properties | 349,645 | 99.95% | 129 | 1,153 | 1 | 129 |
| – Credit card advances | 12,879 | – | 91 | 419 | 48 | 174 |
| – Others | 104,906 | 95.19% | 117 | 499 | 67 | 196 |
| Total loans for use in Hong Kong | 1,083,205 | 62.35% | 754 | 3,079 | 307 | 2,922 |
| Trade financing | 23,611 | 15.17% | 517 | 498 | 385 | 181 |
| Loans for use outside Hong Kong | 442,268 | 4.95% | 3,050 | 2,703 | 1,940 | 4,142 |
| Gross advances to customers | 1,599,084 | 44.30% | 4,321 | 6,280 | 2,632 | 7,245 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(B) Advances and other accounts (continued)

(d) Concentration of advances to customers (continued)

(i) Sectoral analysis of gross advances to customers (continued)

For those industry sectors constituting not less than 10% of the Group's gross advances to customers, the amounts of new impairment allowances charged to the income statement, and classified or impaired loans written off during the year are shown below:

| | 2022 | | 2021 | |
|--|-------------------------------------|--|-------------------------------------|--|
| | New impairment allowances HK\$'m | Classified or impaired loans written off HK\$'m | New impairment allowances HK\$'m | Classified or impaired loans written off HK\$'m |
| Loans for use in Hong Kong | | | | |
| Industrial, commercial and financial | | | | |
| – Property development | 928 | – | 533 | – |
| – Others | 398 | 5 | 236 | 4 |
| Individuals | | | | |
| – Loans for purchase of other residential properties | 160 | – | 57 | – |

(ii) Geographical analysis of gross advances to customers

The following geographical analysis of advances to customers is based on the locations of the counterparties, after taking into account the transfer of risk. For an advance to customer guaranteed by a party situated in a location different from the customer, the risk will be transferred to the location of the guarantor.

Gross advances to customers

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|------------------|------------------|
| Hong Kong | 1,400,675 | 1,332,801 |
| Chinese Mainland | 86,546 | 95,416 |
| Others | 162,289 | 170,867 |
| | 1,649,510 | 1,599,084 |
| Impairment allowances made in respect of the gross advances to customers – Stages 1 and 2 | | |
| Hong Kong | 3,954 | 3,830 |
| Chinese Mainland | 357 | 715 |
| Others | 2,195 | 2,700 |
| | 6,506 | 7,245 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(B) Advances and other accounts (continued)

(d) Concentration of advances to customers (continued)

(ii) Geographical analysis of gross advances to customers (continued)

Overdue advances

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Hong Kong | 9,359 | 3,954 |
| Chinese Mainland | 353 | 296 |
| Others | 2,364 | 2,030 |
| | 12,076 | 6,280 |
| Impairment allowances made in respect of the overdue advances – Stage 3 | | |
| Hong Kong | 2,457 | 741 |
| Chinese Mainland | 42 | 101 |
| Others | 1,555 | 1,173 |
| | 4,054 | 2,015 |

Classified or impaired advances

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Hong Kong | 5,198 | 2,123 |
| Chinese Mainland | 171 | 207 |
| Others | 3,355 | 1,991 |
| | 8,724 | 4,321 |
| Impairment allowances made in respect of the classified or impaired advances – Stage 3 | | |
| Hong Kong | 2,694 | 1,111 |
| Chinese Mainland | 48 | 107 |
| Others | 2,250 | 1,414 |
| | 4,992 | 2,632 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(C) Repossessed assets

During the year, the Group obtained assets by taking possession of collateral held as security. The nature and carrying value of these assets held as at 31 December are summarised as follows:

| | 2022 HK\$m | 2021 HK\$m |
|------------------------|---------------|---------------|
| Car park | 10 | – |
| Commercial properties | 160 | 122 |
| Industrial properties | 17 | – |
| Residential properties | 147 | 29 |
| | 334 | 151 |

The estimated market value of repossessed assets held by the Group as at 31 December 2022 amounted to HK\$546 million (2021: HK\$274 million). The repossessed assets comprise properties in respect of which the Group has acquired access or control (e.g. through court proceedings or voluntary actions by the proprietors concerned) for release in full or in part of the obligations of the borrowers.

When the repossessed assets are not readily convertible into cash, the Group may consider the following alternatives:

- adjusting the selling prices
- selling the loans together with the assets
- arranging loan restructuring

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(D) Balances and placements with banks and other financial institutions

Balances and placements with banks and other financial institutions before impairment allowances are analysed by internal credit grade and stage classification as follows:

| | 2022 | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Central banks | | | | |
| Pass | 198,387 | – | – | 198,387 |
| Special mention | – | – | – | – |
| Substandard or below | – | – | – | – |
| | 198,387 | – | – | 198,387 |
| Other banks and other financial institutions | | | | |
| Pass | 319,097 | – | – | 319,097 |
| Special mention | – | – | – | – |
| Substandard or below | – | – | 34 | 34 |
| | 319,097 | – | 34 | 319,131 |
| | 517,484 | – | 34 | 517,518 |
| Impairment allowances | (43) | – | (16) | (59) |
| | 517,441 | – | 18 | 517,459 |

| | 2021 | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Central banks | | | | |
| Pass | 160,930 | – | – | 160,930 |
| Special mention | – | – | – | – |
| Substandard or below | – | – | – | – |
| | 160,930 | – | – | 160,930 |
| Other banks and other financial institutions | | | | |
| Pass | 287,042 | – | – | 287,042 |
| Special mention | – | – | – | – |
| Substandard or below | – | – | – | – |
| | 287,042 | – | – | 287,042 |
| | 447,972 | – | – | 447,972 |
| Impairment allowances | (23) | – | – | (23) |
| | 447,949 | – | – | 447,949 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(D) Balances and placements with banks and other financial institutions (continued)

Reconciliation of impairment allowances for balances and placements with banks and other financial institutions is as follows:

| | 2022 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| At 1 January 2022 | 23 | – | – | 23 |
| Changes arising from transfer of stage | – | – | – | – |
| Net (reversal)/charge for the year | (2) | – | 15 | 13 |
| Changes in models | 22 | – | 1 | 23 |
| At 31 December 2022 | 43 | – | 16 | 59 |
| Charged to income statement (Note 13) | | | | 36 |

| | 2021 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| At 1 January 2021 | 8 | – | – | 8 |
| Changes arising from transfer of stage | – | – | – | – |
| Net charge for the year | 15 | – | – | 15 |
| Changes in models | – | – | – | – |
| At 31 December 2021 | 23 | – | – | 23 |
| Charged to income statement (Note 13) | | | | 15 |

As at 31 December 2022, gross overdue or impaired balances and placements with banks and other financial institutions amounted to HK\$34 million (2021: Nil).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(E) Debt securities and certificates of deposit

The following tables present an analysis of the carrying value of debt securities and certificates of deposit by issue rating and stage classification. In the absence of such issue ratings, the ratings designated for the issuers are reported.

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Investment in securities at fair value through other comprehensive income | | |
| – Stage 1 | | |
| Aaa | 81,593 | 132,445 |
| Aa1 to Aa3 | 218,837 | 233,943 |
| A1 to A3 | 309,293 | 455,191 |
| Lower than A3 | 16,779 | 25,242 |
| Unrated | 31,574 | 24,791 |
| | 658,076 | 871,612 |
| – Stage 2 | | |
| Lower than A3 | 174 | 208 |
| – Stage 3 | – | – |
| | 658,250 | 871,820 |
| Of which: impairment allowances | (160) | (288) |
| Investment in securities at amortised cost | | |
| – Stage 1 | | |
| Aaa | 150,675 | 61,864 |
| Aa1 to Aa3 | 33,926 | 25,404 |
| A1 to A3 | 109,742 | 93,571 |
| Lower than A3 | 31,235 | 28,761 |
| Unrated | 6,792 | 6,921 |
| | 332,370 | 216,521 |
| – Stage 2 | | |
| Lower than A3 | 402 | 390 |
| – Stage 3 | – | – |
| | 332,772 | 216,911 |
| Impairment allowances | (119) | (99) |
| | 332,653 | 216,812 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | | |
| Aaa | 1,037 | 2,830 |
| Aa1 to Aa3 | 16,327 | 15,439 |
| A1 to A3 | 30,221 | 10,814 |
| Lower than A3 | 2,860 | 8,545 |
| Unrated | 1,136 | 3,430 |
| | 51,581 | 41,058 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(E) Debt securities and certificates of deposit (continued)

Reconciliation of impairment allowances for debt securities and certificates of deposit is as follows:

| | 2022 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Investment in securities at fair value through other comprehensive income | | | | |
| At 1 January 2022 | 287 | 1 | - | 288 |
| Changes arising from transfer of stage | - | - | - | - |
| Net reversal for the year | (83) | - | - | (83) |
| Changes in models | (35) | - | - | (35) |
| Exchange difference and others | (10) | - | - | (10) |
| At 31 December 2022 | 159 | 1 | - | 160 |
| Credited to income statement (Note 13) | | | | (118) |
| Investment in securities at amortised cost | | | | |
| At 1 January 2022 | 96 | 3 | - | 99 |
| Changes arising from transfer of stage | - | - | - | - |
| Net charge for the year | 31 | - | - | 31 |
| Changes in models | (12) | - | - | (12) |
| Exchange difference and others | 1 | - | - | 1 |
| At 31 December 2022 | 116 | 3 | - | 119 |
| Charged to income statement (Note 13) | | | | 19 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(E) Debt securities and certificates of deposit (continued)

| | 2021 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Investment in securities at fair value through other comprehensive income | | | | |
| At 1 January 2021 | 261 | – | – | 261 |
| Changes arising from transfer of stage | – | – | – | – |
| Net charge for the year | 25 | 1 | – | 26 |
| Changes in models | – | – | – | – |
| Exchange difference and others | 1 | – | – | 1 |
| At 31 December 2021 | 287 | 1 | – | 288 |
| Charged to income statement (Note 13) | | | | 26 |
| Investment in securities at amortised cost | | | | |
| At 1 January 2021 | 62 | – | – | 62 |
| Changes arising from transfer of stage | – | – | – | – |
| Net charge for the year | 34 | 3 | – | 37 |
| Changes in models | – | – | – | – |
| Exchange difference and others | – | – | – | – |
| At 31 December 2021 | 96 | 3 | – | 99 |
| Charged to income statement (Note 13) | | | | 37 |

As at 31 December 2022, there were no overdue or impaired debt securities and certificates of deposit (2021: Nil).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(F) Loan commitments and financial guarantee contracts

Loan commitments and financial guarantee contracts are analysed by internal credit grade and stage classification as follows:

| | 2022 | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Loan commitments and financial guarantee contracts | | | | |
| Pass | 767,103 | 4,321 | – | 771,424 |
| Special mention | 2,305 | 1,062 | – | 3,367 |
| Substandard or below | – | – | 256 | 256 |
| | 769,408 | 5,383 | 256 | 775,047 |

| | 2021 | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Loan commitments and financial guarantee contracts | | | | |
| Pass | 766,298 | 2,939 | – | 769,237 |
| Special mention | 2,062 | 1,244 | – | 3,306 |
| Substandard or below | – | – | 403 | 403 |
| | 768,360 | 4,183 | 403 | 772,946 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(F) Loan commitments and financial guarantee contracts (continued)

Reconciliation of impairment allowances for loan commitments and financial guarantee contracts is as follows:

| | 2022 | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| At 1 January 2022 | 439 | 51 | 153 | 643 |
| Transfer to Stage 1 | 6 | (6) | – | – |
| Transfer to Stage 2 | (4) | 4 | – | – |
| Transfer to Stage 3 | – | (1) | 1 | – |
| Changes arising from transfer of stage | (5) | 5 | 26 | 26 |
| Net charge/(reversal) for the year | 20 | (14) | (52) | (46) |
| Changes in models | (129) | (2) | – | (131) |
| Exchange difference and others | (1) | (1) | – | (2) |
| At 31 December 2022 | 326 | 36 | 128 | 490 |
| Credited to income statement (Note 13) | | | | (151) |

| | 2021 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Stage 1 HK\$'m | Stage 2 HK\$'m | Stage 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| At 1 January 2021 | 594 | 44 | 20 | 658 |
| Transfer to Stage 1 | 11 | (11) | – | – |
| Transfer to Stage 2 | (6) | 6 | – | – |
| Transfer to Stage 3 | (5) | – | 5 | – |
| Changes arising from transfer of stage | (10) | 3 | 133 | 126 |
| Net (reversal)/charge for the year | (76) | 33 | (3) | (46) |
| Changes in models | (66) | (24) | – | (90) |
| Exchange difference and others | (3) | – | (2) | (5) |
| At 31 December 2021 | 439 | 51 | 153 | 643 |
| Charged to income statement (Note 13) | | | | 80 |

Majority of credit risk exposures of loan commitments and financial guarantee contracts are classified as Stage 1 and categorised as "Pass" in the internal credit grade throughout the year.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.1 Credit risk (continued)

(G) Credit risk management in response to pandemic

In 2022, the new wave of local pandemic has put heavy weights on Hong Kong's economy. The operating environment and financial situations of borrowers remain challenging. The Group has taken a series of risk control measures in response to the adverse impact and the uncertainty from the pandemic:

- The Group coordinated with the HKMA in launching various relief measures for individuals and commercial borrowers, in order to alleviate the financial pressure and the impact of the pandemic. The terms of the payment holidays under relief measures are granted on commercial basis, therefore the extension of relief measures to the concerned borrowers do not automatically trigger the migration to Stage 2 and Stage 3, and are not classified as rescheduled advances.
- The implementation of quarantine measures severely hit several industries, including Trading, Retail, Aviation, Tourism (including hospitality), Catering, Entertainment etc. The Group continues to conduct risk-based assessments on the borrowers within these industries. The impacts of the pandemic on the affected borrowers, their respective mitigation measures and short-term refinancing plans are also assessed to identify the vulnerable borrowers, who are put into the watchlist for on-going close monitoring. The loan classification and internal ratings of these borrowers are timely reviewed according to their latest situation.
- The Group performed stress tests of different scenarios of containment of pandemic regularly to assess the potential impacts on credit loss and asset quality.
- The Group reviews the forward looking macroeconomic factors used in ECL model on a quarterly basis to reflect the dynamic changes of economic outlook. While the relief measures implemented by the governments of various countries have alleviated the default pressure of the affected borrowers under pandemic, the Group continues its close monitoring on those borrowers with multiple extensions of relief measures being granted, and additional impairment allowances have been made to address the potential higher default risk of this portfolio upon expiration of the relief measures.

The Group continues to closely monitor the situation brought by the pandemic on the economy and adopt prudent asset quality management to avoid significant deterioration in asset quality.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.2 Market risk

Market risk refers to the risk of loss arising from movements in the value of foreign exchange, interest rate, equity and commodity positions held by the Group due to the volatility of financial market price (foreign exchange rate, interest rate, credit spreads, equity price, commodity price). The Group adopts a moderate market risk appetite to achieve a balance between risk and return. The Group's objective in managing market risk is to secure healthy growth of the treasury business, by the effective management of potential market risk in the Group's business, according to the Group's overall risk appetite and strategy of the treasury business on the basis of a well-established risk management regime and related management measures.

In accordance with the Group's corporate governance principles in respect of risk management, the Board and RMC, senior management and functional departments/units perform their duties and responsibilities to manage the Group's market risk. The RMD is responsible for the Group's market risk management, assisting senior management to perform their day-to-day duties, independently monitoring the market risk profile and compliance of management policies and limits of the Group and BOCHK, and ensuring that the aggregate and individual market risks are within acceptable levels.

The Group's market risk management covers BOCHK and its subsidiaries. The Group establishes market risk management policies to regulate BOCHK's and its subsidiaries' market risk management; meanwhile, the Group sets up the Group's VaR and stress test limits, which are allocated and monitored across the Group according to the business requirements and risk tolerance levels. In line with the requirements set in the Group's policy, the subsidiaries formulate the detailed policies and procedures and are responsible for managing their daily market risk.

The Group sets up market risk indicators and limits to identify, measure, monitor and control market risk. Major risk indicators and limits include but are not limited to VaR, Stop Loss, Open Position, Stress Testing and Sensitivity Analysis (Basis Point Value, Greeks), etc. To meet management's requirements, major risk indicators and limits are classified into three levels, and are approved by the RMC, senior management or the head of the respective business unit respectively. The treasury business units of BOCHK and subsidiaries (as for Group Limit) are required to conduct their business within approved market risk indicators and limits.

(A) VaR

The Group uses the VaR to measure and report general market risks to the RMC and senior management on a periodic basis. The Group adopts a uniformed VaR calculation model, using a historical simulation approach and two years of historical market data, to calculate the VaR of the Group and its subsidiaries over a one-day holding period with a 99% confidence level, and sets up the VaR limit of the Group and its subsidiaries.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.2 Market risk (continued)

(A) VaR (continued)

The following table sets out the VaR for all general market risk exposures¹ of the Group.

| | Year | At 31 December HK\$'m | Minimum for the year HK\$'m | Maximum for the year HK\$'m | Average for the year HK\$'m |
|-------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| VaR for all market risk | 2022 | 46.3 | 21.9 | 61.3 | 37.7 |
| | 2021 | 55.1 | 19.0 | 55.1 | 30.7 |
| VaR for foreign exchange risk | 2022 | 20.3 | 14.6 | 39.9 | 23.7 |
| | 2021 | 25.3 | 13.2 | 50.8 | 25.2 |
| VaR for interest rate risk | 2022 | 39.8 | 15.6 | 63.2 | 31.5 |
| in the trading book | 2021 | 57.9 | 6.2 | 57.9 | 16.5 |
| VaR for equity risk | 2022 | 1.1 | 0.2 | 4.5 | 2.0 |
| in the trading book | 2021 | 2.2 | 0.2 | 3.4 | 1.2 |
| VaR for commodity risk | 2022 | 4.1 | 0.0 | 12.3 | 4.4 |
| | 2021 | 0.4 | 0.0 | 35.2 | 7.0 |

Note:

1. Structural FX positions have been excluded.

Although there is a valuable guide to market risk, VaR should always be viewed in the context of its limitations. For example:

- the use of historical market data as a proxy for estimating future events may not encompass all potential events, particularly those which are extreme in nature;
- the use of a one-day holding period assumes that all positions can be liquidated or hedged in one day. This may not fully reflect the market risk arising at times of severe illiquidity, when a one-day holding period may be insufficient to liquidate or hedge all positions fully;
- the use of a 99% confidence level, by definition, does not take into account losses that might occur beyond this level of confidence; and
- VaR is calculated on the basis of exposures outstanding at the close of business and therefore does not necessarily reflect intra-day exposures.

The Group recognises these limitations by formulating stress test indicators and limits to assess and manage the market risk uncovered by VaR. The stress testing programme of the market risk includes sensitivity testing on changes in risk factors with various degrees of severity, as well as scenario analysis on historical events including the 1987 Equity Market Crash, 1994 Bond Market Crash, 1997 Asian Financial Crisis, 2001 9-11 event and 2008 Financial Tsunami, etc.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.2 Market risk (continued)

(B) Currency risk

The Group's assets and liabilities are denominated in major currencies, particularly HK Dollar, US Dollar and Renminbi. To ensure the currency risk exposure of the Group is kept to an acceptable level, risk limits (e.g. Position and VaR limit) are used to serve as a monitoring tool. Moreover, the Group seeks to minimise the gap between assets and liabilities in the same currency. Foreign exchange contracts (e.g. FX swaps) are usually used to manage FX risk associated with foreign currency-denominated assets and liabilities.

The following is a summary of the Group's major foreign currency exposures arising from trading, non-trading and structural positions and is prepared with reference to the completion instructions for the HKMA return of foreign currency position. The net options position is calculated based on the basis of delta-weighted positions of all foreign exchange options contracts.

| | 2022 | | | | | | | |
|---------------------------|-------------------------------|----------------|--------------|-----------|-----------|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Equivalent in million of HK\$ | | | | | | | |
| | US Dollars | Pound Sterling | Japanese Yen | Euro | Renminbi | Australian Dollars | Other foreign currencies | Total foreign currencies |
| Spot assets | 1,056,988 | 25,556 | 107,461 | 64,552 | 536,460 | 33,695 | 67,515 | 1,892,227 |
| Spot liabilities | (1,002,142) | (33,659) | (19,120) | (32,649) | (510,300) | (37,840) | (61,225) | (1,696,935) |
| Forward purchases | 917,681 | 29,024 | 47,522 | 84,569 | 419,521 | 27,865 | 59,524 | 1,585,706 |
| Forward sales | (963,555) | (21,039) | (135,669) | (115,911) | (443,379) | (23,811) | (66,850) | (1,770,214) |
| Net options position | 1,208 | (11) | 11 | (42) | (563) | 85 | (11) | 677 |
| Net long/(short) position | 10,180 | (129) | 205 | 519 | 1,739 | (6) | (1,047) | 11,461 |

| | 2021 | | | | | | | |
|---------------------------|-------------------------------|----------------|--------------|----------|-----------|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Equivalent in million of HK\$ | | | | | | | |
| | US Dollars | Pound Sterling | Japanese Yen | Euro | Renminbi | Australian Dollars | Other foreign currencies | Total foreign currencies |
| Spot assets | 1,080,487 | 37,456 | 183,101 | 48,897 | 515,964 | 38,125 | 65,868 | 1,969,898 |
| Spot liabilities | (977,297) | (44,696) | (6,489) | (37,534) | (586,921) | (32,656) | (64,951) | (1,750,544) |
| Forward purchases | 899,315 | 26,016 | 13,259 | 32,049 | 558,540 | 15,695 | 53,741 | 1,598,615 |
| Forward sales | (990,699) | (18,696) | (186,845) | (43,463) | (486,202) | (21,120) | (55,066) | (1,802,091) |
| Net options position | 1,357 | 19 | (5) | (1) | (1,331) | 12 | (11) | 40 |
| Net long/(short) position | 13,163 | 99 | 3,021 | (52) | 50 | 56 | (419) | 15,918 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.2 Market risk (continued)

(B) Currency risk (continued)

| | 2022 | | | | | |
|-------------------------|-------------------------------|-----------|------------|------------|------------|--------|
| | Equivalent in million of HK\$ | | | | | |
| | US | Malaysian | Philippine | Other | Total | |
| | Dollars | Baht | Ringgit | foreign | foreign | |
| | | | | currencies | currencies | |
| Net structural position | 31,172 | 2,285 | 2,905 | 1,717 | 4,371 | 42,450 |

| | 2021 | | | | | |
|-------------------------|-------------------------------|-----------|------------|------------|------------|--------|
| | Equivalent in million of HK\$ | | | | | |
| | US | Malaysian | Philippine | Other | Total | |
| | Dollars | Baht | Ringgit | foreign | foreign | |
| | | | | currencies | currencies | |
| Net structural position | 30,911 | 2,225 | 2,789 | 1,854 | 4,054 | 41,833 |

(C) Interest rate risk

Interest rate risk means the risks to a bank's earnings and economic value arising from movements in interest rate and term structures of the bank's asset and liability positions. The Group's interest rate risk exposures are mainly from structural positions. The major types of interest rate risk from structural positions are:

- Gap risk: mismatches in the maturity or repricing periods of assets and liabilities that may affect net interest income and economic value;
- Basis risk: different pricing basis for different transactions resulting that the yield on assets and cost of liabilities may change by different amounts within the same repricing period; and
- Option risk: exercise of the options embedded in assets, liabilities or off-balance sheet items that can cause a change in the cash flows of assets and liabilities.

The Group's risk management framework applies also to interest rate risk management. The ALCO exercises its oversight of interest rate risk in accordance with the "BOCHK Group Banking Book Interest Rate Risk Management Policy" approved by the RMC. The RMD is responsible for the Group's interest rate risk management. With the cooperation of the Financial Management Department and Investment Management, etc., RMD assists the ALCO to perform day-to-day interest rate risk management. Its roles include, but are not limited to, the formulation of management policies, selection of methodologies, setting of risk indicators and limits, assessment of target balance sheet, monitoring of the compliance with policies and limits, and submission of interest rate risk management reports to senior management and the RMC, etc.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.2 Market risk (continued)

(C) Interest rate risk (continued)

The Group sets out interest rate risk indicators and limits to identify, measure, monitor and control interest rate risk on a daily basis. The key indicators and limits include, but are not limited to, repricing gap limits, basis risk, duration, price value of a basis point ("PVBP"), net interest income sensitivity ratio ("NII"), economic value sensitivity ratio ("EVE"), etc. The key indicators and limits are classified into different levels, which are approved by the CFO, CRO, ALCO and RMC accordingly. Risk-taking business units are required to conduct their business within the boundary of the interest rate risk limits. Before launching a new product or business in the banking book, the relevant business units are required to go through a risk assessment process, which includes the assessment of underlying interest rate risk and consideration of the adequacy of current risk monitoring mechanism. Any material impact on interest rate risk noted during the risk assessment process will be submitted to the RMC for approval.

NII and EVE assess the impact of interest rate movement on the Group's net interest income and capital base. They are the Group's key interest rate risk indicators. The former assesses the impact of interest rate movement on net interest income as a percentage to the projected net interest income for the year. The latter assesses the impact of interest rate movement on economic value (i.e. the net present value of cash flows of assets, liabilities and off-balance sheet items discounted using the market interest rate) as a percentage to the latest Tier 1 capital. Limits are set by the RMC on these two indicators to monitor and control the Group's banking book interest rate risk.

The Group uses scenario analyses and stress tests to assess the banking book interest rate risk that the Group would face under adverse circumstances. Scenario analyses and stress tests are also used to assess the impact on net interest income and economic value arising from the optionality of savings deposits, the prepayment of mortgage loans and the prepayment of debt securities with embedded options, etc.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.2 Market risk (continued)

(C) Interest rate risk (continued)

The Group is principally exposed to HK Dollar, US Dollar and Renminbi in terms of interest rate risk. As at 31 December 2022, if market interest rates had a 100 basis point parallel shift of the yield curve with other variables held constant, the sensitivities on net interest income over a twelve-month period and on reserves for the Group would have been as follows:

| | Impact on net interest income over the next twelve months at 31 December | | Impact on reserves at 31 December | |
|---|--|----------------|--------------------------------------|----------------|
| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
| 100 basis point parallel up of yield curve | | | | |
| Total | 2,643 | 1,350 | (5,206) | (7,656) |
| Of which: | | | | |
| HK Dollar | 4,372 | 3,963 | (382) | (154) |
| US Dollar | (668) | (739) | (1,816) | (4,110) |
| Renminbi | (972) | (1,540) | (2,621) | (3,041) |
| 100 basis point parallel down of yield curve | | | | |
| Total | (2,643) | (1,350) | 5,206 | 7,656 |
| Of which: | | | | |
| HK Dollar | (4,372) | (3,963) | 382 | 154 |
| US Dollar | 668 | 739 | 1,816 | 4,110 |
| Renminbi | 972 | 1,540 | 2,621 | 3,041 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.2 Market risk (continued)

(C) Interest rate risk (continued)

In a parallel shift up of 100 basis points of yield curve, the overall impact on net interest income of the above currencies is positive in 2022. Reserves of the Group would have been reduced because of the expected reduction in valuation of the debt securities portfolio and relevant interest rate derivatives under hedge accounting due to a parallel shift up of 100 basis points in the yield curve. The positive impact on net interest income increased as the size of time deposits increased while the size of current and savings deposits decreased, and the reduction of reserves decreased compared with 2021 because the duration of the debt securities portfolio in capital market decreased.

In a parallel shift down of 100 basis points of yield curve, the overall impact on net interest income of the above currencies is negative in 2022. Reserves of the Group would have been increased because of the expected increase in valuation of the debt securities portfolio and relevant interest rate derivatives under hedge accounting due to a parallel shift down of 100 basis points in the yield curve. The negative impact on net interest income increased as the size of time deposits increased while the size of current and savings deposits decreased, and the increase in reserves decreased compared with 2021 because the duration of the debt securities portfolio in capital market decreased.

The sensitivities above are for illustration only and are based on several assumptions, including, but not limited to, the change in the correlation between interest rates of relevant currencies, parallel movement of interest rates, the absence of actions that would be taken to mitigate the impact of interest rate risk, the effectiveness of hedge accounting, all positions being assumed to run to maturity, behavioural assumptions of products in which the actual repricing date differs from the contractual repricing date or products without contractual maturity. The above exposures form only a part of the Group's overall interest rate risk exposures.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.2 Market risk (continued)

(C) Interest rate risk (continued)

The tables below summarise the Group's on-balance sheet exposure to interest rate risk as at 31 December. Included in the tables are the assets and liabilities at carrying amounts, categorised by the earlier of contractual repricing date and maturity date.

| | 2022 | | | | | | Total HK\$'m |
|--|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------------|------------------|
| | Up to 1 month HK\$'m | 1 to 3 months HK\$'m | 3 to 12 months HK\$'m | 1 to 5 years HK\$'m | Over 5 years HK\$'m | Non- interest bearing HK\$'m | |
| Assets | | | | | | | |
| Cash and balances and placements with banks and other financial institutions | 425,459 | 28,550 | 29,556 | 2,285 | - | 49,344 | 535,194 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 18,292 | 19,648 | 10,257 | 15,919 | 6,102 | 14,936 | 85,154 |
| Derivative financial instruments | - | - | - | - | - | 61,832 | 61,832 |
| Hong Kong SAR Government certificates of indebtedness | - | - | - | - | - | 208,770 | 208,770 |
| Advances and other accounts | 1,436,748 | 133,216 | 26,411 | 34,107 | 7,448 | 7,424 | 1,645,354 |
| Investment in securities | | | | | | | |
| – At FVOCI | 112,322 | 163,183 | 176,023 | 163,944 | 42,778 | 3,925 | 662,175 |
| – At amortised cost | 2,871 | 2,466 | 70,513 | 169,195 | 87,608 | - | 332,653 |
| Interests in associates and joint ventures | - | - | - | - | - | 843 | 843 |
| Investment properties | - | - | - | - | - | 16,069 | 16,069 |
| Properties, plant and equipment | - | - | - | - | - | 44,261 | 44,261 |
| Other assets (including current and deferred tax assets) | 7,943 | - | - | - | - | 84,809 | 92,752 |
| Total assets | 2,003,635 | 347,063 | 312,760 | 385,450 | 143,936 | 492,213 | 3,685,057 |
| Liabilities | | | | | | | |
| Hong Kong SAR currency notes in circulation | - | - | - | - | - | 208,770 | 208,770 |
| Deposits and balances from banks and other financial institutions | 275,903 | 1,545 | 5,700 | 101 | - | 33,377 | 316,626 |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 19,496 | 15,538 | 21,541 | 1,451 | 1,425 | 2 | 59,453 |
| Derivative financial instruments | - | - | - | - | - | 50,266 | 50,266 |
| Deposits from customers | 1,480,966 | 381,657 | 324,513 | 1,735 | - | 188,336 | 2,377,207 |
| Debt securities and certificates of deposit in issue | - | - | 1,702 | 1,934 | - | - | 3,636 |
| Other accounts and provisions (including current and deferred tax liabilities) | 19,419 | 10 | 31 | 851 | 406 | 88,038 | 108,755 |
| Insurance contract liabilities | - | - | - | - | - | 152,105 | 152,105 |
| Subordinated liabilities | - | - | - | 76,393 | - | - | 76,393 |
| Total liabilities | 1,795,784 | 398,750 | 353,487 | 82,465 | 1,831 | 720,894 | 3,353,211 |
| Interest sensitivity gap | 207,851 | (51,687) | (40,727) | 302,985 | 142,105 | (228,681) | 331,846 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.2 Market risk (continued)

(C) Interest rate risk (continued)

| | 2021 | | | | | | |
|--|------------------|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| | Up to 1 month | 1 to 3 months | 3 to 12 months | 1 to 5 years | Over 5 years | Non- interest bearing | Total |
| | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m |
| Assets | | | | | | | |
| Cash and balances and placements with banks and other financial institutions | 362,264 | 17,281 | 23,108 | 1,416 | – | 61,466 | 465,535 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 19,777 | 11,620 | 8,995 | 10,145 | 8,968 | 14,082 | 73,537 |
| Derivative financial instruments | – | – | – | – | – | 33,186 | 33,186 |
| Hong Kong SAR Government certificates of indebtedness | – | – | – | – | – | 203,810 | 203,810 |
| Advances and other accounts | 1,336,894 | 164,780 | 35,656 | 44,032 | 7,956 | 7,876 | 1,597,194 |
| Investment in securities | | | | | | | |
| – At FVOCI | 115,427 | 309,399 | 136,185 | 205,404 | 105,405 | 5,601 | 877,421 |
| – At amortised cost | 2,521 | 7,402 | 19,723 | 108,207 | 78,959 | – | 216,812 |
| Interests in associates and joint ventures | – | – | – | – | – | 1,215 | 1,215 |
| Investment properties | – | – | – | – | – | 17,722 | 17,722 |
| Properties, plant and equipment | – | – | – | – | – | 46,441 | 46,441 |
| Other assets (including current and deferred tax assets) | 11,396 | – | – | – | – | 95,161 | 106,557 |
| Total assets | 1,845,229 | 510,482 | 223,667 | 369,204 | 201,288 | 486,560 | 3,639,430 |
| Liabilities | | | | | | | |
| Hong Kong SAR currency notes in circulation | – | – | – | – | – | 203,810 | 203,810 |
| Deposits and balances from banks and other financial institutions | 386,399 | 18,081 | 714 | 412 | – | 80,456 | 486,062 |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 5,249 | 4,784 | 973 | 1,343 | 171 | – | 12,520 |
| Derivative financial instruments | – | – | – | – | – | 29,757 | 29,757 |
| Deposits from customers | 1,685,008 | 279,751 | 117,181 | 1,716 | – | 247,499 | 2,331,155 |
| Debt securities and certificates of deposit in issue | 563 | – | – | 1,860 | – | – | 2,423 |
| Other accounts and provisions (including current and deferred tax liabilities) | 11,341 | 7 | 140 | 947 | 224 | 79,672 | 92,331 |
| Insurance contract liabilities | – | – | – | – | – | 153,911 | 153,911 |
| Subordinated liabilities | – | – | – | – | – | – | – |
| Total liabilities | 2,088,560 | 302,623 | 119,008 | 6,278 | 395 | 795,105 | 3,311,969 |
| Interest sensitivity gap | (243,331) | 207,859 | 104,659 | 362,926 | 200,893 | (308,545) | 327,461 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that banks may not be able to obtain sufficient and timely funding at a reasonable cost to meet their obligations as they fall due. The Group maintains a sound liquidity risk appetite to provide stable, reliable and adequate sources of cash to meet liquidity needs under normal circumstances and stressed scenarios.

In accordance with the Group's corporate governance principles in respect of risk management, the Board and the RMC, senior management and functional departments/units perform their duties and responsibilities to manage the Group's liquidity risk. The RMC is the decision-making authority of liquidity risk management, and assumes the ultimate responsibility of liquidity risk management. As authorised by the RMC, ALCO exercises its oversight of liquidity risk and ensures the daily operations of the Group are in accordance with the risk appetite and policies as set by the RMC. The RMD is responsible for the Group's liquidity risk management. It cooperates with the Financial Management Department and Investment Management, etc. to assist the ALCO to perform liquidity management functions according to their specific responsibilities.

The Group's liquidity risk management objective is to effectively manage the liquidity of on- and off-balance sheet items with a reasonable cost based on the liquidity risk appetite to achieve sound operation and sustainable profitability. Deposits from customers are the Group's primary source of funds. To ensure stable and sufficient sources of funds are in place, the Group actively attracts new deposits, keeps the core deposit and obtains supplementary funding from the interbank market and by issuing bills in the capital market. According to different term maturities and the results of funding needs estimated from stressed scenarios, the Group adjusts its asset structure (including loans, bonds investment, interbank placement, etc.) to maintain sufficient liquid assets which provides adequate funds in support of normal business needs and ensure its ability to raise funds at a reasonable cost to serve external claims in case of emergency. The Group is committed to diversify the sources, tenors and use of funding to avoid excessive concentration of assets and liabilities; and prevent triggering liquidity risk due to the break of funding strand resulting from over-concentration of sources and use of funding in a particular area where problems occur. In order to manage such risk, the Group sets concentration limits on collateral pools and sources of funding such as Tier 1 high-quality readily liquefiable assets to total high-quality readily liquefiable assets ratio, top ten depositors ratio and large depositors ratio. Whenever necessary, the Group could improve the liquidity position by taking mitigation actions including, but not limited to obtaining funding through interbank borrowings or repos in the money market, selling bonds in the secondary market or retaining existing and attracting new customer deposits. Apart from increasing the funding, the Group would maintain good communication with the counterparties, the parent bank and the regulators to enhance mutual confidence.

The Group has established intra-group liquidity risk management guidelines to manage the liquidity funding among different entities within the Group, and to restrict their reliance of funding on each other. The Group also pays attention to manage liquidity risk created by off-balance sheet activities, such as loan commitments, derivatives, options and other complex structured products. The Group has an overall liquidity risk management strategy to cover the liquidity management of foreign currency assets and liabilities, collateral, intra-day liquidity, intra-group liquidity, the liquidity risk arising from other risks, etc., and has formulated corresponding contingency plan.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.3 Liquidity risk (continued)

The Group established liquidity risk management indicators and limits to identify, measure, monitor and control liquidity risk on a daily basis. These indicators and limits include, but are not limited to liquidity coverage ratio ("LCR"), net stable funding ratio ("NSFR"), loan-to-deposit ratio, Maximum Cumulative Cash Outflow ("MCO") and liquidity cushion. The Group applies a cash flow analysis to assess the Group's liquidity condition under normal conditions and also performs a liquidity stress test (including institution specific, general market crisis and combined crisis) and other methods at least on a monthly basis to assess the Group's capability to withstand various severe liquidity crises. Also, relevant management information systems such as the Assets and Liabilities Management System and the Basel Liquidity Ratio Management System are developed to provide data and to prepare for regular management reports to facilitate liquidity risk management duties.

In accordance with the requirements of Supervisory Policy Manual LM-2 "Sound Systems and controls for Liquidity Risk Management" issued by the HKMA, the Group has implemented a behaviour model and assumptions of cash flow analysis and stress test to enhance the Group's cash flow analysis under both normal and stressed conditions. In cash flow analysis under normal circumstances, assumptions have been made relating to on-balance sheet items (such as deposits from customers) and off-balance sheet items (such as loan commitments). According to various characteristics of the assets, liabilities and off-balance sheet items, the Group forecasts the future cash flow based on the contractual maturity date and the assumptions of customer behaviour and balance sheet changes. The Group establishes the MCO indicator which predicts the future 30 days maximum cumulative net cash outflow in normal situations based on the above assumptions, to assess if the Group has sufficient financing capacity to meet the cash flow gap in order to achieve the objective of continuing operations. As at 31 December 2022, before taking the cash inflow through the sale of outstanding marketable securities into consideration, BOCHK's 30-day cumulative cash flow was a net cash inflow, amounting to HK\$159,722 million (2021: HK\$160,744 million) and was in compliance with the internal limit requirements.

In the liquidity stress test, institution specific, general market crisis and combined crisis scenarios have been set up, a combined crisis scenario is a combination of institution specific and general market crisis to assess the Group's capability to withstand a more severe liquidity crisis, with a more stringent set of assumptions being adopted. Stress test assumptions include the run-off rate of retail, wholesale and interbank deposits; the drawdown rate of loan commitments and trade-related contingent liabilities; the delinquency ratio and rollover rate of customer loans; and haircut of interbank placement and marketable securities. As at 31 December 2022, the Group was able to maintain a net cash inflow under the three stressed scenarios, indicating the Group has the ability to meet financing needs under stressed conditions. In addition, the Group has a policy in place to maintain a liquidity cushion which includes high quality or comparable quality marketable securities issued or guaranteed by sovereigns, central banks, public sector entities or multilateral development banks with 0% or 20% risk weight or marketable securities issued by non-financial corporate with a corresponding external credit rating of A- or above to ensure funding needs even under stressed scenarios. As at 31 December 2022, the liquidity cushion (before haircut) of BOCHK was HK\$717,272 million (2021: HK\$781,053 million). A contingency plan is being established which details the conditions to trigger the plan based on stress test results and early warning indicators, the action plans and relevant procedures and responsibility of relevant departments.

The Group, being classified as a category 1 authorised institution by the HKMA, is required to calculate the LCR and NSFR on a consolidated basis in accordance with the Banking (Liquidity) Rules. The Group is required to maintain a LCR and NSFR not less than 100%.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.3 Liquidity risk (continued)

In certain derivative contracts, the counterparties have the right to request from the Group additional collateral if they have concerns about the Group's creditworthiness.

The Group's liquidity risk management also covers new products or business developments. Before launching a new product or business, the relevant business units are required to go through a risk assessment process, which includes the assessment of underlying liquidity risk and consideration of the adequacy of the current risk management mechanism. Any material impact on liquidity risk noted during the risk assessment process will be reported to the RMC for approval.

The Group has established a set of uniform liquidity risk management policies which serve as standards and guidance to all the Group's members for liquidity risk management. On the basis of the Group's uniform policies, each of the subsidiaries develops its own liquidity management policies according to its own characteristics, and assumes its own liquidity risk management responsibility. Subsidiaries are required to report their respective liquidity positions with relevant liquidity ratios on a regular basis to the RMD of BOCHK, which consolidates this information and evaluates group-wide liquidity risk to ensure relevant requirements are satisfied.

(A) Liquidity coverage ratio and net stable funding ratio

| | 2022 | 2021 |
|---|---------|---------|
| Average value of liquidity coverage ratio | | |
| – First quarter | 159.16% | 130.80% |
| – Second quarter | 149.49% | 130.81% |
| – Third quarter | 149.00% | 131.01% |
| – Fourth quarter | 178.49% | 142.96% |

Average value of liquidity coverage ratio is calculated based on the arithmetic mean of the liquidity coverage ratio as at the end of each working day in the quarter and the calculation methodology and instructions set out in the HKMA return of liquidity position.

| | 2022 | 2021 |
|---|---------|---------|
| Quarter-end value of net stable funding ratio | | |
| – First quarter | 123.86% | 123.61% |
| – Second quarter | 126.87% | 117.22% |
| – Third quarter | 127.98% | 124.63% |
| – Fourth quarter | 131.56% | 125.48% |

Quarter-end value of net stable funding ratio is calculated based on the calculation methodology and instructions set out in the HKMA return of stable funding position.

Liquidity coverage ratio and net stable funding ratio are computed on the consolidated basis which comprise the positions of BOCHK and certain subsidiaries specified by the HKMA in accordance with the Banking (Liquidity) Rules.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.3 Liquidity risk (continued)

(B) Maturity analysis

The tables below analyse the Group's assets and liabilities as at 31 December into relevant maturity groupings based on the remaining period at balance sheet date to the contractual maturity date.

| | 2022 | | | | | | | |
|--|---------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|------------------|
| | On demand HK\$'m | Up to 1 month HK\$'m | 1 to 3 months HK\$'m | 3 to 12 months HK\$'m | 1 to 5 years HK\$'m | Over 5 years HK\$'m | Indefinite HK\$'m | Total HK\$'m |
| Assets | | | | | | | | |
| Cash and balances and placements with banks and other financial institutions | 406,490 | 68,294 | 28,573 | 29,566 | 2,253 | - | 18 | 535,194 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | - | 15,099 | 20,659 | 9,120 | 19,057 | 6,213 | 15,006 | 85,154 |
| Derivative financial instruments | 14,493 | 4,788 | 4,130 | 8,053 | 20,138 | 10,230 | - | 61,832 |
| Hong Kong SAR Government certificates of indebtedness | 208,770 | - | - | - | - | - | - | 208,770 |
| Advances and other accounts | 304,888 | 71,820 | 58,491 | 174,615 | 637,249 | 394,365 | 3,926 | 1,645,354 |
| Investment in securities | | | | | | | | |
| - At FVOCI | - | 103,562 | 156,343 | 179,061 | 169,435 | 49,193 | 4,581 | 662,175 |
| - At amortised cost | - | 3,187 | 2,398 | 70,830 | 168,046 | 86,850 | 1,342 | 332,653 |
| Interests in associates and joint ventures | - | - | - | - | - | - | 843 | 843 |
| Investment properties | - | - | - | - | - | - | 16,069 | 16,069 |
| Properties, plant and equipment | - | - | - | - | - | - | 44,261 | 44,261 |
| Other assets (including current and deferred tax assets) | 37,801 | 12,858 | 1,194 | 7,388 | 20,398 | 10,550 | 2,563 | 92,752 |
| Total assets | 972,442 | 279,608 | 271,788 | 478,633 | 1,036,576 | 557,401 | 88,609 | 3,685,057 |
| Liabilities | | | | | | | | |
| Hong Kong SAR currency notes in circulation | 208,770 | - | - | - | - | - | - | 208,770 |
| Deposits and balances from banks and other financial institutions | 259,214 | 49,990 | 997 | 5,700 | 725 | - | - | 316,626 |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | - | 19,496 | 15,557 | 21,547 | 1,441 | 1,410 | 2 | 59,453 |
| Derivative financial instruments | 9,833 | 3,385 | 5,769 | 7,362 | 16,499 | 7,418 | - | 50,266 |
| Deposits from customers | 1,230,065 | 439,237 | 381,657 | 324,513 | 1,735 | - | - | 2,377,207 |
| Debt securities and certificates of deposit in issue | - | 22 | 10 | 1,679 | 1,925 | - | - | 3,636 |
| Other accounts and provisions (including current and deferred tax liabilities) | 76,235 | 14,374 | 2,236 | 3,781 | 6,944 | 5,185 | - | 108,755 |
| Insurance contract liabilities | 51,233 | 501 | 1,035 | 7,359 | 26,998 | 64,979 | - | 152,105 |
| Subordinated liabilities | - | - | - | 332 | 76,061 | - | - | 76,393 |
| Total liabilities | 1,835,350 | 527,005 | 407,261 | 372,273 | 132,328 | 78,992 | 2 | 3,353,211 |
| Net liquidity gap | (862,908) | (247,397) | (135,473) | 106,360 | 904,248 | 478,409 | 88,607 | 331,846 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.3 Liquidity risk (continued)

(B) Maturity analysis (continued)

| | 2021 | | | | | | |
|--|---------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| | On demand HK\$'m | Up to 1 month HK\$'m | 1 to 3 months HK\$'m | 3 to 12 months HK\$'m | 1 to 5 years HK\$'m | Over 5 years HK\$'m | Indefinite HK\$'m |
| Assets | | | | | | | |
| Cash and balances and placements with banks and other financial institutions | 351,826 | 71,905 | 17,297 | 22,727 | 1,780 | - | - |
| Financial assets at fair value through profit or loss | - | 19,787 | 11,560 | 7,720 | 10,540 | 8,394 | 15,536 |
| Derivative financial instruments | 11,944 | 3,086 | 4,299 | 3,895 | 6,356 | 3,606 | - |
| Hong Kong SAR Government certificates of indebtedness | 203,810 | - | - | - | - | - | - |
| Advances and other accounts | 259,993 | 44,548 | 79,716 | 235,036 | 602,050 | 374,119 | 1,732 |
| Investment in securities | | | | | | | |
| - At FVOCI | - | 105,135 | 298,363 | 142,601 | 212,683 | 111,837 | 6,802 |
| - At amortised cost | - | 3,093 | 7,964 | 20,175 | 105,290 | 77,855 | 2,435 |
| Interests in associates and joint ventures | - | - | - | - | - | - | 1,215 |
| Investment properties | - | - | - | - | - | - | 17,722 |
| Properties, plant and equipment | - | - | - | - | - | - | 46,441 |
| Other assets (including current and deferred tax assets) | 43,664 | 21,400 | 1,806 | 2,763 | 23,750 | 10,987 | 2,187 |
| Total assets | 871,237 | 268,954 | 421,005 | 434,917 | 962,449 | 586,798 | 94,070 |
| Liabilities | | | | | | | |
| Hong Kong SAR currency notes in circulation | 203,810 | - | - | - | - | - | - |
| Deposits and balances from banks and other financial institutions | 292,365 | 174,423 | 17,452 | 1,028 | 794 | - | - |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | - | 5,249 | 4,790 | 974 | 1,337 | 170 | - |
| Derivative financial instruments | 7,626 | 2,321 | 2,607 | 3,813 | 8,576 | 4,814 | - |
| Deposits from customers | 1,521,727 | 410,780 | 279,751 | 117,781 | 1,716 | - | - |
| Debt securities and certificates of deposit in issue | - | 588 | - | - | 1,835 | - | - |
| Other accounts and provisions (including current and deferred tax liabilities) | 56,368 | 18,859 | 2,005 | 3,501 | 7,145 | 4,453 | - |
| Insurance contract liabilities | 53,766 | 2,759 | 2,669 | 4,064 | 29,531 | 61,722 | - |
| Subordinated liabilities | - | - | - | - | - | - | - |
| Total liabilities | 2,135,662 | 614,979 | 306,274 | 130,561 | 50,934 | 70,559 | - |
| Net liquidity gap | (1,264,425) | (346,025) | (111,731) | (304,356) | (911,515) | (516,239) | 94,070 |

The analysis of debt securities by remaining period to maturity is based on contractual maturity date. The disclosure does not imply that the securities will be held to maturity.

The above analysis in respect of insurance contract liabilities represents the estimated timing of net cash outflows resulting from recognised insurance contract liabilities on the balance sheet as at 31 December.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.3 Liquidity risk (continued)

(C) Analysis of undiscounted cash flows by contractual maturities

(a) Non-derivative cash flows

The tables below summarise the cash flows of the Group as at 31 December for non-derivative financial liabilities by remaining contractual maturity.

| | 2022 | | | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|
| | Up to 1 month HK\$'m | 1 to 3 months HK\$'m | 3 to 12 months HK\$'m | 1 to 5 years HK\$'m | Over 5 years HK\$'m | Total HK\$'m |
| Financial liabilities | | | | | | |
| Hong Kong SAR currency notes in circulation | 208,770 | - | - | - | - | 208,770 |
| Deposits and balances from banks and other financial institutions | 309,212 | 1,003 | 5,748 | 731 | - | 316,694 |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 19,505 | 15,619 | 22,101 | 1,691 | 1,769 | 60,685 |
| Deposits from customers | 1,669,823 | 384,203 | 331,898 | 1,824 | - | 2,387,748 |
| Debt securities and certificates of deposit in issue | 23 | 13 | 1,717 | 2,014 | - | 3,767 |
| Subordinated liabilities | - | - | 2,509 | 80,586 | - | 83,095 |
| Lease liabilities | 47 | 86 | 347 | 736 | 92 | 1,308 |
| Other financial liabilities | 78,021 | 274 | 1,418 | 47 | 5 | 79,765 |
| Total financial liabilities | 2,285,401 | 401,198 | 365,738 | 87,629 | 1,866 | 3,141,832 |

| | 2021 | | | | | |
|---|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|
| | Up to 1 month HK\$'m | 1 to 3 months HK\$'m | 3 to 12 months HK\$'m | 1 to 5 years HK\$'m | Over 5 years HK\$'m | Total HK\$'m |
| Financial liabilities | | | | | | |
| Hong Kong SAR currency notes in circulation | 203,810 | - | - | - | - | 203,810 |
| Deposits and balances from banks and other financial institutions | 466,849 | 17,507 | 1,054 | 877 | - | 486,287 |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 5,250 | 4,793 | 992 | 1,350 | 169 | 12,554 |
| Deposits from customers | 1,932,586 | 280,074 | 117,795 | 1,742 | - | 2,332,197 |
| Debt securities and certificates of deposit in issue | 589 | - | 26 | 1,891 | - | 2,506 |
| Subordinated liabilities | - | - | - | - | - | - |
| Lease liabilities | 57 | 102 | 412 | 746 | 69 | 1,386 |
| Other financial liabilities | 61,243 | 305 | 261 | 15 | 5 | 61,829 |
| Total financial liabilities | 2,670,384 | 302,781 | 120,540 | 6,621 | 243 | 3,100,569 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.3 Liquidity risk (continued)

(C) Analysis of undiscounted cash flows by contractual maturities (continued)

(b) Derivative cash flows

The tables below summarise the cash flows of the Group by remaining contractual maturity as at 31 December for derivative financial liabilities that will be settled on a net basis, together with all derivative financial instruments that will be settled on a gross basis regardless of whether the contract is in an asset or liability position. The amounts disclosed in the tables are the contractual undiscounted cash flows, except for certain derivatives which are disclosed at fair value.

The Group's derivative financial instruments that will be settled on a net basis mainly include interest rate swaps whereas derivative financial instruments that will be settled on a gross basis mainly include currency forwards and currency swaps.

| | 2022 | | | | | |
|---|------------------|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| | Up to 1 month | 1 to 3 months | 3 to 12 months | 1 to 5 years | Over 5 years | Total |
| | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m |
| Derivative financial liabilities settled on a net basis | (10,333) | (1,774) | (7,599) | (13,350) | (2,165) | (35,221) |
| Derivative financial instruments settled on a gross basis | | | | | | |
| Total inflow | 635,746 | 379,653 | 566,376 | 202,148 | 10,973 | 1,794,896 |
| Total outflow | (635,217) | (376,902) | (563,672) | (202,119) | (10,647) | (1,788,557) |

| | 2021 | | | | | |
|---|------------------|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| | Up to 1 month | 1 to 3 months | 3 to 12 months | 1 to 5 years | Over 5 years | Total |
| | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m |
| Derivative financial liabilities settled on a net basis | (8,138) | (1,181) | (4,315) | (6,464) | (1,162) | (21,260) |
| Derivative financial instruments settled on a gross basis | | | | | | |
| Total inflow | 926,726 | 414,179 | 314,868 | 82,945 | 6,666 | 1,745,384 |
| Total outflow | (925,727) | (410,520) | (314,351) | (82,820) | (6,657) | (1,740,075) |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.3 Liquidity risk (continued)

(C) Analysis of undiscounted cash flows by contractual maturities (continued)

(c) Off-balance sheet items

Loan commitments

The contractual amounts of the Group's off-balance sheet financial instruments as at 31 December 2022 that the Group commits to extend credit to customers and other facilities amounted to HK\$732,484 million (2021: HK\$715,718 million). Majority of those loan commitments can be drawn within one year.

Financial guarantee contracts

Majority of financial guarantees and other financial facilities of the Group as at 31 December 2022 amounting to HK\$42,563 million (2021: HK\$57,228 million) are maturing no later than one year.

4.4 Insurance risk

The Group is in the business of insuring against the risk of mortality, morbidity, disability, critical illness, accidents and related risks. The Group manages these risks through the application of its underwriting strategy, reinsurance arrangements and regular experience monitoring.

The underwriting strategy is intended to set premium pricing at an appropriate level that corresponds with the underlying exposure of the risks underwritten and the Group's underwriting procedures include screening processes, such as the review of health condition and family medical history to ensure alignment with the underwriting strategy.

Within the insurance process, concentrations of risk may arise where a particular event or a series of events could impact heavily on the Group's claim liabilities. Such concentrations may arise from a single insurance contract or through a small number of related contracts, and relate to circumstances where significant claim liabilities could arise.

For the in-force insurance contracts, most of the underlying insurance liabilities are related to endowment, universal life, annuity, whole life and unit-linked insurance products. For most of the insurance policies issued, the Group has a retention limit on any single life insured. The Group cedes the excess of the insured benefit over the limit to reinsurer under an excess of loss reinsurance arrangement. For some of the insurance business, the Group has entered into reinsurance arrangements that reinsure most of the insurance risk.

Uncertainty in the estimation of future benefit payments and premium receipts for long-term insurance contracts arises from the unpredictability of long-term changes in overall levels of mortality, morbidity and persistency. In this regard, the Group has conducted relevant experience studies and researches regularly to identify emerging trends. Results would be taken into account in pricing and underwriting management. The results of such studies are also considered in determining the assumptions of insurance liability which include an appropriate level of prudential margins.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.4 Insurance risk (continued)

(A) Process used to decide on assumptions

In determining the long term business fund liabilities, the Group follows the Insurance (Determination of Long Term Liabilities) Rules and makes prudent assumptions which include appropriate margins for adverse deviation of the relevant factors. It takes account of all prospective liabilities as determined by the policy terms and conditions for each existing contract, taking credit for premiums payable after the valuation date. The determination of liability is based on current assumptions made as at the valuation date as to mortality rates and morbidity rates, and takes into account of various appropriate discount rates, and with due regard to the reasonable expectation of policyholders. A prudent margin for adverse deviations is included in the assumptions.

The assumptions adopted for the insurance liabilities disclosed in this note are summarised as follows:

Mortality and morbidity

The amount of liability in respect of any category of contract shall, where relevant, be determined on the basis of prudent rates of mortality and morbidity, plus a margin for adverse deviation. The assumptions used for the determination of future liabilities are based on population statistics or reinsurance information, adjusted where appropriate to reflect the Group's own experience and relevant reinsurance arrangements.

Interest rates adopted for valuation purposes

Homogeneous life insurance policies are grouped into segments and are matched by specific assets. The duration of liabilities under each segment is calculated for valuation purposes.

Investment guarantee of investment contract with discretionary participation feature

The amount of the liability in respect of the investment guarantee provided by the investment contract with discretionary participation feature is determined by stochastic analysis based on historical economic data to reflect the value-at-risk at 99% confidence level.

Acquisition expense

The acquisition expense assumptions used for determination of future liabilities are based on the Group's own experience. The Group has changed the acquisition expense assumptions for new business written based on updated expense experience of the Group.

(B) Change in assumptions

The Group has updated the mortality and lapse assumptions to reflect the Group's own experience, and the interest rates adopted for the valuation purposes to reflect the changes in the market interest rates and the yields of investment portfolio backing the policy liabilities. The valuation interest rate assumptions used for the year end valuation purpose were in the range of 0% to 4.20% in 2022 (2021: 0% to 3.16%). The change in actuarial assumptions in 2022 decreased the insurance contract liabilities net off by reinsurance assets by HK\$3,855 million (2021: HK\$1,517 million).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.4 Insurance risk (continued)

(C) Sensitivity analysis

The following table presents the sensitivity of the long-term business fund liabilities to movements in the key assumptions used in the estimation of insurance liabilities:

Sensitivity analysis – life and annuity insurance contracts:

| Scenario | Change in variable | Decrease in profit after tax due to changes in insurance liabilities | |
|--------------------------------------|--------------------|--|----------------|
| | | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
| Worsening of mortality and morbidity | 10% | (165) | (223) |
| Lowering of interest rate | 50 basis points | (417) | (723) |

The above analyses are based on a change in an assumption while holding all other assumptions constant. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be correlated, for example, changes in interest rate and in market values; and changes in lapses and in future mortality and morbidity.

Sensitivity analysis – linked long term insurance contracts, retirement scheme management category III insurance contracts, and retirement scheme management category I investment contracts with "DPF":

The reserves on retirement scheme management category III insurance contracts, retirement scheme management category I investment contracts with "DPF" and non-utilised reserve on linked long term insurance contracts are insignificant to the whole portfolio, and no sensitivity analysis has been performed. The insurance liabilities for these three components contributed to less than 0.1% of the total insurance liabilities at the balance sheet date.

For unit-linked fund liabilities (unitised reserve), the liabilities are backed by the unit-linked fund asset values.

Among linked long term insurance contracts, there are contracts with minimum guaranteed death benefits that expose the Group to the risk arising from declines in the value of underlying investments. This may increase the Group's net exposure to mortality risk.

4.5 Capital management

The major objective of the Group's capital management is to maximise total shareholders' return while maintaining a capital adequacy position in relation to the Group's overall risk profile. The ALCO periodically reviews the Group's capital structure to maintain an optimal balance among risk, return and capital adequacy.

The Group has developed and maintained a sound framework of policies and controls on capital management to support the development of the Group's business and to meet the statutory capital adequacy ratio.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.5 Capital management (continued)

The Group has complied with all the statutory capital requirements of the HKMA for the reported periods in respect of banking operation. The HKMA supervises BOCHK and certain subsidiaries specified by the HKMA on a consolidated and solo basis and, as such, receives information on the capital adequacy of, and sets capital requirements for those companies as a whole. Individual overseas banking subsidiaries and branches are directly regulated by their local banking supervisors, who set and monitor their capital adequacy requirements. Certain non-banking financial subsidiaries are also subject to the supervision and capital requirements of local regulatory authorities.

The ALCO monitors the Group's capital adequacy and adjusts the capital mix where appropriate. The Group has adopted the foundation internal ratings-based ("FIRB") approach to calculate the credit risk capital charge for the majority of its non-securitisation exposures. Small residual credit exposures are remained under the standardised (credit risk) ("STC") approach. The Group has adopted the standardised credit valuation adjustment ("CVA") method to calculate the capital charge for the CVA risk of the counterparty.

The Group continues to adopt the Internal models ("IMM") approach to calculate the general market risk capital charge for foreign exchange and interest rate exposures and, with the approval from the HKMA, exclude its structural FX positions in the calculation of the market risk capital charge. The Group continues to adopt the standardised (market risk) ("STM") approach to calculate the market risk capital charge for the remaining exposures.

The Group continues to adopt the standardised (operational risk) ("STO") approach to calculate the operational risk capital charge.

The Group has continued to adopt an internal capital adequacy assessment process ("ICAAP") to comply with the HKMA's requirements in the Supervisory Policy Manual "Supervisory Review Process" in 2022. Based on the HKMA's guidelines on Pillar II, ICAAP has been initiated to assess the extra capital needed to cover the material risks not captured or not adequately captured under Pillar I, and therefore minimum Common Equity Tier 1 capital ratio, minimum Tier 1 capital ratio and minimum Total capital ratio are determined. Meanwhile, operating ranges for the aforementioned capital ratios have also been established which enable the flexibility for future business growth and efficiency of capital utilisation. The Group considers this ICAAP as an on-going process for capital management and periodically reviews and adjusts its capital structure where appropriate in relation to the overall risk profile.

In 2022, to comply with the applicable internal loss-absorbing capacity requirements under the Financial Institutions (Resolution) (Loss-absorbing Capacity Requirements – Banking Sector) Rules ("LAC Rules") with compliance period starting from 1 January 2023, BOC has granted non-capital loss-absorbing capacity debt instruments totalling RMB47 billion and USD3 billion to BOCHK, which has strengthened the loss-absorbing and recapitalisation capacity of the Group.

In addition, the capital plan of the Group is drawn up annually and then submitted to the Board for approval after endorsement of the ALCO. The plan is built up by assessing the implications of various factors upon capital adequacy such as the business strategies, return on equity, risk appetite, credit rating, as well as regulatory requirements. Hence, the future capital requirement is determined and capital sources are identified also. The plan is to ensure the Group maintains adequate capital and appropriate capital structure which align with its business development needs, thereby achieving an optimal balance among risk, return and capital adequacy.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.5 Capital management (continued)

(A) Basis of regulatory consolidation

The consolidation basis for regulatory purposes comprises the positions of BOCHK and certain subsidiaries specified by the HKMA in accordance with the Banking (Capital) Rules. For accounting purposes, subsidiaries are consolidated in accordance with HKFRSs.

The Company, its subsidiaries (BOC Group Life Assurance Company Limited, BOCHK Asset Management (Cayman) Limited and BOC Insurance (International) Holdings Company Limited (including their subsidiaries)) and certain subsidiaries of BOCHK are included within the accounting scope of consolidation but not included within the regulatory scope of consolidation.

The particulars of the above-mentioned subsidiaries of BOCHK are as follows:

| Name | 2022 | | 2021 | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Total assets HK\$'m | Total equity HK\$'m | Total assets HK\$'m | Total equity HK\$'m |
| BOC Group Trustee Company Limited | 200 | 200 | 200 | 200 |
| BOCI-Prudential Trustee Limited | 626 | 478 | 593 | 491 |
| China Bridge (Malaysia) Sdn. Bhd. | 20 | (12) | 12 | 2 |
| Bank of China (Hong Kong) Nominees Limited | - | - | - | - |
| Bank of China (Hong Kong) Trustees Limited | 8 | 8 | 8 | 8 |
| BOC Financial Services (Nanning) Company Limited | 152 | 43 | 199 | 40 |
| BOCHK Information Technology (Shenzhen) Co., Ltd. | 372 | 258 | 399 | 275 |
| BOCHK Information Technology Services (Shenzhen) Co., Ltd. | 401 | 342 | 441 | 373 |
| Po Sang Financial Investment Services Company Limited | 366 | 345 | 364 | 345 |
| Po Sang Securities Limited | 570 | 402 | 595 | 415 |
| Sin Hua Trustee Limited | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Billion Express Development Inc. | - | - | - | - |
| Billion Orient Holdings Ltd. | - | - | - | - |
| Elite Bond Investments Ltd. | - | - | - | - |
| Express Capital Enterprise Inc. | - | - | - | - |
| Express Charm Holdings Corp. | - | - | - | - |
| Express Shine Assets Holdings Corp. | - | - | - | - |
| Express Talent Investment Ltd. | - | - | - | - |
| Gold Medal Capital Inc. | - | - | - | - |
| Gold Tap Enterprises Inc. | - | - | - | - |
| Maxi Success Holdings Ltd. | - | - | - | - |
| Smart Linkage Holdings Inc. | - | - | - | - |
| Smart Union Capital Investments Ltd. | - | - | - | - |
| Success Trend Development Ltd. | - | - | - | - |
| Wise Key Enterprises Corp. | - | - | - | - |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.5 Capital management (continued)

(A) Basis of regulatory consolidation (continued)

The principal activities of the above subsidiaries are set out in "Appendix – Subsidiaries of the Company".

There were no subsidiaries which are included within the regulatory scope of consolidation but not included within the accounting scope of consolidation as at 31 December 2022 (2021: Nil).

There were also no subsidiaries which are included within both the accounting scope of consolidation and the regulatory scope of consolidation where the methods of consolidation differ as at 31 December 2022 (2021: Nil).

The Group operates subsidiaries in different countries/regions where capital is governed by local rules and there may be restrictions on the transfer of funds or regulatory capital between the members of the Group.

(B) Capital ratio

The capital ratios are analysed as follows:

| | 2022 | 2021 |
|----------------------|--------|--------|
| CET1 capital ratio | 17.55% | 17.30% |
| Tier 1 capital ratio | 19.34% | 19.11% |
| Total capital ratio | 21.56% | 21.44% |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.5 Capital management (continued)

(B) Capital ratio (continued)

The consolidated capital base after deductions used in the calculation of the above capital ratios is analysed as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| CET1 capital: instruments and reserves | | |
| Directly issued qualifying CET1 capital instruments | 43,043 | 43,043 |
| Retained earnings | 206,222 | 193,800 |
| Disclosed reserves | 36,914 | 45,033 |
| CET1 capital before regulatory deductions | 286,179 | 281,876 |
| CET1 capital: regulatory deductions | | |
| Valuation adjustments | (33) | (66) |
| Other intangible assets (net of associated deferred tax liabilities) | (1,760) | (1,623) |
| Deferred tax assets (net of associated deferred tax liabilities) | (286) | (185) |
| Gains and losses due to changes in own credit risk on fair valued liabilities | (159) | (31) |
| Cumulative fair value gains arising from the revaluation of land and buildings (own-use and investment properties) | (47,488) | (49,709) |
| Regulatory reserve for general banking risks | (6,655) | (6,073) |
| Total regulatory deductions to CET1 capital | (56,381) | (57,687) |
| CET1 capital | 229,798 | 224,189 |
| AT1 capital: instruments | | |
| Qualifying AT1 capital instruments classified as equity under applicable accounting standards | 23,476 | 23,476 |
| AT1 capital | 23,476 | 23,476 |
| Tier 1 capital | 253,274 | 247,665 |
| Tier 2 capital: instruments and provisions | | |
| Collective provisions and regulatory reserve for general banking risks eligible for inclusion in Tier 2 capital | 7,666 | 7,805 |
| Tier 2 capital before regulatory deductions | 7,666 | 7,805 |
| Tier 2 capital: regulatory deductions | | |
| Add back of cumulative fair value gains arising from the revaluation of land and buildings (own-use and investment properties) eligible for inclusion in Tier 2 capital | 21,370 | 22,369 |
| Total regulatory adjustments to Tier 2 capital | 21,370 | 22,369 |
| Tier 2 capital | 29,036 | 30,174 |
| Total regulatory capital | 282,310 | 277,839 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

4. Financial risk management (continued)

4.5 Capital management (continued)

(B) Capital ratio (continued)

The capital buffer ratios are analysed as follows:

| | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Capital conservation buffer ratio | 2.500% | 2.500% |
| Higher loss absorbency ratio | 1.500% | 1.500% |
| Countercyclical capital buffer ratio | 0.817% | 0.799% |

(C) Leverage ratio

The leverage ratio is analysed as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Tier 1 capital | 253,274 | 247,665 |
| Leverage ratio exposure | 3,370,353 | 3,357,085 |
| Leverage ratio | 7.51% | 7.38% |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. Fair values of assets and liabilities

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy as defined in HKFRS 13, "Fair value measurement". The categorisation are determined with reference to the observability and significance of the inputs used in the valuation methods and based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: based on quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities. This category includes equity securities listed on exchange, debt instruments issued by certain governments and certain exchange-traded derivative contracts.
- Level 2: based on valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is observable, either directly or indirectly. This category includes majority of the OTC derivative contracts, debt securities and certificates of deposit with quote from pricing services vendors, issued structured deposits, advances and other accounts and other debt instruments. It also includes certain foreign exchange contracts, precious metals and properties with insignificant adjustments or calibrations made to observable market inputs.
- Level 3: based on valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable. This category includes equity investments, funds, advances and other accounts and other debt instruments with significant unobservable inputs. It also includes properties with significant adjustments made to observable market inputs.

For assets and liabilities that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by reassessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

5.1 Financial instruments measured at fair value

The Group has an established governance structure and controls framework to ensure that fair values are either determined or validated by control units independent of the front offices. Control units have overall responsibility for independent verification of valuation results from front line businesses and all other significant fair value measurements. Other specific controls include verification of observable pricing inputs; review and approval for new models and changes to models; calibration and back-testing of models against observed market transactions; analysis and investigation of significant daily valuation movements; review of significant unobservable inputs and valuation adjustments. Significant valuation issues are reported to senior management, Risk Committee and Audit Committee.

Generally, the unit of account for a financial instrument is the individual instrument. HKFRS 13 permits a portfolio exception, through an accounting policy election, to measure the fair value of a portfolio of financial assets and financial liabilities on the basis of the net open risk position when certain criteria are met. The Group applies valuation adjustments at an individual instrument level, consistent with that unit of account. According to its risk management policies and systems to manage derivative financial instruments, the fair value adjustments of certain derivative portfolios that meet those criteria is measured on the basis of the price to be received or paid for net open risk. Those portfolio-level adjustments are allocated to the individual assets and liabilities on the basis of its relative net risk exposure to the portfolio.

The Group uses valuation techniques or broker/dealer quotations to determine the fair value of financial instruments when unable to obtain the open market quotation in active markets.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. Fair values of assets and liabilities (continued)

5.1 Financial instruments measured at fair value (continued)

The main parameters used in valuation techniques for financial instruments held by the Group include bond prices, interest rates, foreign exchange rates, equity and stock prices, commodity prices, volatilities and correlations, counterparty credit spreads and others, which are mostly observable and obtainable from open market.

The techniques used to calculate the fair value of the following financial instruments are as below:

Debt securities and certificates of deposit, advances and other accounts and other debt instruments

The fair value of these instruments is determined by obtaining quoted market prices from exchange, dealer or independent pricing service vendors or using discounted cash flow technique. Discounted cash flow model is a valuation technique that measures present value using estimated expected future cash flows from the instruments and then discounts these flows using a discount rate or discount margin that reflects the credit spreads required by the market for instruments with similar risk. These inputs are observable or can be corroborated by observable or unobservable market data.

Mortgage backed securities

For this class of instruments, external prices are obtained from independent third parties. The valuation of these securities, depending on the nature of transaction, is estimated from market standard cash flow models with input parameter which include spreads to discount rates, default and recovery rates and prepayment rates that may be observable or compiled through matrix pricing for similar issues.

Derivatives

OTC derivative contracts include forward, swap and option contracts on foreign exchange, interest rate, equity, commodity or credit. The fair values of these contracts are mainly measured using valuation techniques such as discounted cash flow models and option pricing models. The inputs can be observable or unobservable market data. Observable inputs include interest rate, foreign exchange rates, equity and stock prices, commodity prices, credit default swap spreads, volatilities and correlations. Unobservable inputs may be used for less commonly traded option products which are embedded in structured deposits. For certain complex derivative contracts, the fair values are determined based on broker/dealer price quotations.

Credit valuation adjustments ("CVAs") and debit valuation adjustments ("DVAs") are applied to the Group's OTC derivatives. These adjustments reflect market factors movement, expectations of counterparty creditworthiness and the Group's own credit spread respectively. They are mainly determined for each counterparty and are dependent on expected future values of exposures, default probabilities and recovery rates.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. Fair values of assets and liabilities (continued)

5.1 Financial instruments measured at fair value (continued)

(A) Fair value hierarchy

| | 2022 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Level 1 HK\$'m | Level 2 HK\$'m | Level 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Financial assets | | | | |
| Trading assets (Note 23) | | | | |
| – Debt securities and certificates of deposit | 82 | 36,724 | – | 36,806 |
| – Equity securities | 59 | – | – | 59 |
| – Fund | 1 | – | – | 1 |
| – Other debt instruments | – | 3,400 | – | 3,400 |
| Other financial assets mandatorily classified at fair value through profit or loss (Note 23) | | | | |
| – Debt securities and certificates of deposit | – | 12,458 | 62 | 12,520 |
| – Equity securities | 3,957 | 250 | – | 4,207 |
| – Fund | 2,699 | 1,105 | 6,865 | 10,669 |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss (Note 23) | | | | |
| – Debt securities and certificates of deposit | 859 | 1,396 | – | 2,255 |
| – Other debt instruments | – | 15,237 | – | 15,237 |
| Derivative financial instruments (Note 24) | 97 | 61,735 | – | 61,832 |
| Advances and other accounts at fair value | – | 8,884 | 832 | 9,716 |
| Investment in securities at FVOCI (Note 26) | | | | |
| – Debt securities and certificates of deposit | 162,717 | 495,533 | – | 658,250 |
| – Equity securities | 806 | 1,259 | 1,860 | 3,925 |
| Financial liabilities | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss (Note 32) | | | | |
| – Trading liabilities | 6 | 59,445 | – | 59,451 |
| – Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | – | 2 | – | 2 |
| Derivative financial instruments (Note 24) | 291 | 49,975 | – | 50,266 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. Fair values of assets and liabilities (continued)

5.1 Financial instruments measured at fair value (continued)

(A) Fair value hierarchy (continued)

| | 2021 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Level 1 HK\$'m | Level 2 HK\$'m | Level 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Financial assets | | | | |
| Trading assets (Note 23) | | | | |
| – Debt securities and certificates of deposit | 121 | 23,746 | – | 23,867 |
| – Equity securities | 23 | – | – | 23 |
| – Fund | – | – | – | – |
| – Other debt instruments | – | 3,201 | – | 3,201 |
| Other financial assets mandatorily classified at fair value through profit or loss (Note 23) | | | | |
| – Debt securities and certificates of deposit | 1,481 | 13,433 | 800 | 15,714 |
| – Equity securities | 2,520 | 144 | 193 | 2,857 |
| – Fund | 4,550 | 1,776 | 4,876 | 11,202 |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss (Note 23) | | | | |
| – Debt securities and certificates of deposit | 711 | 766 | – | 1,477 |
| – Other debt instruments | – | 15,196 | – | 15,196 |
| Derivative financial instruments (Note 24) | 20 | 33,166 | – | 33,186 |
| Advances and other accounts at fair value | – | 2,757 | – | 2,757 |
| Investment in securities at FVOCI (Note 26) | | | | |
| – Debt securities and certificates of deposit | 291,912 | 578,691 | 1,217 | 871,820 |
| – Equity securities | 2,010 | 1,459 | 2,132 | 5,601 |
| Financial liabilities | | | | |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss (Note 32) | | | | |
| – Trading liabilities | – | 12,322 | – | 12,322 |
| – Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | – | 198 | – | 198 |
| Derivative financial instruments (Note 24) | 11 | 29,746 | – | 29,757 |

There were no financial asset and liability transfers between level 1 and level 2 for the Group during the year (2021: Nil).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. Fair values of assets and liabilities (continued)

5.1 Financial instruments measured at fair value (continued)

(B) Reconciliation of level 3 items

| | 2022 | | | | | |
|--|---|-----------------------------|----------------|---|---------------------------|-----------------------------|
| | Financial assets | | | | | |
| | Other financial assets mandatorily classified at FVPL | | | Investment in securities at FVOCI | | |
| | Debt securities HK\$'m | Equity securities HK\$'m | Fund HK\$'m | Advances and other accounts at fair value HK\$'m | Debt securities HK\$'m | Equity securities HK\$'m |
| At 1 January 2022 | 800 | 193 | 4,876 | - | 1,217 | 2,132 |
| (Losses)/gains | | | | | | |
| – Income statement | | | | | | |
| – Net (loss)/gain on other financial instruments at fair value through profit or loss | (42) | (147) | 914 | - | - | - |
| – Other comprehensive income | | | | | | |
| – Change in fair value | - | - | - | - | - | (295) |
| Additions | 104 | - | 1,076 | - | - | 23 |
| Disposals, redemptions and maturity | - | - | (1) | - | - | - |
| Transfer into level 3 | - | - | - | 832 | - | - |
| Transfer out of level 3 | (800) | (46) | - | - | (1,217) | - |
| At 31 December 2022 | 62 | - | 6,865 | 832 | - | 1,860 |
| Total unrealised (losses)/gains for the year included in income statement for financial assets held as at 31 December 2022 | | | | | | |
| – Net (loss)/gain on other financial instruments at fair value through profit or loss | (42) | (147) | 914 | - | - | - |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. Fair values of assets and liabilities (continued)

5.1 Financial instruments measured at fair value (continued)

(B) Reconciliation of level 3 items (continued)

| | 2021 | | | | | |
|--|---|-----------------------------|----------------|---|---------------------------|-----------------------------|
| | Financial assets | | | | | |
| | Other financial assets mandatorily classified at FVPL | | | Investment in securities at FVOCI | | |
| | Debt securities HK\$'m | Equity securities HK\$'m | Fund HK\$'m | Advances and other accounts at fair value HK\$'m | Debt securities HK\$'m | Equity securities HK\$'m |
| At 1 January 2021 | 846 | – | 2,724 | – | 1,632 | 2,367 |
| (Losses)/gains | | | | | | |
| – Income statement | | | | | | |
| – Net (loss)/gain on other financial instruments at fair value through profit or loss | (46) | (1) | 509 | – | – | – |
| – Other comprehensive income | | | | | | |
| – Change in fair value | – | – | – | – | (6/9) | (246) |
| Additions | – | 194 | 1,661 | – | – | 11 |
| Disposals, redemptions and maturity | – | – | (18) | – | (346) | – |
| Transfer into level 3 | – | – | – | – | – | – |
| Transfer out of level 3 | – | – | – | – | – | – |
| At 31 December 2021 | 800 | 193 | 4,876 | – | 1,217 | 2,132 |
| Total unrealised (losses)/gains for the year included in income statement for financial assets held as at 31 December 2021 | | | | | | |
| – Net (loss)/gain on other financial instruments at fair value through profit or loss | (46) | (1) | 509 | – | – | – |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. Fair values of assets and liabilities (continued)

5.1 Financial instruments measured at fair value (continued)

(B) Reconciliation of level 3 items (continued)

As at 31 December 2022 and 2021, financial instruments categorised as level 3 are mainly comprised of debt securities, fund, certain advances and other accounts and unlisted equity shares.

For certain illiquid debt securities, equity securities and fund, the Group obtains valuation quotations from counterparties or uses valuation techniques to determine the fair value, including discounted cash flow analysis, net asset value and market comparison approach, which may be based on unobservable inputs with significant impact on valuation. For certain advances and other accounts, the credit spreads of comparables used in valuation techniques are unobservable inputs with significant impact on valuation. Therefore, these instruments have been classified by the Group as level 3. Transfers into and out of level 3 in 2022 were due to change of valuation input observability. The Group has established internal control procedures to control the Group's exposure to such financial instruments.

The fair values of unlisted FVOCI equity investments are determined with reference to (i) multiples of comparable listed companies, including average of the price/earnings ratios and average of the price/book values ratios of the comparables; or (ii) dividend discount model calculation of the underlying equity investments; or (iii) net asset value with fair value adjustments on certain assets or liabilities held (if applicable), if neither appropriate comparables nor dividend discount model calculation is available or applicable. The significant unobservable inputs and their range applied in the fair values measurement of the Group's unlisted equity investments includes price/earnings ratios of the comparables of 20.35x – 45.22x, price/book values ratios of the comparables of 0.35x – 0.90x, liquidity discount of 20% – 30%, dividend payout ratio of 23.44% – 83.53% and return on shareholders' equity of 11.30% – 13.59%. The fair value is positively correlated to the price/earnings ratios and price/book value ratios of appropriate comparables, forecasted stream of future dividend payout or net asset values, and is negatively correlated to the liquidity discount used in the average of price/earnings ratios and price/book value ratios of comparables or discount rate used in dividend discount model.

Had all of the significant unobservable inputs applied on the valuation techniques favourably changed/unfavourably changed by 5% (2021: 5%), the Group's other comprehensive income would have increased by HK\$84 million and decreased by HK\$83 million, respectively (2021: increased by HK\$96 million and decreased by HK\$94 million, respectively).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. Fair values of assets and liabilities (continued)

5.2 Financial instruments not measured at fair value

Fair value estimates are made at a specific point in time based on relevant market information and information about various financial instruments. The following methods and assumptions have been used to estimate the fair value of each class of financial instrument as far as practicable.

Balances with/from banks and other financial institutions and trade bills

Substantially all the financial assets and liabilities mature within one year from the balance sheet date and their carrying value approximates fair value.

Hong Kong SAR Government certificates of indebtedness and Hong Kong SAR currency notes in circulation

The carrying value of Hong Kong SAR Government certificates of indebtedness and Hong Kong SAR currency notes in circulation approximates their fair value.

Advances to customers and banks and other financial institutions

Substantially all the advances to customers and banks and other financial institutions are on floating rate terms, bear interest at prevailing market interest rates and their carrying value approximates fair value.

Investment in securities at amortised cost

The fair value of securities at amortised cost is determined by using the same approach as those debt securities and certificates of deposit and mortgage backed securities measured at fair value as described in Note 5.1.

Deposits from customers

Substantially all the deposits from customers mature within one year from the balance sheet date and their carrying value approximates fair value.

Debt securities and certificates of deposit in issue

The fair value of these instruments is determined by using the same approach as those debt securities and certificates of deposit measured at fair value as described in Note 5.1.

Subordinated liabilities

The fair value of subordinated liabilities is determined by using the same approach as those debt securities and certificates of deposit measured at fair value as described in Note 5.1 and their carrying value approximates fair value.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. Fair values of assets and liabilities (continued)

5.2 Financial instruments not measured at fair value (continued)

The following tables set out the carrying values and fair values of the financial instruments not measured at fair value, except for the above with their carrying values being approximation of fair values.

| | 2022 | | 2021 | |
|---|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| | Carrying value HK\$'m | Fair value HK\$'m | Carrying value HK\$'m | Fair value HK\$'m |
| Financial assets | | | | |
| Investment in securities at amortised cost (Note 26) | 332,653 | 311,149 | 216,812 | 219,917 |
| Financial liabilities | | | | |
| Debt securities and certificates of deposit in issue (Note 34) | 3,636 | 3,634 | 2,423 | 2,426 |

The following tables show the fair value hierarchy for financial instruments with fair values disclosed.

| | 2022 | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Level 1 HK\$'m | Level 2 HK\$'m | Level 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Financial assets | | | | |
| Investment in securities at amortised cost | 71,948 | 236,706 | 2,495 | 311,149 |
| Financial liabilities | | | | |
| Debt securities and certificates of deposit in issue | – | 3,634 | – | 3,634 |

| | 2021 | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Level 1 HK\$'m | Level 2 HK\$'m | Level 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Financial assets | | | | |
| Investment in securities at amortised cost | 995 | 215,416 | 3,506 | 219,917 |
| Financial liabilities | | | | |
| Debt securities and certificates of deposit in issue | – | 2,426 | – | 2,426 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. Fair values of assets and liabilities (continued)

5.3 Non-financial instruments measured at fair value

The Group uses valuation techniques or quoted market prices in active market to determine the fair value of non-financial instruments.

Investment properties and premises

The Group's properties can be divided into investment properties and premises. All of the Group's investment properties and premises were revalued as at year end. This year, the valuations were carried out by an independent firm of chartered surveyors, Knight Frank Petty Limited, who have among their staff Fellow and Members of The Hong Kong Institute of Surveyors with recent experience in the locations and categories of properties being valued. The Group's Management had discussions with the surveyors on the valuation methods, valuation assumptions and valuation results when the valuation is performed at each interim and annual reporting date. There has been no change in valuation methods during the year and the methods used are consistent with last year.

(i) Valuation methods and inputs used in level 2 fair value measurements

The fair value of properties classified as level 2 is determined using either the market comparison approach by reference to recent sales price of comparable properties or the income capitalisation approach by reference to market rent and capitalisation rate, with appropriate adjustments to reflect the differences between the comparable properties and the subject properties. These adjustments are considered as insignificant to the measurement.

The Group's properties are located in Hong Kong, certain major cities in the mainland, Thailand and Malaysia where the property markets are considered active and transparent. Sales price, market rent and capitalisation rate of comparable properties are generally observable either directly or indirectly in these markets.

(ii) Information about level 3 fair value measurements

The fair value of all of the Group's properties classified as level 3, except for the bank vault, is determined using either the market comparison approach or the income capitalisation approach, adjusted for a premium or a discount specific to the features of the Group's properties compared to the comparable properties.

The fair value of the bank vault is determined using the depreciated replacement cost approach as no direct comparable is available given the specialised nature of the property. The major inputs are the market value of the existing land, the current cost of replacing the property and the depreciation rate. Appropriate adjustments are made to reflect the specialised nature of the property.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. Fair values of assets and liabilities (continued)

5.3 Non-financial instruments measured at fair value (continued)

Investment properties and premises (continued)

(ii) Information about level 3 fair value measurements (continued)

The valuation methods and significant unobservable inputs used in the fair value measurement of the Group's properties classified as level 3 are as follows:

| | Valuation method | Significant unobservable inputs | Weighted average | Relationship of unobservable inputs to fair value |
|------------------|--|--|--|--|
| Bank vault | Depreciated replacement cost approach | Depreciation rate | 2% (2021: 2%) per year | The higher the depreciation rate, the lower the fair value. |
| | | Premium on specialised nature of the property | +15% (2021: +15%) to building cost | The higher the premium, the higher the fair value. |
| Other properties | Market comparison approach or income capitalisation approach | Premium/(discount) on features of the property compared to comparable properties | -10.7% (2021: -3.7%) | The higher the premium, the higher the fair value. The higher the discount, the lower the fair value. |

Premium/(discount) on features of a property is determined after taken into account various factors, such as time for market movement, location, accessibility, building age/condition, floor level, size, layout, etc., with reference to the differences in features with comparable properties.

For the fair value of the investment property with a redevelopment plan, it is measured on a redevelopment basis by adopting residual approach which is a valuation method generally used to value development of lands. Gross Development Value ("GDV") is first determined using market comparison approach by reference to recent transactions of comparable properties and adjusted for a premium or a discount specific to the quality of the Group's development compared to the comparable properties. The ultimate fair value of the redevelopment is the residual value after deducting the present value of the development costs (including professional fees, demolition cost, constructions cost etc.) and developer's profit from the present value of the GDV. The higher the GDV, the higher the fair value; the higher the development costs and the discount rate, the lower is the fair value.

Precious metals

The fair values of precious metals are determined by obtaining quoted market prices in active market or market quote with certain adjustments.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. Fair values of assets and liabilities (continued)

5.3 Non-financial instruments measured at fair value (continued)

(A) Fair value hierarchy

| | 2022 | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | Level 1 HK\$'m | Level 2 HK\$'m | Level 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Non-financial assets | | | | |
| Investment properties (Note 28) | – | 323 | 15,746 | 16,069 |
| Properties, plant and equipment (Note 29) | | | | |
| – Premises | – | 976 | 40,806 | 41,782 |
| Other assets (Note 30) | | | | |
| – Precious metals | – | 11,507 | – | 11,507 |
| | | | | |
| | 2021 | | | |
| | Level 1 HK\$'m | Level 2 HK\$'m | Level 3 HK\$'m | Total HK\$'m |
| Non-financial assets | | | | |
| Investment properties (Note 28) | – | 477 | 17,245 | 17,722 |
| Properties, plant and equipment (Note 29) | | | | |
| – Premises | – | 3,302 | 40,482 | 43,784 |
| Other assets (Note 30) | | | | |
| – Precious metals | – | 10,207 | – | 10,207 |

There were no non-financial asset transfers between level 1 and level 2 for the Group during the year (2021: Nil).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. Fair values of assets and liabilities (continued)

5.3 Non-financial instruments measured at fair value (continued)

(B) Reconciliation of level 3 items

| | 2022 | |
|--|---------------------------------|---|
| | Non-financial assets | |
| | Investment properties HK\$'m | Properties, plant and equipment Premises HK\$'m |
| At 1 January 2022 | 17,245 | 40,482 |
| Losses | | |
| – Income statement | | |
| – Net loss from fair value adjustments on investment properties | (1,289) | – |
| – Net loss from revaluation of premises | – | (113) |
| – Other comprehensive income | | |
| – Revaluation of premises | – | (954) |
| Depreciation | – | (1,148) |
| Additions | 8 | 50 |
| Transfer into level 3 | 182 | 2,089 |
| Transfer out of level 3 | – | – |
| Reclassification | (400) | 400 |
| Exchange difference | – | – |
| At 31 December 2022 | 15,746 | 40,806 |
| Total unrealised losses for the year included in income statement for non-financial assets held as at 31 December 2022 | | |
| – Net loss from fair value adjustments on investment properties | (1,289) | – |
| – Net loss from revaluation of premises | – | (113) |
| | (1,289) | (113) |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

5. Fair values of assets and liabilities (continued)

5.3 Non-financial instruments measured at fair value (continued)

(B) Reconciliation of level 3 items (continued)

| | 2021 | |
|--|---------------------------------|---|
| | Non-financial assets | |
| | Investment properties HK\$'m | Properties, plant and equipment Premises HK\$'m |
| At 1 January 2021 | 17,744 | 40,947 |
| Losses | | |
| – Income statement | | |
| – Net loss from fair value adjustments on investment properties | (230) | – |
| – Net loss from revaluation of premises | – | (16) |
| – Other comprehensive income | | |
| – Revaluation of premises | – | 616 |
| Depreciation | – | (1,129) |
| Additions | 232 | 38 |
| Transfer into level 3 | 412 | 606 |
| Transfer out of level 3 | (163) | (1,291) |
| Reclassification | (750) | 750 |
| Exchange difference | – | (39) |
| At 31 December 2021 | 17,245 | 40,482 |
| Total unrealised losses for the year included in income statement for non-financial assets held as at 31 December 2021 | | |
| – Net loss from fair value adjustments on investment properties | (230) | – |
| – Net loss from revaluation of premises | – | (16) |
| | (230) | (16) |

The transfer of properties into and out of level 3 is due to change in the premium/(discount) on features applied between the subject and comparable properties during the year. Premium/(discount) on features is determined with reference to differences in features between the subject properties and the comparable properties recently transacted in the market. As comparable properties that come from recent market transactions may be different in each year, the premium/(discount) on features applied between the subject and comparable properties would change from year to year accordingly. As a result, the significance of adjustments made to observable market inputs may vary and lead to the transfer of properties into and out of level 3.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

6. Net interest income

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|-----------------|----------------|
| Interest income | | |
| Advances to customers, due from banks and other financial institutions | 45,166 | 27,419 |
| Investment in securities and financial assets at fair value through profit or loss | 18,278 | 12,760 |
| Others | 390 | 119 |
| | 63,834 | 40,298 |
| Interest expense | | |
| Deposits from customers, due to banks and other financial institutions | (23,692) | (8,238) |
| Debt securities and certificates of deposit in issue | (84) | (42) |
| Subordinated liabilities | (332) | – |
| Lease liabilities | (34) | (34) |
| Others | (878) | (43) |
| | (25,020) | (8,357) |
| Net interest income | 38,814 | 31,941 |

Included within interest income are HK\$52,790 million (2021: HK\$32,018 million) and HK\$9,793 million (2021: HK\$7,464 million) for financial assets measured at amortised cost and at fair value through other comprehensive income respectively.

Included within interest expense are HK\$24,709 million (2021: HK\$8,346 million) for financial liabilities that are not measured at fair value through profit or loss.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

7. Net fee and commission income

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Fee and commission income | | |
| Loan commissions | 2,547 | 2,746 |
| Securities brokerage | 2,491 | 3,743 |
| Credit card business | 1,991 | 2,141 |
| Insurance | 1,257 | 1,529 |
| Payment services | 724 | 751 |
| Trust and custody services | 723 | 764 |
| Funds distribution | 541 | 724 |
| Bills commissions | 514 | 623 |
| Safe deposit box | 299 | 306 |
| Currency exchange | 210 | 119 |
| Funds management | 49 | 161 |
| Others | 1,359 | 1,196 |
| | 12,705 | 14,803 |
| Fee and commission expense | | |
| Credit card business | (1,419) | (1,400) |
| Insurance | (634) | (434) |
| Securities brokerage | (333) | (458) |
| Others | (807) | (639) |
| | (3,193) | (2,931) |
| Net fee and commission income | 9,512 | 11,872 |
| Of which arise from: | | |
| Financial assets or financial liabilities that are not measured at fair value through profit or loss | | |
| – Fee and commission income | 2,848 | 3,073 |
| – Fee and commission expense | (10) | (13) |
| | 2,838 | 3,060 |
| Trust and other fiduciary activities | | |
| – Fee and commission income | 922 | 967 |
| – Fee and commission expense | (39) | (39) |
| | 883 | 928 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

8. Net trading gain

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Net gain/(loss) from: | | |
| Foreign exchange and foreign exchange products | 8,084 | 4,725 |
| Interest rate instruments and items under fair value hedge | 4,951 | (60) |
| Commodities | 173 | 175 |
| Equity and credit derivative instruments | 74 | 251 |
| | 13,282 | 5,091 |

9. Net loss on other financial instruments at fair value through profit or loss

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Net loss on other financial instruments mandatorily classified at fair value through profit or loss | (3,227) | (1,110) |
| Net loss on financial instruments designated at fair value through profit or loss | (16) | (26) |
| | (3,243) | (1,136) |

10. Net (loss)/gain on other financial instruments

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Net (loss)/gain on disposal/redemption of investment in securities at FVOCI | (3,858) | 1,171 |
| Net loss on disposal/redemption of investment in securities at amortised cost | (41) | (76) |
| Others | 12 | 25 |
| | (3,887) | 1,120 |

Loss on disposal of investment in securities at amortised cost due to credit deterioration amounted to HK\$10 million (2021: gain of HK\$41 million).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

11. Other operating income

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Dividend income | | |
| – From investment in securities at FVOCI derecognised during the year | 114 | 61 |
| – From investment in securities at FVOCI held at the end of the year | 172 | 303 |
| Gross rental income from investment properties | 524 | 564 |
| Less: Outgoings in respect of investment properties | (49) | (57) |
| Gain from disposal of associates and joint ventures | 3 | – |
| Others | 147 | 112 |
| | 911 | 983 |

Included in the "Outgoings in respect of investment properties" is HK\$7 million (2021: HK\$7 million) of direct operating expenses related to investment properties that were not let during the year.

12. Net insurance benefits and claims and movement in liabilities

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|-----------------|-----------------|
| Gross insurance benefits and claims and movement in liabilities | | |
| Claims, benefits and surrenders paid | (21,592) | (15,563) |
| Movement in liabilities | (1,412) | (13,079) |
| | (23,004) | (28,642) |
| Reinsurers' share of benefits and claims and movement in liabilities | | |
| Reinsurers' share of claims, benefits and surrenders paid | 8,584 | 10,537 |
| Reinsurers' share of movement in liabilities | (192) | 1,512 |
| | 8,392 | 12,049 |
| Net insurance benefits and claims and movement in liabilities | (14,612) | (16,593) |

13. Net charge of impairment allowances

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Net (charge)/reversal of impairment allowances on: | | |
| Advances and other accounts | | |
| – At FVOCI | (77) | – |
| – At amortised cost | (2,468) | (1,966) |
| | (2,545) | (1,966) |
| Balances and placements with banks and other financial institutions | (36) | (15) |
| Investment in securities | | |
| – At FVOCI | 118 | (26) |
| – At amortised cost | (19) | (37) |
| | 99 | (63) |
| Loan commitments and financial guarantee contracts | 151 | (80) |
| | (2,331) | (2,124) |
| Others | (14) | (21) |
| Net charge of impairment allowances | (2,345) | (2,145) |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

14. Operating expenses

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Staff costs (including directors' emoluments) | | |
| – Salaries and other costs | 9,412 | 9,005 |
| – Pension cost | 534 | 537 |
| | 9,946 | 9,542 |
| Premises and equipment expenses (excluding depreciation and amortisation) | | |
| – Short-term leases, leases of low-value assets and variable lease payments | 10 | 11 |
| – Others | 1,263 | 1,221 |
| | 1,273 | 1,232 |
| Depreciation and amortisation | 3,001 | 3,039 |
| Auditor's remuneration | | |
| – Audit services | 25 | 25 |
| – Non-audit services | 14 | 9 |
| Other operating expenses | 3,585 | 2,560 |
| | 17,844 | 16,407 |

15. Net loss from disposal of/fair value adjustments on investment properties

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Net loss from fair value adjustments on investment properties (Note 28) | (1,305) | (229) |

16. Net loss from disposal/revaluation of properties, plant and equipment

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Net loss from disposal of equipment, fixtures and fittings | (1) | (3) |
| Net loss from revaluation of premises (Note 29) | (110) | (17) |
| | (111) | (20) |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

17. Taxation

Taxation in the Income statement represents:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Current tax | | |
| Hong Kong profits tax | | |
| – Current year taxation | 5,742 | 4,829 |
| – Over-provision in prior years | (315) | (283) |
| | 5,427 | 4,546 |
| Taxation outside Hong Kong | | |
| – Current year taxation | 597 | 447 |
| – Over-provision in prior years | (1) | (1) |
| | 6,023 | 4,992 |
| Deferred tax | | |
| Origination and reversal of temporary differences and unused tax credits (Note 36) | (73) | (23) |
| | 5,950 | 4,969 |

Hong Kong profits tax has been provided at the rate of 16.5% (2021: 16.5%) on the estimated assessable profits arising in Hong Kong during the year. Taxation on profits outside Hong Kong has been calculated on the estimated assessable profits for the year at the rates of taxation prevailing in the countries/regions in which the Group operates.

The taxation on the Group's profit before taxation that differs from the theoretical amount that would arise using the taxation rate of Hong Kong is as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Profit before taxation | 34,988 | 29,968 |
| Calculated at a taxation rate of 16.5% (2021: 16.5%) | 5,773 | 4,945 |
| Effect of different taxation rates in other countries/regions | 99 | 199 |
| Income not subject to taxation | (210) | (240) |
| Expenses not deductible for taxation purposes | 712 | 489 |
| Utilisation of previously unrecognised tax losses | – | (15) |
| Over-provision in prior years | (316) | (284) |
| Withholding tax outside Hong Kong | 146 | 101 |
| Others | (254) | (226) |
| Taxation charge | 5,950 | 4,969 |
| Effective tax rate | 17.0% | 16.6% |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

18. Dividends

| | 2022 | | 2021 | |
|-------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Per share HK\$ | Total HK\$m | Per share HK\$ | Total HK\$m |
| Interim dividend paid | 0.447 | 4,726 | 0.447 | 4,726 |
| Proposed final dividend | 0.910 | 9,621 | 0.683 | 7,221 |
| | 1.357 | 14,347 | 1.130 | 11,947 |

At a meeting held on 30 August 2022, the Board declared an interim dividend of HK\$0.447 per ordinary share for the first half of 2022 amounting to approximately HK\$4,726 million.

At a meeting held on 30 March 2023, the Board proposed to recommend to the Annual General Meeting on 29 June 2023 a final dividend of HK\$0.910 per ordinary share for the year ended 31 December 2022 amounting to approximately HK\$9,621 million. This proposed final dividend is not reflected as a dividend payable in these financial statements, but will be reflected as an appropriation of retained earnings for the year ending 31 December 2023.

19. Earnings per share

The calculation of basic earnings per share for the year ended 31 December 2022 is based on the consolidated profit for the year attributable to equity holders of the Company of approximately HK\$27,054 million (2021: HK\$22,970 million) and on the ordinary shares in issue of 10,572,780,266 shares (2021: 10,572,780,266 ordinary shares).

There was no dilution of earnings per share as no potential ordinary shares were in issue for the year ended 31 December 2022 (2021: Nil).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

20. Retirement benefit costs

Retirement benefits are provided to eligible employees of the Group.

In Hong Kong, defined contribution scheme for the Group's employees are ORSO schemes exempted under the MPF Schemes Ordinance and the BOC-Prudential Easy Choice MPF Scheme.

Under the ORSO scheme, employees make monthly contributions to the ORSO scheme equal to 5% of their basic salaries, while the employer makes monthly contributions equal to 5% to 15% of the employees' monthly basic salaries, depending on years of service. The employees are entitled to receive 100% of the employer's contributions upon retirement, early retirement or termination of employment after completing 10 years of service. Employees with 3 to 9 years of service are entitled to receive the employer's contributions at a scale ranging from 30% to 90% upon termination of employment for other reasons other than summary dismissal. All employer's contributions received by employee are subject to MPF Schemes Ordinance.

With the implementation of the MPF Schemes Ordinance on 1 December 2000, the Group also launched the MPF Scheme according to the regulatory requirement. Since 2019, employees with 5 years of service or above are entitled to employer's voluntary contribution. The trustee of the Scheme is BOCI-Prudential Trustee and the investment manager is BOCI-Prudential Asset Management, which are related parties of the Company.

The Group's total contributions made to the ORSO scheme for the year ended 31 December 2022 amounted to approximately HK\$357 million (2021: approximately HK\$361 million), after a deduction of forfeited contributions of approximately HK\$20 million (2021: approximately HK\$20 million). For the MPF Scheme, the Group contributed approximately HK\$137 million (2021: approximately HK\$132 million) for the year ended 31 December 2022.

All eligible employees of institutions in other countries and regions participate in the local defined contribution schemes or defined benefit plans in accordance with local regulations and market practices.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

21. Directors', senior management's and key personnel's emoluments

(a) Directors' and senior management's emoluments

(i) Directors' emoluments

Details of the emoluments paid to or receivable by the directors of the Company in respect of their services rendered for the Company and managing the subsidiaries within the Group during the year are as follows:

| | 2022 | | | | |
|--------------------------------|---|---------------------|-------|-----------------------------|--------|
| | Basic salaries, allowances and benefits | | Bonus | Other payments ¹ | Total |
| | Directors' fee HK\$'000 | in kind HK\$'000 | | | |
| Executive Director | | | | | |
| SUN Yu (Chief Executive) | – | 5,532 | 3,320 | – | 8,852 |
| Non-executive Directors | | | | | |
| LIU Liange | – | – | – | – | – |
| LIU Jin | – | – | – | – | – |
| LIN Jingzhen | – | – | – | – | – |
| CHENG Eva* | 600 | – | – | – | 600 |
| CHOI Koon Shum* | 600 | – | – | – | 600 |
| FUNG Yuen Mei Anita*, Note 1 | 500 | – | – | – | 500 |
| KOH Beng Seng* | 650 | – | – | – | 650 |
| LAW Yee Kwan Quinn* | 550 | – | – | – | 550 |
| LEE Sunny Wai Kwong*, Note 1 | 179 | – | – | – | 179 |
| TUNG Savio Wai-Hok* | 700 | – | – | – | 700 |
| | 3,779 | – | – | – | 3,779 |
| | 3,779 | 5,532 | 3,320 | – | 12,631 |

Note 1: Appointed during the year.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

21. Directors', senior management's and key personnel's emoluments
(continued)

(a) Directors' and senior management's emoluments (continued)

(i) Directors' emoluments (continued)

| | 2021 | | | | |
|--------------------------------|---|---------------------|-------|-----------------------------|--------|
| | Basic salaries, allowances and benefits | | Bonus | Other payments [†] | Total |
| | Directors' fee HK\$'000 | in kind HK\$'000 | | | |
| Executive Director | | | | | |
| SUN Yu (Chief Executive) | — | 5,390 | 2,905 | — | 8,295 |
| Non-executive Directors | | | | | |
| LIU Liang | — | — | — | — | — |
| LIU Jin | — | — | — | — | — |
| WANG Jlang | — | — | — | — | — |
| LIN Jingzhen | — | — | — | — | — |
| CHENG Eva* | 600 | — | — | — | 600 |
| CHOI Koon Shum* | 600 | — | — | — | 600 |
| KOH Beng Seng* | 650 | — | — | — | 650 |
| LAW Yee Kwan Quinn* | 550 | — | — | — | 550 |
| TUNG Savio Wai-Hok* | 700 | — | — | — | 700 |
| | 3,100 | — | — | — | 3,100 |
| | 3,100 | 5,390 | 2,905 | — | 11,395 |

* Independent Non-executive Directors

† Including the contributions to pension scheme for directors, inducement to join the Group and the compensation for the loss of office paid to or receivable by directors.

There were no directors waived emoluments for the year ended 31 December 2022 (2021: Nil).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

21. Directors', senior management's and key personnel's emoluments (continued)

(a) Directors' and senior management's emoluments (continued)

(ii) Five highest paid individuals

The five individuals whose emoluments were the highest in the Group for the year include one (2021: one) director whose emolument is reflected in the analysis presented above. The emoluments payable to the remaining four (2021: four) individuals during the year are as follows:

| | 2022 HK\$m | 2021 HK\$m |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Basic salaries and allowances | 20 | 18 |
| Bonus | 12 | 9 |
| Contributions to pension schemes | 1 | 1 |
| | 33 | 28 |

Emoluments paid to or receivable by individuals during the year with reference to their tenure are within the following bands:

| | Number of individuals | |
|----------------------------------|-----------------------|------|
| | 2022 | 2021 |
| HK\$6,000,001 to HK\$6,500,000 | – | 1 |
| HK\$6,500,001 to HK\$7,000,000 | 2 | – |
| HK\$7,000,001 to HK\$7,500,000 | – | 2 |
| HK\$7,500,001 to HK\$8,000,000 | – | 1 |
| HK\$8,500,001 to HK\$9,000,000 | 1 | – |
| HK\$10,000,001 to HK\$10,500,000 | 1 | – |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

21. Directors', senior management's and key personnel's emoluments (continued)

(a) Directors' and senior management's emoluments (continued)

(iii) Senior management's emoluments

Emoluments paid to or receivable by individuals during the year with reference to their tenure as senior management are within the following bands:

| | Number of Individuals | |
|---------------------------------|-----------------------|------|
| | 2022 | 2021 |
| HK\$0 to HK\$500,000 | 2 | – |
| HK\$500,001 to HK\$1,000,000 | – | 1 |
| HK\$1,000,001 to HK\$2,000,000 | 1 | – |
| HK\$2,000,001 to HK\$3,000,000 | 1 | 1 |
| HK\$3,000,001 to HK\$4,000,000 | 3 | 1 |
| HK\$4,000,001 to HK\$5,000,000 | 1 | 1 |
| HK\$5,000,001 to HK\$6,000,000 | – | 1 |
| HK\$6,000,001 to HK\$7,000,000 | 2 | 2 |
| HK\$7,000,001 to HK\$8,000,000 | – | 1 |
| HK\$8,000,001 to HK\$9,000,000 | – | 1 |
| HK\$9,000,001 to HK\$10,000,000 | 1 | – |

(b) Remuneration for Senior Management and Key Personnel under CG-5

For the purpose of disclosure, Senior Management and Key Personnel are defined as follows:

- Senior Management: The senior executives designated by the Board who are responsible for oversight of the firm-wide strategy or activities or material business lines, including the Chief Executive, Deputy Chief Executives, Chief Financial Officer, Chief Risk Officer, Chief Operating Officer, Board Secretary and General Manager of Group Audit.
- Key Personnel: The employees whose duties or activities involve the assumption of material risk, or those who take on material exposures on behalf of the Group, or whose individual responsibilities are directly and materially linked to the risk management, or those who have direct influence to the profit, including heads of material business lines, heads of major subsidiaries and Southeast Asian entities, head of trading, heads of risk control functions, general managers who report directly to the Chief Executive, as well as "managers" appointed by the Group according to the Banking Ordinance.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

21. Directors', senior management's and key personnel's emoluments
(continued)

(b) Remuneration for Senior Management and Key Personnel under CG-5 (continued)

Details of the remuneration for Senior Management and Key Personnel of the Group during the year are as follows:

(i) Remuneration awarded during financial year

| | 2022 | | 2021 | |
|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | Senior Management HK\$'m | Key Personnel HK\$'m | Senior Management HK\$'m | Key Personnel HK\$'m |
| Fixed remuneration | | | | |
| Cash-based | 41 | 113 | 42 | 146 |
| <i>Of which: deferred</i> | - | - | - | - |
| Variable remuneration | | | | |
| Cash-based | 17 | 61 | 16 | 60 |
| <i>Of which: deferred</i> | 7 | 24 | 4 | 13 |
| Total remuneration | 58 | 174 | 58 | 206 |
| Number of employees | | | | |
| Fixed remuneration | 13 | 43 | 11 | 60 |
| Variable remuneration | 12 | 41 | 10 | 55 |

(ii) Special payments

| | 2022 | | 2021 | |
|---------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | Senior Management HK\$'000 | Key Personnel HK\$'000 | Senior Management HK\$'000 | Key Personnel HK\$'000 |
| Sign-on awards | - | 280 | - | 1,415 |
| Number of employees | - | 1 | - | 2 |

There were no guaranteed bonuses and severance payments to Senior Management and Key Personnel for the year ended 31 December 2022 (2021: Nil).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

21. Directors', senior management's and key personnel's emoluments
(continued)

(b) Remuneration for Senior Management and Key Personnel under CG-5 (continued)

(iii) Deferred remuneration

| | 2022 | | | | |
|-------------------|--|---|---|---|--|
| | Of which: | | | | |
| | Total amount of outstanding deferred and retained remuneration | | | | |
| | Total amount of outstanding deferred remuneration | exposed to post explicit and/or implicit adjustment | Total amount of amendment during the year due to ex post explicit adjustments | Total amount of amendment during the year due to ex post implicit adjustments | Total amount of deferred remuneration paid out in the financial year |
| | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m |
| Senior Management | | | | | |
| Cash | 11 | 11 | - | - | (5) |
| Key Personnel | | | | | |
| Cash | 34 | 34 | - | (1) | (12) |
| Total | 45 | 45 | - | (1) | (17) |

| | 2021 | | | | |
|-------------------|--|--|---|---|--|
| | Of which: | | | | |
| | Total amount of outstanding deferred and retained remuneration | | | | |
| | Total amount of outstanding deferred remuneration | exposed to ex post explicit and/or implicit adjustment | Total amount of amendment during the year due to ex post explicit adjustments | Total amount of amendment during the year due to ex post implicit adjustments | Total amount of deferred remuneration paid out in the financial year |
| | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m | HK\$'m |
| Senior Management | | | | | |
| Cash | 9 | 9 | - | (1) | (4) |
| Key Personnel | | | | | |
| Cash | 28 | 28 | - | (3) | (18) |
| Total | 37 | 37 | - | (4) | (22) |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

22. Cash and balances and placements with banks and other financial institutions

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Cash | 17,735 | 17,586 |
| Balances with central banks | 175,993 | 142,560 |
| Placements with central banks maturing within one month | 17,834 | 12,882 |
| Placements with central banks maturing between one and twelve months | 3,063 | 4,332 |
| Placements with central banks maturing over one year | 1,497 | 1,156 |
| | 198,387 | 160,930 |
| Balances with other banks and other financial institutions | 212,800 | 191,682 |
| Placements with other banks and other financial institutions maturing within one month | 50,489 | 59,035 |
| Placements with other banks and other financial institutions maturing between one and twelve months | 55,086 | 35,701 |
| Placements with other banks and other financial institutions maturing over one year | 756 | 624 |
| | 319,131 | 287,042 |
| | 535,253 | 465,558 |
| Less: Impairment allowances | | |
| – Stage 1 | (43) | (23) |
| – Stage 2 | – | – |
| – Stage 3 | (16) | – |
| | 535,194 | 465,535 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

23. Financial assets at fair value through profit or loss

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Securities: | | |
| Trading assets | | |
| – Treasury bills | 12,270 | 11,548 |
| – Certificates of deposit | 3,578 | 1,506 |
| – Other debt securities | 20,958 | 10,813 |
| | 36,806 | 23,867 |
| – Equity securities | 59 | 23 |
| – Fund | 1 | – |
| | 36,866 | 23,890 |
| Other financial assets mandatorily classified at fair value through profit or loss | | |
| – Treasury bills | – | 1,481 |
| – Other debt securities | 12,520 | 14,233 |
| | 12,520 | 15,714 |
| – Equity securities | 4,207 | 2,857 |
| – Fund | 10,669 | 11,202 |
| | 27,396 | 29,773 |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss | | |
| – Treasury bills | 624 | – |
| – Certificates of deposit | 355 | – |
| – Other debt securities | 1,276 | 1,477 |
| | 2,255 | 1,477 |
| Total securities | 66,517 | 55,140 |
| Other debt instruments: | | |
| Trading assets | 3,400 | 3,201 |
| Financial assets designated at fair value through profit or loss | 15,237 | 15,196 |
| Total other debt instruments | 18,637 | 18,397 |
| | 85,154 | 73,537 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

23. Financial assets at fair value through profit or loss (continued)

Total securities are analysed by place of listing as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Debt securities and certificates of deposit | | |
| – Listed in Hong Kong | 5,193 | 9,199 |
| – Listed outside Hong Kong | 5,787 | 8,212 |
| – Unlisted | 40,601 | 23,647 |
| | 51,581 | 41,058 |
| Equity securities | | |
| – Listed in Hong Kong | 3,553 | 2,234 |
| – Listed outside Hong Kong | 713 | 453 |
| – Unlisted | – | 193 |
| | 4,266 | 2,880 |
| Fund | | |
| – Listed in Hong Kong | 1,476 | 1,469 |
| – Listed outside Hong Kong | 337 | 239 |
| – Unlisted | 8,857 | 9,494 |
| | 10,670 | 11,202 |
| Total securities | 66,517 | 55,140 |

Total securities are analysed by type of issuer as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Sovereigns | 31,839 | 21,713 |
| Public sector entities | 186 | 748 |
| Banks and other financial institutions | 29,379 | 23,806 |
| Corporate entities | 5,113 | 8,873 |
| Total securities | 66,517 | 55,140 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

24. Derivative financial instruments and hedge accounting

The Group enters into exchange rate, interest rate, commodity, equity and credit related derivative financial instrument contracts for trading and risk management purposes.

Currency forwards represent commitments to purchase and sell foreign currency on a future date. Interest rate futures are contractual obligations to receive or pay a net amount based on changes in interest rates or buy or sell interest rate financial instruments on a future date at an agreed price in the financial market under the administration of the stock exchange. Forward rate agreements are individually negotiated interest rate futures that call for a cash settlement at a future date for the difference between a contract rate of interest and the current market rate, based on a notional principal amount.

Currency, interest rate and commodity swaps are commitments to exchange one set of cash flows or commodity for another. Swaps result in an exchange of currencies, interest rates (for example, fixed rate for floating rate), or precious metals (for example, silver swaps) or a combination of all these (for example, cross-currency interest rate swaps). Except for certain currency swap contracts, no exchange of principal takes place.

Foreign currency, interest rate, precious metal and equity options are contractual agreements under which the seller (writer) grants the purchaser (holder) the right, but not the obligation, either to buy (a call option) or sell (a put option) at or by a set date or during a set period, a specific amount of the financial instrument at a predetermined price. In consideration for the assumption of foreign exchange and interest rate risk, the seller receives a premium from the purchaser. Options are negotiated over-the-counter between the Group and its counterparty or traded through the stock exchange (for example, exchange-traded stock option).

The contract/notional amounts and fair values of derivative financial instruments held by the Group are set out in the following tables. The contract/notional amounts of these instruments indicate the volume of transactions outstanding at the balance sheet dates and certain of them provide a basis for comparison with the fair values of instruments recognised on the balance sheet. However, they do not necessarily indicate the amounts of future cash flows involved or the current fair values of the instruments and, therefore, do not indicate the Group's exposure to credit or market risks. The derivative financial instruments become favourable (assets) or unfavourable (liabilities) as a result of fluctuations in foreign exchange rates, market interest rates, commodity prices or equity prices relative to their terms. The aggregate fair values of derivative financial instruments can fluctuate significantly from time to time.

(a) Derivative financial instruments

The Group trades derivative products (both exchange-traded and OTC) mainly for customer business. The Group strictly follows risk management policies and requirements in providing derivative products to our customers and in trading of derivative products in the interbank market.

Derivatives are also used to manage the interest rate risk of the banking book. A derivative instrument must be included in the approved product list before any transactions for that instrument can be made. There are limits to control the notional amount of exposure arising from derivative transactions, and the maximum tenor of the deal is set. Every derivative transaction must be input into the relevant system for settlement, mark-to-market revaluation, reporting and control.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

24. Derivative financial instruments and hedge accounting (continued)

(a) Derivative financial instruments (continued)

The following tables summarise the contract/notional amounts and fair values of each class of derivative financial instrument as at 31 December:

| | 2022 | | |
|----------------------------|--|------------------|-----------------------|
| | Contract/ notional amounts HK\$'m | Fair values | |
| | | Assets HK\$'m | Liabilities HK\$'m |
| Exchange rate contracts | | | |
| Spot, forwards and futures | 268,839 | 15,806 | (10,068) |
| Swaps | 1,426,428 | 15,226 | (16,189) |
| Options | 28,566 | 374 | (156) |
| | 1,723,833 | 31,406 | (26,413) |
| Interest rate contracts | | | |
| Futures | 99,719 | 75 | (52) |
| Swaps | 1,500,924 | 29,972 | (23,326) |
| Options | - | - | - |
| | 1,600,643 | 30,047 | (23,378) |
| Commodity contracts | 14,501 | 361 | (456) |
| Equity contracts | 863 | 18 | (19) |
| | 3,339,840 | 61,832 | (50,266) |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

24. Derivative financial instruments and hedge accounting (continued)

(a) Derivative financial instruments (continued)

| | 2021 | | |
|----------------------------|--|------------------|-----------------------|
| | Contract/ notional amounts HK\$'m | Fair values | |
| | | Assets HK\$'m | Liabilities HK\$'m |
| Exchange rate contracts | | | |
| Spot, forwards and futures | 203,700 | 11,720 | (7,545) |
| Swaps | 1,602,271 | 11,558 | (8,476) |
| Options | 40,382 | 92 | (86) |
| | 1,846,353 | 23,370 | (16,107) |
| Interest rate contracts | | | |
| Futures | 2,220 | 1 | (3) |
| Swaps | 1,084,835 | 9,361 | (13,321) |
| Options | 567 | – | – |
| | 1,087,622 | 9,362 | (13,324) |
| Commodity contracts | 13,873 | 388 | (265) |
| Equity contracts | 1,470 | 66 | (61) |
| | 2,949,318 | 33,186 | (29,757) |

(b) Hedge accounting

Fair value hedges

The Group uses interest rate swaps to hedge against change in fair value of financial assets and liabilities arising from movements in market interest rates. Interest rate risk to which the Group applies hedge accounting arises from fixed-rate debt securities and senior notes, whose fair value fluctuates when benchmark interest rates change. The Group only designates interest rate risks to the extent of benchmark interest rates as the hedged risks because the changes in fair value of the fixed-rate debt securities and senior notes are significantly influenced by the changes in the benchmark interest rates. Hedge accounting is applied where economic hedging relationships meet the hedge accounting criteria.

Possible sources of ineffectiveness are as follows:

- Notional and timing differences between the hedged items and hedging instruments;
- Significant changes in counterparties' credit risk.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

24. Derivative financial instruments and hedge accounting (continued)

(b) Hedge accounting (continued)

Fair value hedges (continued)

The table below summarises the contract/notional amounts and average fixed interest rate of the hedging instruments as at 31 December by remaining contractual maturity.

| | 2022 | | | | | |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|
| | Up to 1 month HK\$'m | 1 to 3 months HK\$'m | 3 to 12 months HK\$'m | 1 to 5 years HK\$'m | Over 5 years HK\$'m | Total HK\$'m |
| Interest rate swaps | | | | | | |
| Contract/notional amounts | 2,665 | 2,664 | 7,736 | 76,874 | 27,928 | 117,867 |
| Average fixed interest rate | 3.47% | 3.29% | 3.22% | 3.07% | 2.86% | N/A |

| | 2021 | | | | | |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|
| | Up to 1 month HK\$'m | 1 to 3 months HK\$'m | 3 to 12 months HK\$'m | 1 to 5 years HK\$'m | Over 5 years HK\$'m | Total HK\$'m |
| Interest rate swaps | | | | | | |
| Contract/notional amounts | 1,513 | 2,821 | 11,543 | 65,070 | 42,111 | 123,058 |
| Average fixed interest rate | 3.23% | 2.99% | 3.33% | 3.05% | 2.87% | N/A |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

24. Derivative financial instruments and hedge accounting (continued)

(b) Hedge accounting (continued)

Fair value hedges (continued)

The amounts relating to items designated as hedging instruments are as follows:

| | 2022 | | | |
|--|--|-------------|-------------|--|
| | Contract/ notional amounts HK\$'m | Fair values | | Change in fair value used for recognising hedge ineffectiveness HK\$'m |
| | | Assets | Liabilities | |
| | | HK\$'m | HK\$'m | |
| Derivative financial instruments: Interest rate swaps | 117,867 | 7,290 | (169) | 9,762 |

| | 2021 | | | |
|--|--|-------------|-------------|--|
| | Contract/ notional amounts HK\$'m | Fair values | | Change in fair value used for recognising hedge ineffectiveness HK\$'m |
| | | Assets | Liabilities | |
| | | HK\$'m | HK\$'m | |
| Derivative financial instruments: Interest rate swaps | 123,058 | 741 | (2,617) | 4,046 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

24. Derivative financial instruments and hedge accounting (continued)

(b) Hedge accounting (continued)

Fair value hedges (continued)

The amounts relating to hedged items are as follows:

| | 2022 | | | | |
|--|------------------|-----------------------|--|-----------------------|--|
| | Carrying amounts | | Accumulated amount of fair value hedge adjustment included in the carrying amounts | | Change in value used for recognising hedge ineffectiveness |
| | Assets HK\$'m | Liabilities HK\$'m | Assets HK\$'m | Liabilities HK\$'m | |
| Investment in securities | | | | | |
| Debt securities | 107,364 | - | (9,412) | - | (9,959) |
| Debt securities and certificates of deposit in issue | | | | | |
| Senior notes | - | (1,934) | - | 73 | 73 |
| | 107,364 | (1,934) | (9,412) | 73 | (9,886) |

| | 2021 | | | | |
|--|------------------|-----------------------|--|-----------------------|--|
| | Carrying amounts | | Accumulated amount of fair value hedge adjustment included in the carrying amounts | | Change in value used for recognising hedge ineffectiveness |
| | Assets HK\$'m | Liabilities HK\$'m | Assets HK\$'m | Liabilities HK\$'m | |
| Investment in securities | | | | | |
| Debt securities | 127,438 | - | 3,096 | - | (4,216) |
| Debt securities and certificates of deposit in issue | | | | | |
| Senior notes | - | - | - | - | - |
| | 127,438 | - | 3,096 | - | (4,216) |

Hedge ineffectiveness recognised is as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|------------------|----------------|----------------|
| Net trading loss | (124) | (170) |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

25. Advances and other accounts

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Personal loans and advances | 552,527 | 509,045 |
| Corporate loans and advances | 1,096,983 | 1,090,039 |
| Advances to customers | 1,649,510 | 1,599,084 |
| Less: Impairment allowances | | |
| – Stage 1 | (3,995) | (4,839) |
| – Stage 2 | (2,511) | (2,406) |
| – Stage 3 | (4,992) | (2,632) |
| | 1,638,012 | 1,589,207 |
| Trade bills | 6,329 | 7,264 |
| Less: Impairment allowances | | |
| – Stage 1 | (1) | (1) |
| – Stage 2 | – | – |
| – Stage 3 | – | – |
| | 6,328 | 7,263 |
| Advances to banks and other financial institutions | 1,015 | 727 |
| Less: Impairment allowances | | |
| – Stage 1 | (1) | (3) |
| – Stage 2 | – | – |
| – Stage 3 | – | – |
| | 1,014 | 724 |
| | 1,645,354 | 1,597,194 |

As at 31 December 2022, advances to customers included accrued interest of HK\$3,980 million (2021: HK\$1,890 million).

As at 31 December 2022, advances and other accounts at fair value through other comprehensive income and mandatorily classified at fair value through profit or loss amounted to HK\$8,884 million (2021: HK\$2,757 million) and HK\$832 million (2021: Nil) respectively.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

26. Investment in securities

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Investment in securities at fair value through other comprehensive income: | | |
| – Treasury bills | 287,961 | 410,163 |
| – Certificates of deposit | 41,740 | 38,059 |
| – Other debt securities | 328,549 | 423,598 |
| | 658,250 | 871,820 |
| – Equity securities | 3,925 | 5,601 |
| | 662,175 | 877,421 |
| Investment in securities at amortised cost: | | |
| – Treasury bills | 6 | – |
| – Certificates of deposit | 5,510 | 2,693 |
| – Other debt securities | 327,256 | 214,218 |
| | 332,772 | 216,911 |
| Less: Impairment allowances | | |
| – Stage 1 | (116) | (96) |
| – Stage 2 | (3) | (3) |
| – Stage 3 | – | – |
| | 332,653 | 216,812 |
| | 994,828 | 1,094,233 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

26. Investment in securities (continued)

Investment in securities is analysed by place of listing as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Investment in securities at fair value through other comprehensive income | | |
| Debt securities and certificates of deposit | | |
| – Listed in Hong Kong | 72,425 | 106,919 |
| – Listed outside Hong Kong | 128,497 | 182,018 |
| – Unlisted | 457,328 | 582,883 |
| | 658,250 | 871,820 |
| Equity securities | | |
| – Listed in Hong Kong | 1,468 | 2,351 |
| – Listed outside Hong Kong | – | 455 |
| – Unlisted | 2,457 | 2,795 |
| | 3,925 | 5,601 |
| | 662,175 | 877,421 |
| Investment in securities at amortised cost | | |
| Debt securities and certificates of deposit | | |
| – Listed in Hong Kong | 47,788 | 39,845 |
| – Listed outside Hong Kong | 194,358 | 103,719 |
| – Unlisted | 90,507 | 73,248 |
| | 332,653 | 216,812 |
| | 994,828 | 1,094,233 |
| Market value of listed securities at amortised cost | 225,309 | 145,392 |

Investment in securities is analysed by type of issuer as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Sovereigns | 512,087 | 558,915 |
| Public sector entities | 60,900 | 55,078 |
| Banks and other financial institutions | 293,865 | 306,006 |
| Corporate entities | 127,976 | 174,234 |
| | 994,828 | 1,094,233 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

26. Investment in securities (continued)

The movements in investment in securities are summarised as follows:

| | 2022 | |
|--|--|-----------------------------|
| | At fair value through other comprehensive income HK\$'m | At amortised cost HK\$'m |
| At 1 January 2022 | 877,421 | 216,812 |
| Additions | 1,290,480 | 159,142 |
| Disposals, redemptions and maturity | (1,450,959) | (39,034) |
| Amortisation | 1,020 | 1,432 |
| Change in fair value/fair value hedge adjustment | (23,929) | (741) |
| Net charge of impairment allowances | – | (19) |
| Exchange difference | (31,858) | (4,939) |
| At 31 December 2022 | 662,175 | 332,653 |

| | 2021 | |
|--|--|-----------------------------|
| | At fair value through other comprehensive income HK\$'m | At amortised cost HK\$'m |
| At 1 January 2021 | 760,054 | 120,431 |
| Additions | 1,501,274 | 132,794 |
| Disposals, redemptions and maturity | (1,364,521) | (37,870) |
| Amortisation | (1,114) | 427 |
| Change in fair value/fair value hedge adjustment | (5,850) | (71) |
| Net charge of impairment allowances | – | (37) |
| Exchange difference | (12,422) | 1,138 |
| At 31 December 2021 | 877,421 | 216,812 |

The Group has designated certain equity securities as equity securities at fair value through other comprehensive income. The fair value through other comprehensive income designation was made because these are held for strategic investments. Investments include subordinated Additional Tier 1 securities, listed and unlisted equity shares.

The Group derecognised certain equity securities at fair value through other comprehensive income with fair value of HK\$2,796 million (2021: HK\$2,356 million) during the year. The derecognition was made because of portfolio rebalancing and the redemption by issuer.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

27. Interests in associates and joint ventures

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| At 1 January | 1,215 | 1,485 |
| Share of results | (330) | (197) |
| Share of tax | (9) | (16) |
| Dividend received | (27) | (57) |
| Disposal of associates and joint ventures | (6) | – |
| At 31 December | 843 | 1,215 |

The particulars of the Group's associates and joint ventures, all of which are unlisted, are as follows:

| Name | Place of Incorporation and operation | Issued share capital | Interest held | Principal activities |
|---|--|-------------------------------------|------------------|---|
| BOC Services Company Limited | PRC | Registered capital RMB50,000,000 | 45% | Credit card back-end service support |
| FutureX Innovation Limited | Cayman Islands | US\$1 | 20% | Investment holding |
| Golden Harvest (Cayman) Limited | Cayman Islands | US\$100 | 49% | Investment holding |
| Joint Electronic Teller Services Limited | Hong Kong | HK\$10,025,200 | 19.96% | Operation of a private inter-bank message switching network in respect of ATM services |
| Livi Bank Limited | Hong Kong | HK\$2,800,000,000 | 39.29% | Banking business |
| Sunac Realtor Capital Limited | Cayman Islands | US\$1 | 20% | Investment holding |
| Black Spade Asia Acquisition Co. | Cayman Islands | HK\$195,000 | 10% | Investment holding |

None of the above associates and joint ventures is considered individually or in aggregate material to the Group.

As at 31 December 2022, commitments for capital injection to a joint venture under a Share Subscription Agreement amounted to HK\$793m (2021: Nil).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

28. Investment properties

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| At 1 January | 17,722 | 18,441 |
| Additions | 13 | 233 |
| Fair value losses (Note 15) | (1,305) | (229) |
| Reclassification to properties, plant and equipment (Note 29) | (361) | (723) |
| At 31 December | 16,069 | 17,722 |

The carrying value of Investment properties is analysed based on the remaining terms of the leases as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Held in Hong Kong | | |
| On long-term lease (over 50 years) | 4,773 | 4,942 |
| On medium-term lease (10 to 50 years) | 10,975 | 12,421 |
| Held outside Hong Kong | | |
| On medium-term lease (10 to 50 years) | 235 | 328 |
| On short-term lease (less than 10 years) | 86 | 31 |
| | 16,069 | 17,722 |

As at 31 December 2022, investment properties were included in the balance sheet at valuation carried out at 31 December 2022 on the basis of their fair value by an independent firm of chartered surveyors, Knight Frank Petty Limited. The fair value represents the price that would be received to sell each investment property in an orderly transaction with market participants at the measurement date.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

29. Properties, plant and equipment

| | Premises HK\$'m | Equipment, fixtures and fittings HK\$'m | Right-of-use assets HK\$'m | Total HK\$'m |
|---|--------------------|--|----------------------------------|-----------------|
| Net book value at 1 January 2022 | 43,784 | 1,338 | 1,319 | 46,441 |
| Additions | 57 | 331 | 645 | 1,033 |
| Disposals | (6) | (3) | – | (9) |
| Revaluation | (1,214) | – | – | (1,214) |
| Depreciation for the year | (1,196) | (500) | (627) | (2,323) |
| Reclassification from investment properties (Note 28) | 361 | – | – | 361 |
| Impairment for the year | – | – | – | – |
| Exchange difference | (4) | (11) | (13) | (28) |
| Net book value at 31 December 2022 | 41,782 | 1,155 | 1,324 | 44,261 |
| At 31 December 2022: | | | | |
| Cost or valuation | 41,782 | 7,163 | 2,497 | 51,442 |
| Accumulated depreciation and impairment | – | (6,008) | (1,173) | (7,181) |
| Net book value at 31 December 2022 | 41,782 | 1,155 | 1,324 | 44,261 |
| The analysis of cost or valuation of the above assets is as follows: | | | | |
| At 31 December 2022: | | | | |
| At cost | – | 7,163 | 2,497 | 9,660 |
| At valuation | 41,782 | – | – | 41,782 |
| | 41,782 | 7,163 | 2,497 | 51,442 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

29. Properties, plant and equipment (continued)

| | Premises HK\$'m | Equipment, fixtures and fittings HK\$'m | Right-of-use assets HK\$'m | Total HK\$'m |
|---|--------------------|--|----------------------------------|-----------------|
| Net book value at 1 January 2021 | 43,548 | 1,582 | 1,725 | 46,855 |
| Additions | 40 | 344 | 341 | 725 |
| Disposals | (4) | (11) | (41) | (56) |
| Revaluation | 634 | – | – | 634 |
| Depreciation for the year | (1,154) | (567) | (700) | (2,421) |
| Reclassification from investment properties (Note 28) | 723 | – | – | 723 |
| Impairment for the year | – | (4) | – | (4) |
| Exchange difference | (3) | (6) | (6) | (15) |
| Net book value at 31 December 2021 | 43,784 | 1,338 | 1,319 | 46,441 |
| At 31 December 2021 | | | | |
| Cost or valuation | 43,784 | 7,032 | 2,775 | 53,591 |
| Accumulated depreciation and impairment | – | (5,694) | (1,456) | (7,150) |
| Net book value at 31 December 2021 | 43,784 | 1,338 | 1,319 | 46,441 |
| The analysis of cost or valuation of the above assets is as follows: | | | | |
| At 31 December 2021 | | | | |
| At cost | – | 7,032 | 2,775 | 9,807 |
| At valuation | 43,784 | – | – | 43,784 |
| | 43,784 | 7,032 | 2,775 | 53,591 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

29. Properties, plant and equipment (continued)

The carrying value of premises is analysed based on the remaining terms of the leases as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Held in Hong Kong | | |
| On long-term lease (over 50 years) | 12,034 | 12,725 |
| On medium-term lease (10 to 50 years) | 29,437 | 30,712 |
| Held outside Hong Kong | | |
| On long-term lease (over 50 years) | 64 | 71 |
| On medium-term lease (10 to 50 years) | 214 | 276 |
| On short-term lease (below 10 years) | 33 | — |
| | 41,782 | 43,784 |

As at 31 December 2022, premises were included in the balance sheet at valuation carried out at 31 December 2022 on the basis of their fair value by an independent firm of chartered surveyors, Knight Frank Petty Limited. The fair value represents the price that would be received to sell each premise in an orderly transaction with market participants at the measurement date.

As a result of the above-mentioned revaluations, changes in value of the premises were recognised as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Decrease in valuation charged to income statement (Note 16) | (110) | (17) |
| (Decrease)/increase in valuation (charged)/credited to other comprehensive income | (1,104) | 651 |
| | (1,214) | 634 |

As at 31 December 2022, the net book value of premises that would have been included in the Group's balance sheet had the premises been carried at cost less accumulated depreciation and impairment losses was HK\$9,457 million (2021: HK\$9,363 million).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

30. Other assets

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Reposessed assets | 334 | 151 |
| Precious metals | 11,507 | 10,207 |
| Intangible assets | 2,213 | 2,025 |
| Reinsurance assets | 54,948 | 59,696 |
| Accounts receivable and prepayments | 23,071 | 34,193 |
| | 92,073 | 106,272 |

The movements in intangible assets are summarised as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Net book value at 1 January | 2,025 | 1,862 |
| Additions | 866 | 781 |
| Amortisation for the year | (678) | (618) |
| Net book value at 31 December | 2,213 | 2,025 |
| At 31 December | | |
| Cost | 6,727 | 5,866 |
| Accumulated amortisation and impairment | (4,514) | (3,841) |
| Net book value at 31 December | 2,213 | 2,025 |

31. Hong Kong SAR currency notes in circulation

The Hong Kong SAR currency notes in circulation are secured by deposit of funds in respect of which the Hong Kong SAR Government certificates of indebtedness are held.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

32. Financial liabilities at fair value through profit or loss

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Trading liabilities | | |
| – Short positions in securities | 59,451 | 12,322 |
| Financial liabilities designated at fair value through profit or loss | | |
| – Repurchase agreements | – | 198 |
| – Structured notes | 2 | – |
| | 59,453 | 12,520 |

As at 31 December 2022 and 2021, the difference between the carrying amount of financial liabilities designated at fair value through profit or loss and the amount that the Group would be contractually required to pay at maturity to the holders was not significant.

33. Deposits from customers

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Demand deposits and current accounts | | |
| – Corporate | 165,006 | 229,326 |
| – Personal | 71,109 | 97,908 |
| | 236,115 | 327,234 |
| Savings deposits | | |
| – Corporate | 472,248 | 513,556 |
| – Personal | 521,441 | 680,538 |
| | 993,689 | 1,194,094 |
| Time, call and notice deposits | | |
| – Corporate | 616,829 | 544,036 |
| – Personal | 530,574 | 265,791 |
| | 1,147,403 | 809,827 |
| | 2,377,207 | 2,331,155 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

34. Debt securities and certificates of deposit in issue

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| At amortised cost: | | |
| – Certificates of deposit | – | 563 |
| – Senior notes under the Medium Term Note Programme ⁽ⁱ⁾ | 1,702 | 1,860 |
| – Senior notes under the Medium Term Note Programme, with fair value hedge adjustment ⁽ⁱⁱ⁾ | 1,934 | – |
| | 3,636 | 2,423 |

(i) In July 2021, BOCHK issued RMB1.5 billion senior notes, interest rate at 2.80% per annum payable semi-annually, due in 2023.

(ii) In February 2022, BOCHK issued HK\$2 billion senior notes, interest rate at 1.33% per annum payable semi-annually, due in 2024.

35. Other accounts and provisions

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Other accounts payable and provisions | 97,582 | 81,080 |
| Lease liabilities | 1,298 | 1,318 |
| Impairment allowances on loan commitments and financial guarantee contracts: | | |
| – Stage 1 | 326 | 439 |
| – Stage 2 | 36 | 51 |
| – Stage 3 | 128 | 153 |
| | 99,370 | 83,041 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

36. Deferred taxation

Deferred tax is recognised in respect of the temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements and unused tax credits in accordance with HKAS 12 "Income Taxes".

The major components of deferred tax (assets)/liabilities recorded in the balance sheet, and the movements during the year are as follows:

| | 2022 | | | | | |
|--|--|-----------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------|-----------------|
| | Accelerated tax depreciation HK\$'m | Property revaluation HK\$'m | Losses HK\$'m | Impairment allowances HK\$'m | Others HK\$'m | Total HK\$'m |
| At 1 January 2022 | 826 | 6,606 | (4) | (1,128) | (693) | 5,607 |
| Charged/(credited) to income statement (Note 17) | 15 | (128) | 3 | (11) | 48 | (73) |
| Credited to other comprehensive income | - | (200) | - | - | (1,585) | (1,785) |
| Release upon disposal of equity instruments at fair value through other comprehensive income | - | - | - | - | 45 | 45 |
| Exchange difference and others | - | - | (24) | 11 | 1 | (12) |
| At 31 December 2022 | 841 | 6,278 | (25) | (1,128) | (2,184) | 3,782 |

| | 2021 | | | | | |
|--|--|-----------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------|-----------------|
| | Accelerated tax depreciation HK\$'m | Property revaluation HK\$'m | Losses HK\$'m | Impairment allowances HK\$'m | Others HK\$'m | Total HK\$'m |
| At 1 January 2021 | 797 | 6,560 | (46) | (1,153) | (289) | 5,869 |
| Charged/(credited) to income statement (Note 17) | 29 | (63) | 10 | 23 | (22) | (23) |
| Charged/(credited) to other comprehensive income | - | 109 | - | - | (401) | (292) |
| Release upon disposal of equity instruments at fair value through other comprehensive income | - | - | - | - | 19 | 19 |
| Exchange difference and others | - | - | 32 | 2 | - | 34 |
| At 31 December 2021 | 826 | 6,606 | (4) | (1,128) | (693) | 5,607 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

36. Deferred taxation (continued)

Deferred tax assets and liabilities are offset on an individual entity basis when there is a legal right to set off current tax assets against current tax liabilities and when the deferred taxation relates to the same authority. The following amounts, determined after appropriate offsetting, are shown in the balance sheet:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Deferred tax assets | (564) | (192) |
| Deferred tax liabilities | 4,346 | 5,799 |
| | 3,782 | 5,607 |

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Deferred tax assets to be recovered after more than twelve months | (223) | (153) |
| Deferred tax liabilities to be settled after more than twelve months | 6,182 | 6,435 |
| | 5,959 | 6,282 |

As at 31 December 2022, the Group has no unrecognised deferred tax assets in respect of tax losses (2021: Nil). All of the amount for the Group has no expiry date under the current tax legislation in different countries/regions.

37. Insurance contract liabilities

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| At 1 January | 153,911 | 139,504 |
| Benefits paid | (20,761) | (14,784) |
| Claims incurred and movement in liabilities | 18,955 | 29,191 |
| At 31 December | 152,105 | 153,911 |

The insurance contract liabilities that are covered by reinsurance arrangements amounted to HK\$45,300 million (2021: HK\$48,037 million) and the associated reinsurance assets of HK\$54,948 million (2021: HK\$59,696 million) are included in "Other assets" (Note 30).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

38. Subordinated liabilities

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Subordinated loans, at amortised cost | | |
| RMB20 billion ⁽ⁱ⁾ | 22,499 | – |
| RMB10 billion ⁽ⁱⁱ⁾ | 11,255 | – |
| USD1 billion ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 7,860 | – |
| USD1 billion ^(iv) | 7,846 | – |
| RMB17 billion ^(v) | 19,107 | – |
| USD1 billion ^(vi) | 7,826 | – |
| | 76,393 | – |

The HKMA has classified BOCHK as a material subsidiary of the BOC resolution group and required BOCHK to comply with the applicable internal loss-absorbing capacity requirements under the Financial Institutions (Resolution) (Loss-absorbing Capacity Requirements – Banking Sector) Rules ("LAC Rules"), with compliance period starting from 1 January 2023. To meet the requirements, BOC has granted non-capital loss-absorbing capacity debt instruments totalling RMB47 billion and USD3 billion to BOCHK in the fourth quarter of 2022, which rank higher than Additional Tier 1 capital securities in the event of a winding-up.

- (i) Interest rate at 2.20% per annum payable annually, due in 2024 with early repayment option.
- (ii) Interest rate at 2.47% per annum payable annually, due in 2025 with early repayment option.
- (iii) Interest rate at 5.30% per annum payable annually, due in 2025 with early repayment option.
- (iv) Interest rate at 5.02% per annum payable annually, due in 2025 with early repayment option.
- (v) Interest rate at 2.85% per annum payable annually, due in 2025 with early repayment option.
- (vi) Interest rate at 4.99% per annum payable annually, due in 2025 with early repayment option.

39. Share capital

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Issued and fully paid: | | |
| 10,572,780,266 ordinary shares | 52,864 | 52,864 |

40. Other equity instruments

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Undated non-cumulative subordinated Additional Tier 1 capital securities | 23,476 | 23,476 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

40. Other equity instruments (continued)

In September 2018, BOCHK issued USD3,000 million undated non-cumulative subordinated Additional Tier 1 capital securities. The capital securities are perpetual securities in respect of which there is no fixed redemption date and are not callable within the first 5 years. They have an initial rate of distribution of 5.90% per annum payable semi-annually which may be cancelled at the sole discretion of BOCHK. Dividend paid to other equity instrument holders in 2022 amounted to HK\$1,390 million (2021: HK\$1,378 million).

41. Notes to consolidated cash flow statement

(a) Reconciliation of operating profit to operating cash (outflow)/inflow before taxation

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Operating profit | 36,743 | 30,430 |
| Depreciation and amortisation | 3,001 | 3,039 |
| Gain from disposal of associates and joint ventures | (3) | – |
| Net charge of impairment allowances | 2,345 | 2,145 |
| Unwind of discount on impairment allowances | (81) | (37) |
| Advances written off net of recoveries | (560) | (1,157) |
| Interest expense on lease liabilities | 34 | 34 |
| Change in subordinated liabilities | 1,877 | – |
| Change in balances and placements with banks and other financial institutions with original maturity over three months | (15,325) | (622) |
| Change in financial assets at fair value through profit or loss | (21,504) | 1,835 |
| Change in derivative financial instruments | (8,137) | (10,886) |
| Change in advances and other accounts | (49,779) | (97,487) |
| Change in investment in securities | 53,024 | (157,171) |
| Change in other assets | 14,329 | 548 |
| Change in deposits and balances from banks and other financial institutions | (169,436) | 159,567 |
| Change in financial liabilities at fair value through profit or loss | 46,933 | (7,816) |
| Change in deposits from customers | 46,052 | 147,446 |
| Change in debt securities and certificates of deposit in issue | 1,213 | 1,997 |
| Change in other accounts and provisions | 16,498 | 12,388 |
| Change in insurance contract liabilities | (1,806) | 14,407 |
| Effect of changes in exchange rates | 23,234 | (5,278) |
| Operating cash (outflow)/inflow before taxation | (21,348) | 93,382 |
| Cash flows from operating activities included | | |
| – interest received | 61,073 | 39,160 |
| – interest paid | 18,486 | 8,482 |
| – dividend received | 286 | 364 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

41. Notes to consolidated cash flow statement (continued)

(b) Reconciliation of liabilities arising from financing activities

| | 2022 HK\$'m |
|--|----------------|
| Subordinated liabilities | |
| At 1 January | - |
| Cash flows: | |
| Proceeds from subordinated liabilities | 74,516 |
| Non-cash changes: | |
| Exchange difference | 1,545 |
| Other changes | 332 |
| At 31 December | 76,393 |

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Lease liabilities | | |
| At 1 January | 1,318 | 1,710 |
| Cash flows: | | |
| Payment of lease liabilities | (699) | (716) |
| Non-cash changes: | | |
| Additions | 645 | 331 |
| Disposal | - | (41) |
| Other changes | 34 | 34 |
| At 31 December | 1,298 | 1,318 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

41. Notes to consolidated cash flow statement (continued)

(c) Analysis of the balances of cash and cash equivalents

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Cash and balances and placements with banks and other financial institutions with original maturity within three months | 479,150 | 424,780 |
| Treasury bills, certificates of deposit and other debt instruments with original maturity within three months | | |
| – financial assets at fair value through profit or loss | 8,574 | 18,461 |
| – investment in securities | 53,201 | 88,674 |
| | 540,925 | 531,915 |

42. Contingent liabilities and commitments

The following is a summary of the contractual amounts of each significant class of contingent liability and commitment and the aggregate credit risk-weighted amount and is prepared with reference to the completion instructions for the HKMA return of capital adequacy ratio.

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Direct credit substitutes | 1,069 | 1,338 |
| Transaction-related contingencies | 25,586 | 30,075 |
| Trade-related contingencies | 15,908 | 25,815 |
| Commitments that are unconditionally cancellable without prior notice | 533,304 | 526,430 |
| Other commitments with an original maturity of | | |
| – up to one year | 21,905 | 15,665 |
| – over one year | 177,275 | 173,623 |
| | 775,047 | 772,946 |
| Credit risk-weighted amount | 79,122 | 83,704 |

The credit risk-weighted amount is calculated in accordance with the Banking (Capital) Rules. The amount is dependent upon the status of the counterparty and the maturity characteristics of each type of contract.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

43. Capital commitments

The Group has the following outstanding capital commitments not provided for in the financial statements:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|--|----------------|----------------|
| Authorised and contracted for but not provided for | 211 | 183 |
| Authorised but not contracted for | 233 | 119 |
| | 444 | 302 |

The above capital commitments mainly relate to commitments to purchase computer equipment and software, and to renovate the Group's premises.

44. Operating lease commitments

As lessor

The Group has contracted with tenants for the following future minimum lease receivables under non-cancellable operating leases:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Properties and equipment | | |
| – Not later than one year | 431 | 469 |
| – One to two years | 289 | 241 |
| – Two to three years | 132 | 103 |
| – Three to four years | 6 | 16 |
| – Four to five years | – | 5 |
| | 858 | 834 |

The Group leases its investment properties under operating lease arrangements, with leases typically for a period from one to three years. The terms of the leases generally require the tenants to pay security deposits and provide for rent adjustments according to the prevailing market conditions upon the lease renewal.

45. Litigation

The Group has been served a number of claims and counterclaims by various independent parties. These claims and counterclaims are in relation to the normal commercial activities of the Group.

No material provision was made against these claims and counterclaims because the directors believe that the Group has meritorious defences against the claimants or the amounts involved in these claims are not expected to be material.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

46. Segmental reporting

The Group manages the business mainly from a business segment perspective and over 90% of the Group's revenues, profits before tax and assets are derived from Hong Kong. Currently, four operating segments are identified: Personal Banking, Corporate Banking, Treasury and Insurance. The classification of the Group's operating segments is based on customer segment and product type, which is aligned with the RPC (relationship, product and channel) management model of the Group.

Both Personal Banking and Corporate Banking provide general banking services including various deposit products, overdrafts, loans, credit cards, trade related products and other credit facilities, investment and insurance products, and foreign currency and derivative products. Personal Banking mainly serves retail customers and small enterprises, while Corporate Banking mainly deals with corporate customers. Treasury manages the funding and liquidity, and the interest rate and foreign exchange positions of the Group in addition to proprietary trades. The Insurance segment represents business mainly relating to life insurance products, including individual life insurance and group life insurance products. "Others" mainly represents the Group's holdings of premises, investment properties, equity investments, certain interests in associates and joint ventures and the businesses of the Southeast Asian entities.

Measurement of segment assets, liabilities, income, expenses, results and capital expenditure is based on the Group's accounting policies. The segment information includes items directly attributable to a segment as well as those that can be allocated on a reasonable basis. Inter-segment funding is charged according to the internal funds transfer pricing mechanism of the Group, which is primarily based on market rates with the consideration of specific features of the product.

As the Group derives a majority of revenue from interest and the senior management relies primarily on net interest income in managing the business, interest income and expense for all reportable segments are presented on a net basis. Under the same consideration, insurance premium income and insurance benefits and claims are also presented on a net basis.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

46. Segmental reporting (continued)

| | Personal Banking HK\$'m | Corporate Banking HK\$'m | Treasury HK\$'m | Insurance HK\$'m | Others HK\$'m | Subtotal HK\$'m | Eliminations HK\$'m | Consolidated HK\$'m |
|--|-------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------|------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| Year ended 31 December 2022 | | | | | | | | |
| Net interest income/(expense) | | | | | | | | |
| - External | 2,533 | 15,528 | 14,238 | 4,075 | 2,440 | 38,814 | - | 38,814 |
| - Inter-segment | 8,032 | (4,027) | (2,806) | (54) | (1,145) | - | - | - |
| | 10,565 | 11,501 | 11,432 | 4,021 | 1,295 | 38,814 | - | 38,814 |
| Net fee and commission income/(expense) | 6,156 | 3,847 | 7 | (1,176) | 1,232 | 10,066 | (554) | 9,512 |
| Net insurance premium income | - | - | - | 16,175 | - | 16,175 | (20) | 16,155 |
| Net trading gain/(loss) | 1,011 | 1,603 | 10,196 | (199) | 585 | 13,196 | 86 | 13,282 |
| Net loss on other financial instruments at fair value through profit or loss | - | - | (604) | (2,652) | - | (3,256) | 13 | (3,243) |
| Net gain/(loss) on other financial instruments | - | 12 | (3,709) | (196) | 6 | (3,887) | - | (3,887) |
| Other operating income | 30 | 5 | 80 | 166 | 1,831 | 2,112 | (1,201) | 911 |
| Total operating income | 17,762 | 16,968 | 17,402 | 16,139 | 4,949 | 73,220 | (1,676) | 71,544 |
| Net insurance benefits and claims and movement in liabilities | - | - | - | (14,612) | - | (14,612) | - | (14,612) |
| Net operating income before impairment allowances | 17,762 | 16,968 | 17,402 | 1,527 | 4,949 | 58,608 | (1,676) | 56,932 |
| Net (charge)/reversal of impairment allowances | (344) | (2,008) | 71 | 17 | (81) | (2,345) | - | (2,345) |
| Net operating income | 17,418 | 14,960 | 17,473 | 1,544 | 4,868 | 56,263 | (1,676) | 54,587 |
| Operating expenses | (9,429) | (3,553) | (2,544) | (633) | (3,361) | (19,520) | 1,676 | (17,844) |
| Operating profit | 7,989 | 11,407 | 14,929 | 911 | 1,507 | 36,743 | - | 36,743 |
| Net loss from disposal of fair value adjustments on investment properties | - | - | - | - | (1,305) | (1,305) | - | (1,305) |
| Net loss from disposal/revaluation of properties, plant and equipment | (1) | - | - | - | (110) | (111) | - | (111) |
| Share of results after tax of associates and joint ventures | (48) | - | 4 | - | (295) | (339) | - | (339) |
| Profit/(loss) before taxation | 7,940 | 11,407 | 14,933 | 911 | (203) | 34,988 | - | 34,988 |
| At 31 December 2022 | | | | | | | | |
| ASSETS | | | | | | | | |
| Segment assets | 580,155 | 1,040,621 | 1,734,391 | 196,057 | 173,197 | 3,724,421 | (40,207) | 3,684,214 |
| Interests in associates and joint ventures | 563 | - | 1 | - | 279 | 843 | - | 843 |
| | 580,718 | 1,040,621 | 1,734,392 | 196,057 | 173,476 | 3,725,264 | (40,207) | 3,685,057 |
| LIABILITIES | | | | | | | | |
| Segment liabilities | 1,280,379 | 1,075,631 | 746,103 | 185,759 | 105,546 | 3,393,418 | (40,207) | 3,353,211 |
| Year ended 31 December 2022 | | | | | | | | |
| Other information | | | | | | | | |
| Capital expenditure | 46 | 26 | 10 | 85 | 1,745 | 1,912 | - | 1,912 |
| Depreciation and amortisation | 1,175 | 307 | 122 | 73 | 1,365 | 3,042 | (41) | 3,001 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

46. Segmental reporting (continued)

| | Personal Banking HK\$'m | Corporate Banking HK\$'m | Treasury HK\$'m | Insurance HK\$'m | Others HK\$'m | Subtotal HK\$'m | Eliminations HK\$'m | Consolidated HK\$'m |
|--|-------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------|------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| Year ended 31 December 2021 | | | | | | | | |
| Net interest income/(expense) | | | | | | | | |
| - External | 4,063 | 12,411 | 9,859 | 3,808 | 1,800 | 31,941 | - | 31,941 |
| - Inter-segment | 2,790 | (1,301) | (1,264) | (11) | (214) | - | - | - |
| | 6,853 | 11,110 | 8,595 | 3,797 | 1,586 | 31,941 | - | 31,941 |
| Net fee and commission income/(expense) | 2,663 | 4,033 | 150 | (677) | 1,240 | 12,409 | (537) | 11,872 |
| Net insurance premium income | - | - | - | 15,726 | - | 15,726 | (22) | 15,704 |
| Net trading gain | 1,066 | 1,452 | 1,876 | 69 | 545 | 5,008 | 83 | 5,091 |
| Net loss on other financial instruments at fair value through profit or loss | - | - | (75) | (1,073) | - | (1,148) | 12 | (1,136) |
| Net gain on other financial instruments | - | 16 | 940 | 153 | 11 | 1,120 | - | 1,120 |
| Other operating income | 62 | 1 | 97 | 182 | 1,906 | 2,268 | (1,285) | 983 |
| Total operating income | 15,644 | 16,612 | 11,583 | 18,177 | 5,308 | 67,324 | (1,749) | 65,575 |
| Net insurance benefits and claims and movement in liabilities | - | - | - | (16,593) | - | (16,593) | - | (16,593) |
| Net operating income before impairment allowances | 15,644 | 16,612 | 11,583 | 1,584 | 5,308 | 50,731 | (1,749) | 48,982 |
| Net reversal/(charge) of impairment allowances | 138 | (295) | (55) | (72) | (1,911) | (2,145) | - | (2,145) |
| Net operating income | 15,772 | 16,317 | 11,528 | 1,512 | 3,397 | 48,586 | (1,749) | 46,837 |
| Operating expenses | (8,518) | (8,398) | (1,295) | (549) | (3,401) | (18,159) | 1,749 | (16,407) |
| Operating profit/(loss) | 6,254 | 12,924 | 10,233 | 1,023 | (4) | 30,430 | - | 30,430 |
| Net loss from disposal of fair value adjustments on investment properties | - | - | - | - | (229) | (229) | - | (229) |
| Net loss from disposal/revaluation of properties, plant and equipment | (4) | - | - | - | (14) | (18) | - | (28) |
| Share of results after tax of associates and joint ventures | 81 | - | 5 | - | (299) | (213) | - | (213) |
| Profit/(loss) before taxation | 6,331 | 12,924 | 10,238 | 1,023 | (543) | 29,968 | - | 29,968 |
| At 31 December 2021: | | | | | | | | |
| ASSETS | | | | | | | | |
| Segment assets | 533,841 | 1,031,942 | 1,733,682 | 397,906 | 176,059 | 3,673,430 | (35,215) | 3,638,215 |
| Interests in associates and joint ventures | 633 | - | 8 | - | 574 | 1,215 | - | 1,215 |
| | 534,474 | 1,031,942 | 1,733,690 | 397,906 | 176,633 | 3,674,645 | (35,215) | 3,639,430 |
| LIABILITIES | | | | | | | | |
| Segment liabilities | 1,203,126 | 1,100,321 | 753,782 | 186,277 | 103,678 | 3,347,184 | (35,215) | 3,311,969 |
| Year ended 31 December 2021 | | | | | | | | |
| Other information | | | | | | | | |
| Capital expenditure | 35 | 24 | 1 | 97 | 1,582 | 1,739 | - | 1,739 |
| Depreciation and amortisation | 1,266 | 295 | 107 | 67 | 1,339 | 3,074 | (35) | 3,039 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

47. Offsetting financial instruments

The following tables present details of the Group's financial instruments subject to offsetting, enforceable master netting arrangements and similar agreements.

| | 2022 | | | | | |
|----------------------------------|---|--|--------------------------------|----------------------------------|--------------------------|------------|
| | Gross amounts of recognised | | Net amounts of | Related amounts | | Net amount |
| | Gross amounts of recognised financial assets | financial liabilities set off in the balance sheet | | not set off in the balance sheet | | |
| | | | presented in the balance sheet | Financial Instruments | Cash collateral received | |
| HK\$'m | | | | | | HK\$'m |
| Assets | | | | | | |
| Derivative financial instruments | 45,254 | - | 45,254 | (31,824) | (12,534) | 896 |
| Reverse repurchase agreements | 17,576 | - | 17,576 | (17,576) | - | - |
| Securities borrowing agreements | 3,400 | - | 3,400 | (3,400) | - | - |
| Other assets | 11,364 | (9,222) | 2,142 | (6) | - | 2,136 |
| | 77,594 | (9,222) | 68,372 | (52,806) | (12,534) | 3,032 |
| | | | | | | |
| | 2022 | | | | | |
| | Gross amounts of recognised | | Net amounts of | Related amounts | | Net amount |
| | Gross amounts of recognised financial liabilities | financial assets set off in the balance sheet | | not set off in the balance sheet | | |
| | | | presented in the balance sheet | Financial instruments | Cash collateral pledged | |
| HK\$'m | | | | | | HK\$'m |
| Liabilities | | | | | | |
| Derivative financial instruments | 37,117 | - | 37,117 | (31,824) | (2,527) | 2,766 |
| Repurchase agreements | 31,757 | - | 31,757 | (31,757) | - | - |
| Other liabilities | 10,562 | (9,222) | 1,340 | (6) | - | 1,334 |
| | 79,436 | (9,222) | 70,214 | (63,587) | (2,527) | 4,100 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

47. Offsetting financial instruments (continued)

| | 2021 | | | | | |
|----------------------------------|---|--|---|---|--|----------------------|
| | Gross amounts of recognised financial assets set off in the balance sheet HK\$'m | Gross amounts of recognised financial liabilities set off in the balance sheet HK\$'m | Net amounts of financial assets presented in the balance sheet HK\$'m | Related amounts not set off in the balance sheet | | Net amount HK\$'m |
| | | | | Financial instruments HK\$'m | Cash collateral received HK\$'m | |
| Assets | | | | | | |
| Derivative financial instruments | 16,703 | – | 16,703 | (12,337) | (3,869) | 497 |
| Reverse repurchase agreements | 17,064 | – | 17,064 | (17,064) | – | – |
| Securities borrowing agreements | 3,201 | – | 3,201 | (3,201) | – | – |
| Other assets | 12,008 | (8,908) | 3,100 | (1) | – | 3,099 |
| | 48,976 | (8,908) | 40,068 | (32,603) | (3,869) | 3,596 |
| | | | | | | |
| | 2021 | | | | | |
| | Gross amounts of recognised financial liabilities HK\$'m | Gross amounts of recognised financial assets set off in the balance sheet HK\$'m | Net amounts of financial liabilities presented in the balance sheet HK\$'m | Related amounts not set off in the balance sheet | | Net amount HK\$'m |
| | | | | Financial instruments HK\$'m | Cash collateral pledged HK\$'m | |
| Liabilities | | | | | | |
| Derivative financial instruments | 18,116 | – | 18,116 | (12,337) | (5,592) | 187 |
| Repurchase agreements | 68,268 | – | 68,268 | (68,268) | – | – |
| Other liabilities | 9,540 | (8,908) | 632 | (1) | – | 633 |
| | 95,924 | (8,908) | 87,016 | (80,606) | (5,592) | 818 |

For master netting agreements of OTC derivative, sale and repurchase and securities lending and borrowing transactions entered into by the Group, related amounts with the same counterparty can be offset if an event of default or other predetermined events occur.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

48. Assets pledged as security

As at 31 December 2022, the liabilities of the Group amounting to HK\$27,986 million (2021: HK\$12,788 million) were secured by assets deposited with central depositories to facilitate settlement operations. In addition, the liabilities of the Group amounting to HK\$46,757 million (2021: HK\$88,268 million) were secured by debt securities related to sale and repurchase arrangements. The amount of assets pledged by the Group to secure these liabilities was HK\$75,346 million (2021: HK\$103,349 million) mainly included in "Financial assets at fair value through profit or loss" and "Investment in securities".

In addition, the Group pledges securities amounting to HK\$2,709 million (2021: Nil) as initial margin of derivative transactions.

49. Transfers of financial assets

Transferred financial assets that do not qualify for derecognition include debt securities held by counterparties as collateral under sale and repurchase agreements. The counterparties are allowed to sell or re-pledge these securities in the absence of default by the Group, but have an obligation to return the securities upon maturity of the contract. These securities are not derecognised since the Group retains substantially all the risks and rewards. Amounts received under sale and repurchase agreements are recognised as financial liabilities.

The following table analyses the carrying amount of the financial assets transferred to counterparties that do not qualify for derecognition and their associated financial liabilities:

| | 2022 | | 2021 | |
|-----------------------|---|---|---|---|
| | Carrying amount of transferred assets HK\$'m | Carrying amount of associated liabilities HK\$'m | Carrying amount of transferred assets HK\$'m | Carrying amount of associated liabilities HK\$'m |
| Repurchase agreements | 32,189 | 31,757 | 70,488 | 68,268 |

50. Interests in unconsolidated structured entities

The Group involves a number of fund investments in the normal course of business, which meet the definition of unconsolidated structured entities, and earns management fee and trustee fee from those sponsored by the Group. The Group's investment holding interests in the unconsolidated structured entities were recognised in financial assets measured at FVPL. As at 31 December 2022, the total net asset value of unconsolidated structured entities sponsored by the Group amounted to HK\$159,172 million (2021: HK\$165,502 million). Interests in unconsolidated structured entities sponsored by the Group amounted to HK\$607 million (2021: HK\$1,139 million) and interests in those sponsored by other financial institutions amounted to HK\$10,062 million (2021: HK\$10,063 million). For the year ended 31 December 2022, the above-mentioned management fee and trustee fee amounted to HK\$581 million (2021: HK\$671 million). The maximum exposure to loss from Group's interests in these fund investments is equal to the total fair value of its investments in these funds.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

51. Loans to directors

Particulars of loans made to directors of the Company pursuant to section 383 of the Hong Kong Companies Ordinance and Part 3 of the Companies (Disclosure of Information about Benefits of Directors) Regulation are as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Aggregate amount of relevant transactions outstanding at year end | 5 | – |
| Maximum aggregate amount of relevant transactions outstanding during the year | 6 | 1 |

52. Significant related party transactions

The Group is subject to the control of the State Council of the PRC Government through China Investment Corporation ("CIC"), its wholly-owned subsidiary Central Huijin Investment Ltd. ("Central Huijin"), and BOC in which Central Huijin has controlling equity interests.

(a) Transactions with the parent companies and the other companies controlled by the parent companies

General information of the parent companies:

The Group is controlled by BOC. Central Huijin is the controlling entity of BOC, and it is a wholly-owned subsidiary of CIC which is a wholly state-owned company engaging in foreign currency investment management.

Central Huijin has controlling equity interests in certain other entities in the PRC.

The Group enters into banking and other transactions with these entities in the normal course of business which include loans, investment securities, money market and reinsurance transactions.

The majority of transactions with BOC arise from money market activities. As at 31 December 2022, the Group's related aggregate amounts due from and to BOC were HK\$206,631 million (2021: HK\$191,806 million) and HK\$95,344 million (2021: HK\$245,648 million) respectively. The aggregate amounts of income and expenses of the Group arising from these transactions with BOC for the year ended 31 December 2022 were HK\$1,242 million (2021: HK\$1,598 million) and HK\$1,580 million (2021: HK\$936 million) respectively. The related party transactions above constitute connected transactions as defined in Chapter 14A of the Listing Rules but under exemption from its disclosure requirement.

As at 31 December 2022, the related aggregate amounts due from and to subsidiaries of BOC were HK\$2,209 million (2021: HK\$1,113 million) and HK\$12,218 million (2021: HK\$10,139 million) respectively.

For details of subordinated liabilities granted by BOC, please refer to Note 38 to the Financial Statements.

Other transactions with companies controlled by BOC are not considered material.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

52. Significant related party transactions (continued)

(b) Transactions with government authorities, agencies, affiliates and other state controlled entities

The Group is subject to the control of the State Council of the PRC Government through CIC and Central Huijin, which also directly or indirectly controls a significant number of entities through its government authorities, agencies, affiliates and other state controlled entities. The Group enters into banking transactions with government authorities, agencies, affiliates and other state controlled entities in the normal course of business at commercial terms.

These transactions include, but are not limited to, the following:

- lending, provision of credits and guarantees, and deposit taking;
- inter-bank balance taking and placing;
- sales, purchases, underwriting and redemption of bonds issued by other state controlled entities;
- rendering of foreign exchange, remittance and investment related services;
- provision of fiduciary activities; and
- purchase of utilities, transport, telecommunication and postage services.

(c) Summary of transactions entered into during the ordinary course of business with associates, joint ventures and other related parties

The aggregate income/expenses and balances arising from related party transactions with associates, joint ventures and other related parties of the Group are summarised as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Income statement items | | |
| Associates and joint ventures | | |
| – Fee and commission income | 29 | 60 |
| – Interest expenses | – | 1 |
| – Other operating expenses | 71 | 79 |
| Other related parties | | |
| – Fee and commission income | 11 | 14 |
| Balance sheet items | | |
| Associates and joint ventures | | |
| – Other assets | 7 | 11 |
| – Deposits and balances from banks and other financial institutions | 47 | 77 |
| – Deposits from customers | 1 | 120 |

The related party transactions in respect of the other operating expenses arising from associates and joint ventures above constitute connected transactions as defined in Chapter 14A of the Listing Rules and the required disclosures are provided in "Connected transactions" on pages 296 to 297.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

52. Significant related party transactions (continued)

(d) Key management personnel

Key management personnel are those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Group, directly or indirectly, including directors and senior management. The Group accepts deposits from and grants loans and credit facilities to key management personnel in the ordinary course of business. During both the current and prior years, no material transaction was conducted with key management personnel of the Company and its holding companies, as well as parties related to them.

The compensation of key management personnel for the year ended 31 December is detailed as follows:

| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| Salaries and other short-term employee benefits | 52 | 52 |

53. IBOR reform

The Group manages risks related to IBOR reform, continuously monitors the risk exposure of IBOR reform and converts existing contracts.

The Group is exposed to different interbank offered rates, predominantly US Dollar LIBOR. The following table contains details of financial instruments that the Group holds as at 31 December which reference LIBOR and have not yet transitioned to an alternative interest rate benchmark:

| | 2022 | |
|--------------------------------------|---|-------------------|
| | Financial instruments yet to transition to alternative benchmarks | |
| | USD LIBOR HK\$'m | Others* HK\$'m |
| Non-derivative financial assets | 178,040 | - |
| Non-derivative financial liabilities | 624 | - |
| Derivative contract/notional amounts | 469,213 | - |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

53. IBOR reform (continued)

| | 2021 | |
|--------------------------------------|---|-------------------|
| | Financial instruments yet to transition to alternative benchmarks | |
| | USD LIBOR HK\$'m | Others* HK\$'m |
| Non-derivative financial assets | 183,073 | 23,227 |
| Non-derivative financial liabilities | 626 | – |
| Derivative contract/notional amounts | 501,140 | – |

* Comprises financial instruments referencing other significant benchmark rates yet to transition to alternative benchmarks (GBP LIBOR and JPY LIBOR).

The Group has fair value hedge accounting relationships that are exposed to different interbank offered rates, predominantly US Dollar LIBOR. External progress on the transition to risk-free interest rates is being monitored, with the objective of ensuring a smooth transition for the Group's hedge accounting relationships. The specific issues arising will vary with the details of each hedging relationship, but may arise due to the transition of existing products included in the designation, a change in expected volumes of products to be issued, a change in contractual terms of new products issued, or a combination of these factors. Some hedges may need to be de-designated and new relationships entered into, while others may survive IBOR reform.

The hedged items that are affected by the adoption of the applicable temporary reliefs in hedge accounting relationships are debt securities which are presented in the consolidated balance sheet as "Investment in securities".

As at 31 December 2022, the contract/notional amounts of interest rate derivatives designated in fair value hedge accounting relationships was HK\$48,924 million (2021: HK\$77,496 million), which represented the extent of the risk exposure around fair value hedging relationships managed by the Group that was directly affected by IBOR reform and impacted by applicable temporary reliefs.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

54. International claims

The below analysis is prepared with reference to the completion instructions for the HKMA return of international banking statistics. International claims are exposures to counterparties on which the ultimate risk lies based on the locations of the counterparties after taking into account the transfer of risk, and represent the sum of cross-border claims in all currencies and local claims in foreign currencies. For a claim guaranteed by a party situated in a location different from the counterparty, the risk will be transferred to the location of the guarantor. For a claim on an overseas branch of a bank whose head office is located in another location, the risk will be transferred to the location where its head office is located.

Claims on individual countries/regions, after risk transfer, amounting to 10% or more of the aggregate international claims of the Group in either year end are shown as follows:

| | 2022 | | | | |
|------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------------------|---|-----------------|
| | Non-bank private sector | | | | Total HK\$'m |
| | Banks HK\$'m | Official sector HK\$'m | Non-bank | | |
| | | | financial institutions HK\$'m | Non-financial private sector HK\$'m | |
| Chinese Mainland | 408,250 | 224,106 | 23,248 | 121,303 | 776,907 |
| Hong Kong | 14,938 | 4,295 | 55,090 | 326,204 | 400,527 |
| United States | 32,581 | 161,031 | 16,539 | 15,915 | 226,066 |

| | 2021 | | | | |
|------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------------------|---|-----------------|
| | Non-bank private sector | | | | Total HK\$'m |
| | Banks HK\$'m | Official sector HK\$'m | Non-bank | | |
| | | | financial institutions HK\$'m | Non-financial private sector HK\$'m | |
| Chinese Mainland | 413,327 | 149,879 | 29,297 | 143,351 | 735,854 |
| Hong Kong | 30,507 | 3,341 | 50,196 | 379,250 | 463,294 |
| United States | 18,373 | 147,258 | 15,829 | 19,879 | 201,339 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

55. Non-bank Mainland exposures

The analysis of non-bank Mainland exposures is based on the categories of non-bank counterparties and the types of direct exposures with reference to the completion instructions for the HKMA return of Mainland activities, which includes the Mainland exposures extended by BOCHK's Hong Kong office only.

| | Items in the HKMA return | 2022 | | Total exposure HK\$'m |
|---|-----------------------------------|---|--|-----------------------------|
| | | On-balance sheet exposure HK\$'m | Off-balance sheet exposure HK\$'m | |
| Central government, central government-owned entities and their subsidiaries and joint ventures | 1 | 369,448 | 28,067 | 397,515 |
| Local governments, local government-owned entities and their subsidiaries and joint ventures | 2 | 80,046 | 6,753 | 86,799 |
| PRC nationals residing in Mainland or other entities incorporated in Mainland and their subsidiaries and joint ventures | 3 | 129,723 | 18,635 | 148,358 |
| Other entities of central government not reported in item 1 above | 4 | 28,976 | 1,630 | 30,606 |
| Other entities of local governments not reported in item 2 above | 5 | 1,362 | 205 | 1,567 |
| PRC nationals residing outside Mainland or entities incorporated outside Mainland where the credit is granted for use in Mainland | 6 | 67,098 | 6,968 | 74,066 |
| Other counterparties where the exposures are considered to be non-bank Mainland exposures | 7 | 1,856 | 86 | 1,942 |
| Total | 8 | 678,509 | 62,344 | 740,853 |
| Total assets after provision | 9 | 3,422,169 | | |
| On-balance sheet exposures as percentage of total assets | 10 | 19.83% | | |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

55. Non-bank Mainland exposures (continued)

| | Items in the HKMA return | 2021 | | Total exposure HK\$'m |
|---|-----------------------------------|---|--|-----------------------------|
| | | On-balance sheet exposure HK\$'m | Off-balance sheet exposure HK\$'m | |
| Central government, central government-owned entities and their subsidiaries and joint ventures | 1 | 391,272 | 28,052 | 419,324 |
| Local governments, local government-owned entities and their subsidiaries and joint ventures | 2 | 78,458 | 10,669 | 89,127 |
| PRC nationals residing in Mainland or other entities incorporated in Mainland and their subsidiaries and joint ventures | 3 | 128,755 | 26,084 | 154,839 |
| Other entities of central government not reported in item 1 above | 4 | 28,200 | 1,333 | 29,533 |
| Other entities of local governments not reported in item 2 above | 5 | 1,001 | 7 | 1,008 |
| PRC nationals residing outside Mainland or entities incorporated outside Mainland where the credit is granted for use in Mainland | 6 | 74,082 | 12,916 | 86,998 |
| Other counterparties where the exposures are considered to be non-bank Mainland exposures | 7 | 3,713 | – | 3,713 |
| Total | 8 | 705,481 | 79,061 | 784,542 |
| Total assets after provision | 9 | 3,372,961 | | |
| On-balance sheet exposures as percentage of total assets | 10 | 20.92% | | |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

56. Balance sheet and statement of changes in equity

(a) Balance sheet

| As at 31 December | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
|---|----------------|----------------|
| ASSETS | | |
| Bank balances with a subsidiary | 476 | 547 |
| Investment in securities | 807 | 955 |
| Investment in subsidiaries | 55,322 | 55,322 |
| Amounts due from a subsidiary | 10,287 | 7,059 |
| Investment in associates and joint ventures | 1,100 | 1,100 |
| Other assets | 2 | 1 |
| Total assets | 67,994 | 64,984 |
| LIABILITIES | | |
| Amounts due to a subsidiary | 3 | 2 |
| Total liabilities | 3 | 2 |
| EQUITY | | |
| Share capital | 52,864 | 52,864 |
| Reserves | 15,127 | 12,118 |
| Total equity | 67,991 | 64,982 |
| Total liabilities and equity | 67,994 | 64,984 |

Approved by the Board of Directors on 30 March 2023 and signed on behalf of the Board by:



LIU Jin
Director



SUN Yu
Director

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

56. Balance sheet and statement of changes in equity (continued)

(b) Statement of changes in equity

| | Reserves | | | Total equity HK\$'m |
|---|-------------------------|--|--------------------------------|------------------------|
| | Share capital HK\$'m | Reserve for financial assets at FVOCI HK\$'m | Retained earnings HK\$'m | |
| At 1 January 2021 | 52,864 | (2,574) | 16,421 | 66,711 |
| Profit for the year | – | – | 11,859 | 11,859 |
| Other comprehensive income: | | | | |
| Equity instruments at fair value through other comprehensive income | – | (457) | – | (457) |
| Total comprehensive income | – | (457) | 11,859 | 11,402 |
| Dividends | – | – | (13,131) | (13,131) |
| At 31 December 2021 | 52,864 | (3,031) | 15,149 | 64,982 |
| At 1 January 2022 | 52,864 | (3,031) | 15,149 | 64,982 |
| Profit for the year | – | – | 15,105 | 15,105 |
| Other comprehensive income: | | | | |
| Equity instruments at fair value through other comprehensive income | – | (149) | – | (149) |
| Total comprehensive income | – | (149) | 15,105 | 14,956 |
| Dividends | – | – | (11,947) | (11,947) |
| At 31 December 2022 | 52,864 | (3,180) | 18,307 | 67,991 |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

57. Principal subsidiaries

The following is a list of principal subsidiaries as at 31 December 2022:

| Name | Place of incorporation and operation | Issued share capital | Interest held | Principal activities |
|---|--------------------------------------|----------------------|---------------|-------------------------|
| Bank of China (Hong Kong) Limited | Hong Kong | HK\$43,042,840,858 | *100% | Banking business |
| BOC Group Life Assurance Company Limited | Hong Kong | HK\$3,538,000,000 | *51% | Life insurance business |
| BOC Credit Card (International) Limited | Hong Kong | HK\$565,000,000 | 100% | Credit card services |
| Bank of China (Malaysia) Berhad | Malaysia | RM760,518,480 | 100% | Banking business |
| Bank of China (Thai) Public Company Limited | Thailand | Baht10,000,000,000 | 100% | Banking business |

* Shares held directly by the Company

The particulars of a subsidiary with significant non-controlling interests are as follows:

BOC Group Life Assurance Company Limited

| | 2022 | 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Proportion of ownership interests and voting rights held by non-controlling interests | 49% | 49% |
| | 2022 HK\$'m | 2021 HK\$'m |
| Profit attributable to non-controlling interests | 431 | 469 |
| Accumulated non-controlling interests | 5,046 | 5,699 |
| Summarised financial information: | | |
| – total assets | 196,057 | 197,906 |
| – total liabilities | 185,759 | 186,277 |
| – profit for the year | 879 | 956 |
| – total comprehensive income for the year | (1,332) | 261 |

58. Ultimate and immediate holding companies

The Group is subject to the control of the State Council of the PRC Government through China Investment Corporation, its wholly-owned subsidiary Central Huijin Investment Ltd. ("Central Huijin"), and BOC in which Central Huijin has controlling equity interests. The immediate holding company of the Group is BOC Hong Kong (BVI) Limited, an indirect wholly-owned subsidiary of BOC.

59. Approval of financial statements

The financial statements were approved and authorised for issue by the Board of Directors on 30 March 2023.

2【主な資産・負債及び収支の内容】

添付の財務書類及び財務書類に対する注記を参照のこと。

3【その他】

3.1 決算日以後の状況

該当なし。

3.2 訴訟

「第6 - 1 財務書類」の注記「45. 訴訟」を参照のこと。

3.3 その他

以下に掲げる情報は、当社の財務書類に対する未監査の補足財務情報として2022年度の年次報告書に含まれた財務情報である。

未監査の補足財務情報

1. 規制上の開示

規制上の開示は、年次報告書中の開示と共に、HKMAにより発行される銀行（開示）規則及び金融機関（破綻処理）（損失吸収力要件 - 銀行セクター）規則により求められるすべての開示を含んでいる。規制上の開示は、バンク・オブ・チャイナ香港のウェブサイト、www.bochk.comの「Regulatory Disclosure（規制上の開示）」の項で入手可能である。

年次報告書及び規制上の開示は、当グループの開示方針に従い作成される。開示方針は、遵守ベースで当グループの財務情報の開示に関する堅固なメカニズムを定めている。これは、財務開示の適時性、公正性、正確性、誠実性、網羅性及び適法性を確実にするための方針及び内部統制手段を表している。

2. 関連会社間取引

2022年度において、当社の完全所有子会社であるバンク・オブ・チャイナ香港及びその子会社は、通常の営業活動において、中国銀行及びその関連会社との多数の取引に定期的に従事している。中国銀行が当社の支配株主であり、その結果当社の関連当事者であるため、当該取引は全て上場規則の定義する関連会社間取引を構成する。当グループは、チャイナ・インベストメント・コーポレーション（以下「CIC」という。）、その完全保有子会社であるセントラル・フィジン・インベストメント・リミテッド（以下「セントラル・フィジン」という。）、及びセントラル・フィジンが支配的持分を有している中国銀行を通じて中国政府国務院の支配を受けている。セントラル・フィジンは、当社の最終的な支配株主である。セントラル・フィジンは、主要な金融系企業に株式投資を行なうことについて中国政府の承認を受諾した。従って、本書の目的のため、セントラル・フィジン及びその関連会社は、当社の関連当事者として処理していない。

取引は、以下の2つのカテゴリーに分類されている。

1. 通常の営業活動において、通常の商取引条件もしくはより好ましい条件に基づいて締結された非課税取引。当該取引は、(1)株主の承認、年次の見直し及びすべての開示要件から完全に免除、並びに／又は、(2)上場規則の規則14A.76及び14A.87から14A.101の株主承認要件から免除された。
2. 2002年7月6日付のうち、特に当社と中国銀行により締結されたサービス及び関係契約（適宜改定及び補足されたもの。2020年1月1日より開始する3年間の期間について改定された。）に基づき行われる特定の継続関連会社間取引。同契約において中国銀行は、情報技術サービス、トレーニング・サービス、地金取引現物決済代理サービス、コルレス銀行取引、資金為替取引、保険補償の提供、シンジケート・ローン等を含む特定の分野に関連して、当グループとの将来の契約を全て、独立当事者間取引基準で、通常の商取引条件で、独立した第三者に提供されるものと最低でも同等のレートで締結することに同意し、又はその関連会社が同様に締結するようにすることに同意した。そして当社は、当グループが中国銀行及びその関連会社に提供するレートが独立した第三者に対し提供されるものと最低でも同等であることを前提に、将来の契約を全て同様の条件で締結することに同意し、又は当社子会社が同様に締結するようにすることに同意した。なお、サービス及び関係契約は、以下を含めるために、最終的に改定された。中国銀行及びその関連会社と当グループ間の保険機関及び保険委託サービスの提供。2019年12月23日に当社は上場規則の規則14A.35に基づき公告（以下「公告」という。）を行い、2020年6月29日に個人株主の承認を得た。公告は、重要でない取引の範囲を超えた継続関連会社間取引を掲載し、2020年から2022年までの当該取引に関して上限が示された。当該取引は、当社の通常の営業活動において、通常の商取引条件又はより好ましい条件に基づいて実施された。これらの継続関連会社間取引の詳細は、下記に示され、また当社のウェブサイトにて参照できる公告に記載されている。当社は上場規則の規則14Aに基づく開示要件を遵守している。

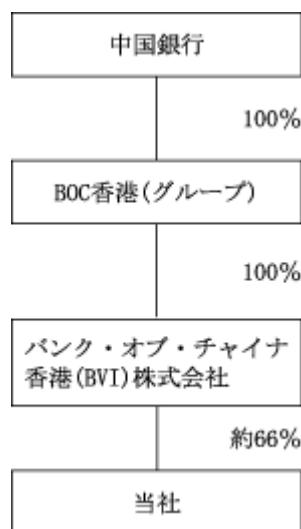
| 取引の種類 | 2022年上限 (百万香港ドル) | 2022年実績 (百万香港ドル) |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| 情報技術サービス | 1,000 | 184 |
| 不動産取引 | 1,000 | 196 |
| 銀行券デリバリー | 1,000 | 44 |
| 保険補償の提供 | 1,000 | 280 |
| カード・サービス | 1,000 | 56 |
| 保管受託業務 | 1,000 | 64 |
| コンタクト・センター・サービス | 1,000 | 70 |
| 証券取引 | 10,000 | 203 |
| 投資信託販売取引 | 10,000 | 48 |
| 保険代理店業務 | 10,000 | 968 |
| 投資商品取引 | 350,000 | 889 |
| 資産運用及び委託サービス | 10,000 | 88 |
| 外国為替取引 | 10,000 | 1,274 |
| デリバティブ取引 | 10,000 | 871 |
| 金融資産取引 | 350,000 | 7,347 |
| 銀行間資本市場 | 350,000 | 89,610 |

3. HKFRSとIFRS / CAS間の調整

当社は、中間持株会社であり当社の支配株主である中国銀行が、当社及びその子会社が連結財務書類の一部を構成する連結財務情報を国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）及びCASに従って作成及び開示すると理解している。CASの要件は、実質的にHKFRS及びIFRSに収束している。

中国銀行がその連結財務書類で開示した期間の「BOC Hong Kong Group」（以下「BOC香港グループ」という。）の連結財務情報は、当社が香港において適用される法令に基づいて公表した期間の連結財務情報と異なる。これには2つの理由がある。

第一に、（中国銀行が自社の財務内容の開示目的のために採用した）「BOC香港グループ」と（当社が自社の連結財務情報を作成及び提示するために採用した）「当グループ」の定義は異なる。「BOC香港グループ」とは、BOC香港（グループ）及びその子会社のことであり、「当グループ」は当社及びその子会社のことである（下記の図を参照のこと。）。「BOC香港グループ」と「当グループ」の定義は異なるものの、それぞれが提示した期間の財務実績は実質的に同一である。これは、BOC香港（グループ）とバンク・オブ・チャイナ香港(BVI)株式会社が持株会社のみであり、自ら実質的な事業を営んでいないためである。



第二に、当グループの連結財務書類はHKFRSに従って作成されている。一方、中国銀行に報告した連結財務情報は、それぞれIFRS及びCASに従って作成されている。それぞれ当グループ及び中国銀行が選択した銀行店舗の事後的測定基準が異なっている。

取締役会は、株主及び一般投資家が、当社が発表する当グループの連結財務情報及び中国銀行が自社の連結財務書類において開示するBOC香港グループの連結財務情報との間の重要な相違を確実に理解してもらうためには、提示された期間における、HKFRSに基づいた当グループの税引後利益及び純資産に対するIFRS / CASに基づいた当グループのそれぞれの税引後利益及び純資産の調整を表示することが最良の方法と考える。

測定基準が相違することに起因する主な相違は、下記に関連している。

(a) 銀行店舗の帳簿価額の修正再表示

当社はHKFRSに基づき、銀行店舗の計上に関して原価モデルではなく再評価モデルを適用した。一方、中国銀行はIFRS及びCASに基づき、銀行店舗に関しては原価モデルを適用した。そのため、IFRS及びCASに従って銀行店舗の帳簿価額が調整され、減価償却費及び処分損益を再計算するための調整が行われた。

(b) 繰延税金にかかる調整

これらは、前述した調整による繰延税金の影響を示す。

税引後利益及び純資産の調整

HKFRSとIFRS / CASの比較

| | 税引後利益 | | 純資産 | |
|---|--------|--------|----------|----------|
| | 2022年 | 2021年 | 2022年 | 2021年 |
| | 百万香港ドル | 百万香港ドル | 百万香港ドル | 百万香港ドル |
| HKFRSに基づき作成されたバンク・オブ・チャイナ香港（ホールディングス）リミテッドの税引後利益／純資産 | 29,038 | 24,999 | 331,846 | 327,461 |
| 追加：IFRS / CASにかかる調整 | | | | |
| 銀行店舗の帳簿価額の修正再表示 | 1,009 | 891 | (29,572) | (31,786) |
| 繰延税金にかかる調整 | (397) | (93) | 4,934 | 5,534 |
| IFRS / CASに基づき作成されたバンク・オブ・チャイナ香港（ホールディングス）リミテッドの税引後利益／純資産 | 29,650 | 25,797 | 307,208 | 301,209 |

4 【香港と日本における会計原則及び会計慣行の主要な相違】

添付の連結財務書類は、香港財務報告基準(以下「HKFRS」という。)に従って作成されている。HKFRSは、香港会計士協会が発行した、適用される個々の香港財務報告基準、香港会計基準及び解釈指針全般を含む総称である。当該連結財務書類は、日本において一般に公正妥当と認められる会計原則に従って作成されたものとは異なる可能性がある。主な相違点は以下の通りである。

特別（異常）損益の表示

HKFRSでは、利得又は損失のいかなる項目も、特別（異常）項目として、包括利益計算書もしくは損益計算書又は注記のいずれにも表示してはならない。

日本の銀行に一般的に適用される会計原則では、経常損益項目以外の項目は、損益計算書に特別損益として表示する。

その他の包括利益の項目の表示

HKFRSでは、特定の条件を満たした時点で純損益に再分類されるその他の包括利益は、その後純損益に再分類されないものと区分して開示しなければならない。

日本の会計原則では、このようなその他の包括利益の項目の表示に関する規定はない。

企業結合

HKFRSでは、子会社の取得の会計処理は、以下の通りである。

(1) 共通支配下でない企業結合

共通支配下でない企業の取得は、取得法を用いて会計処理される。企業結合において移転される対価は、取得した資産、引き受けた負債（条件付対価契約を含む。）及び被取得企業の支配と交換に取得企業が発行した持分の取得日の公正価値で測定される。取得関連コストは、発生時に損益計算書において費用計上される。

のれんは、取得した識別可能な取得資産及び引受負債を控除した取得日現在の金額に対する、移転された対価、被取得企業に対する非支配持分の金額、及び取得企業が従前保有していた被取得企業に対する資本持分の取得日現在の公正価値（もしあれば）の合計の超過として測定される。評価を行った後に、被取得企業の識別可能な純資産の公正価値が、譲渡された対価、被取得企業の非支配持分の金額、及び被取得企業において取得企業が以前に保有していた資本持分の公正価値（もしあれば）の合計を超過する場合、この超過額は廉価取得に係る利得として損益計算書に直ちに認識される。のれんは最低年に一度は減損テストを実施する。のれんの減損テストは、のれんが配分されている資金生成単位について、のれんを含む帳簿価額と回収可能価額を比較しなければならない。

企業結合において取得企業の移転する対価が条件付対価契約による資産又は負債を含む場合、条件付対価は取得日の公正価値で測定され、企業結合において譲渡された対価の一部とみなされる。測定期間における調整として適格な条件付対価の公正価値の変動は遡及的に調整され、対応する調整がのれん又は割安購入益に対して行われる。測定期間における調整は、取得日現在に存在していた事実及び状況について測定期間中に入手された追加情報により行われる。測定期間は、取得日より1年を超過しない。

取得毎に、取得企業は公正価値又は被取得企業の識別可能な純資産の公正価値に対する非支配持分の比例持分のいずれかで被取得企業の非支配持分を認識する。

(2) 共通支配下の企業結合

共通支配下にある企業との結合については、合併の会計処理方法が適用される。合併の会計処理方法の原則は、共通支配下にある会社を、あたかも被取得企業の事業が取得企業によって常時行われてきたかのごとく、結合させる方法であ

る。取得企業の連結財務諸表には、取得企業と被取得企業が初めて共通の支配下に入った日付から当該企業結合が発生していたかのように、取得企業の連結業績、連結キャッシュ・フロー及び連結財務状態が表示される（すなわち、企業結合日における公正価値による調整は必要とされない。）。企業結合時の対価と帳簿価額との差額は資本において認識される。取得企業と被取得企業との間の全取引による影響額は、当該結合前に発生したか後に発生したかに関わらず、取得企業の連結財務諸表を作成する際に消去される。比較金額は、被取得企業が前報告期間の期首に結合されていたかのように表示される。当該企業結合に係る取引費用は、損益計算書において費用計上される。

日本の会計原則では、企業結合に係る会計処理について「企業結合に係る会計基準」に従い、非支配持分は被取得企業から受け入れた識別可能資産及び負債の企業結合日時点の時価を基礎として、比例持分で認識する。また、のれんは原則として20年以内に定額法又はその他合理的な方法により償却しなければならない。また、のれんを含む資産グループごとに減損の兆候がある場合、「固定資産の減損に係る会計基準」により減損テストが実施される。

連結の範囲

HKFRSでは、HKFRS第10号「連結財務諸表」に基づき、投資者が被投資企業に対する支配を有している場合、すなわち、投資者が被投資企業への関与により生じる変動リターンに対するエクスポージャー又は権利を有し、かつ、被投資企業に対するパワーにより当該リターンに影響を及ぼす能力を有している場合は、当該被投資企業を連結の範囲に含めなければならないとされている。HKAS第28号「関連会社及び共同支配企業に対する投資」では、関連会社及び共同支配企業について持分法の適用を求めている。関連会社とは、投資者が財務及び経営方針に関与する力を有し、重要な影響力を与えることができる企業をいい、共同支配企業とは、投資者が他の投資者と共同支配を有している企業をいう。

日本の会計原則では、ある企業の議決権の過半数を実質的に所有している場合、又は過半数は所有していないが高い比率の議決権を有しており、かつ、当該企業の意思決定機関を支配している一定の事実が認められる場合に、当該企業は子会社とみなされる。また、ある企業の議決権の20%以上を実質的に所有している場合、又は20%未満であっても一定の議決権を有しており、かつ、当該企業の財務及び営業の方針決定に対して重要な影響を与えることができる一定の事実が認められる場合に、当該企業は関連会社とみなされる。

金融資産

HKFRSでは、金融資産は次の区分、つまり償却原価測定する金融資産、その他の包括利益を通じて公正価値測定する金融資産、純損益を通じて公正価値測定する金融資産のいずれかに分類するよう要求される。金融資産の分類は、当初認識時に行われる。当該分類は、金融資産の管理に関する企業の事業モデルと金融資産の契約上のキャッシュ・フローの特性に従って、又は公正価値オプションの選択の有無に従って行われる。

金融商品が負債性金融商品であり、企業の事業モデルの目的が契約上のキャッシュ・フローを回収するために当該金融資産を保有することであり、かつ当該金融資産の契約上のキャッシュ・フローが、レバレッジがかかっていない元本及び元本残高に対する利息の支払のみを表している場合のみ、当該金融資産は事後的に償却原価で測定される。また、契約上のキャッシュ・フローの回収と売却の両方によって達成される事業モデルの下で負債性金融商品を保有しており、当該負債性金融商品が契約上のキャッシュ・フローの要件を満たしている場合、その他の包括利益を通じて公正価値で事後測定される。その他すべての負債性金融商品は、純損益を通じて公正価値で測定される。

資本性金融商品は、非上場投資であっても、公正価値で事後的に測定される。トレーディング目的で保有する資本性金融商品は、純損益を通じて公正価値で測定される。その他すべての資本性金融商品に対する投資について、当初認識時に、実現及び未実現の公正価値による利得又は損失をその他の包括利益で認識するという取消不能の選択を行うことができる。その他の包括利益で認識した金額は、投資を売却した場合であっても事後的に純損益に振替えることはできない。資本性金融商品に係る配当は、支払いを受ける権利が確定した時に純損益に認識される。公正価値で測定される資本性金融商品は、減損評価の対象ではない。

日本の会計原則では、保有目的に応じて有価証券を以下の3つの分類のひとつに分類する。

売買目的有価証券：

時価の変動により利益を得ることを目的として保有する有価証券であり、時価評価され、実現損益及び未実現損益は当期の損益計算書に計上される。

満期保有目的の債券：

満期保有目的の債券は、取得原価をもって貸借対照表価額とする。ただし、取得価額と額面金額の差額が金利の調整と認められるときは、償却原価法（利息法又は定額法）に基づく価額により計上される。満期保有目的の債券は、あらかじめ満期日が定められており、かつ、額面金額での償還が予定されていなければならない。また、保有者は、満期まで保有する積極的な意思及び能力を有していなければならない。満期保有目的の債券の保有目的の変更は極めて例外的に特定の場合にのみ認められる。基準を満たさない保有目的の変更が行われると、全ての債券を満期保有目的に区分することができなくなる。

その他有価証券：

売買目的有価証券、満期保有目的の債券、子会社株式及び関連会社株式に分類されなかった有価証券はその他有価証券に分類される。その他有価証券は時価により計上され、未実現損益は、税効果考慮後の金額が純資産の部に計上されるか、又は、未実現損失は損益計算書に、未実現利益は税効果考慮後の金額が純資産の部に計上される。ただし、市場価格のない株式等は取得原価で測定される。

利息認識

HKFRSでは、金融資産及び金融負債は償却原価の計算により、償却期間を通じて収益及び費用を按分するに際し、実効金利法を用いる。実効金利の計算には、契約当事者間で授受される、実行利回りの不可分な一部を表す全ての手数料や取引費用、直接起因する融資手数料が含まれる。信用減損した金融資産に関する受取利息は当該資産の償却原価に対して実効金利を適用して計算される。

日本の会計原則では、償却原価は原則として実効金利法により、利息額のみを考慮する。なお、簡便法として定額法を採用することも認められる。

ヘッジ会計

HKFRSでは、公正価値ヘッジ（ヘッジ対象の特定のリスクに係る公正価値の変動と、ヘッジ手段の公正価値の変動を、ともに純損益として認識・計上する。）、キャッシュ・フロー・ヘッジ（ヘッジ手段の公正価値変動のうち、有効部分がその他の包括利益に直接計上され、資本の部に累積される。資本の部に累積された金額は、ヘッジ対象の価値の変動が純損益に計上される期に純損益に振り替えられる。）、及び在外営業活動体に対する純投資のヘッジについてキャッシュ・フロー・ヘッジと同様に、ヘッジ会計が認められている。

日本の会計原則では、ヘッジ会計要件を満たしている場合は、ヘッジ手段に係る損益を、非有効部分も含めて純資産の部において繰り延べることができる。ただし、その他有価証券をヘッジ対象とする場合は、ヘッジ対象に係る相場変動等を損益に反映させる時価ヘッジも認められる。

ヘッジ会計 - 金利スワップの特例処理

HKFRSでは、金利スワップはデリバティブとして取扱い、純損益を通じて公正価値で評価される。

日本の会計原則では、一定の条件を満たす場合には、金利スワップを時価評価せず、金利スワップに係る利息を直接、金融資産・負債に係る利息に加減して処理することが認められる。

金融資産の減損評価

HKFRSでは、企業は、より早期に予想信用損失を認識することを求める将来予測的な予想信用損失モデル（以下「ECLモデル」という。）を用いることが求められている。償却原価測定で測定される負債性金融商品、及びその他の包括利益を通じて公正価値で測定される負債性金融商品、ローン・コミットメント、金融保証契約に係る損失評価引当金は、ECLモデルにより算定される。具体的には、ECLモデルにおいては、企業は信用リスクを評価し、偏りのない確率加重でECLを見積ることが求められる。

さらに、過去の事象だけでなく、現在の状況及び将来の経済状況の予測を含め、報告日において全ての情報を考慮したうえで、貨幣の時間価値を割り引いてECLを算定することが求められる。対象となる金融資産は、当初認識時、ステージ1に分類し今後12ヶ月の予想信用損失を認識する。また、当初認識時以降、信用リスクが著しく増加している場合、ステージ2に分類し全期間のECLを認識する。金融資産の見積将来キャッシュ・フローに不利な影響を与える1つ又は複数の事象が発生している場合には、ステージ3に分類し全期間のECLを認識する。

また、仮にその後の会計期間（直接償却前）において損失評価引当金の金額が減少した場合、過去に認識した減損損失は損益計算書上で戻し入れられる。

償却原価で測定される金融資産の回収が見込まれない場合には、既に認識された損失評価引当金を充当することにより当該金融資産を直接償却する。そのような償却原価で測定される金融資産は、全ての必要な手続きが完了したのち直接償却され、損失額が決定する。過去に直接償却した金額の事後的な回復は、損益計算書における減損損失の戻入れである。

日本の会計原則では、回収不能と判断された金額に対して一般貸倒引当金又は個別貸倒引当金が計上される。一般貸倒引当金は、個別に回収不能と認められない貸付金に対して、過去の貸倒実績等に基づいて計上される。個別貸倒引当金は、個別に回収不能と認められた貸付金に適用され、各債務者の支払能力調査に基づいて計上される。貸倒引当金は資産の控除項目として計上される。なお、HKFRSと日本の会計原則での貸倒引当金の計上金額は、それぞれの一般に公正妥当と認められている会計基準の適用に準拠して計算されるが、具体的な計算方法は各国の金融規制当局の考え方の影響を受けるため、結果として計算される引当金額が異なる場合がある。

日本の会計原則では、金融資産及び負債の認識の中止に起因する保証を除き、金融保証の当初認識及び公正価値での測定は要求されていない。報告主体が銀行である場合、保証を受ける第三者に対する返済義務は偶発債務として扱われ、「支払承諾」勘定に契約金額で記録される一方、対応する保証人の顧客に対する補償の権利は偶発資産として扱われる「支払承諾見返」勘定に計上され、貸倒損失額が見積もられる。

日本の会計原則では、ローン・コミットメントは減損の対象となっておらず、未実行残高を注記のうえ、手数料は発生主義に基づき、当期に対応する部分を純損益に計上する。

また、有価証券の時価が著しく下落している場合には、回復する見込みがあると認められた場合を除き、減損処理を行わなければならない。満期保有目的の債券、子会社株式及び関連会社株式について時価が著しく下落したときは、回復する見込みがあると認められる場合を除き、時価をもって貸借対照表価額とし、評価差額は当期の損失として処理しなければならない。市場価格のない株式等については、発行会社の財政状態の悪化により実質価額が著しく低下した場合には、相当の減額をし、評価差額は当期の損失として処理する。

減損貸付金に係る利息の認識

HKFRSでは、貸付金や類似する貸付金グループに減損による評価減が行われると、受取利息は貸付金の総帳簿価額ではなく、償却原価に対して、当初の実効金利を使用して、認識される。

日本の金融機関における取扱いでは、一般的に自己査定の結果、「破綻懸念先債権」及び「実質破綻先債権及び破綻先債権」に区分された貸付金については、未収利息を計上しない。

金融資産の認識の中止

HKFRSでは、企業が金融資産から発生するキャッシュ・フローを受け取る権利がなくなる、又は企業が所有に伴う全てのリスク及び便益を実質的に他に移転する場合に、認識が中止される。企業が金融資産に伴うリスク及び便益を移転も保持もしない場合、売買後も支配権を留保する場合には支配の及ぶ範囲内で売却対象資産を認識し、売買後に支配権を保持していない場合には当該金融資産の認識を中止する。

日本の会計原則では、「金融商品に関する会計基準」により、以下の要件のいずれかに該当する場合は金融資産の消滅を認識しなければならない。

- 1) 金融資産固有の契約上の権利を行使した時

- 2) 金融資産固有の契約上の権利を喪失した時
- 3) 金融資産固有の契約上の権利に対する支配が他に移転した時

これに加え、金融資産の契約上の権利に対する支配が他に移転するのは以下の要件を全て充足した場合である。

- a) 譲渡された金融資産に対する譲受人の契約上の権利が譲渡人及びその債権者から法的に保全されていること
- b) 譲受人が譲渡された金融資産の契約上の権利を直接又は間接に通常の方法で享受できること
- c) 譲渡人が譲渡した金融資産を満期日前に買戻す権利及び義務を実質的に有していないこと

上記a) は譲渡人に倒産等の事態が生じても譲渡された金融資産が譲渡人やその債権者等から法的に保全されていることを意味する。

金融商品の条件変更

HKFRSでは、償却原価又はその他の包括利益を通じて公正価値測定する金融商品の契約上のキャッシュ・フローが、認識の中止を伴うことなく条件緩和又は条件変更される場合、条件変更された契約上のキャッシュ・フローは、当初の実効金利を使用して割り引かれ、減損前の当初の償却原価と比較される。その差額、すなわち、条件変更による損益は、当該金融資産の総帳簿価額に調整され、純損益で会計処理される。

日本基準では、金融商品の条件変更に関する規定はない。

Day1利益

HKFRSでは、公正価値と取引価格との間に差（Day1利益）が生じ、公正価値が市場で観測できるデータを用いる評価モデル以外のものを根拠とする場合、当該Day1利益の認識は繰延べられる。

日本の会計原則では、Day1利益に関する規定はない。

金融負債

HKFRSでは、金融負債を、純損益を通じて公正価値で測定する金融負債（トレーディング目的で保有する金融負債又は純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定（以下「公正価値オプション」という。）をした金融負債）又は、償却原価で測定する金融負債に分類する。公正価値オプションの指定を行っている場合、当該金融負債の公正価値の変動のうち、当該負債の自身の信用リスクの変動に起因する金額は、その他の包括利益に表示され、残りの金額は、純損益に表示される。ただし、もし当該要求事項が、純損益における会計上のミスマッチを創出又は拡大することとなる場合には、公正価値変動の全体が純損益に表示される。会計上のミスマッチが生じるかどうかの決定は、当初認識時に個々の金融負債に関して行う必要があり、事後の再評価は認められない。その他の包括利益に表示された金額は、その後純損益には振替えられないが、資本項目内部での振替えが行われる可能性がある。

日本の会計原則では、金融負債は債務額又は償却原価で測定される。

金融保証

HKFRSでは、当初、金融保証は金融負債として認識され、保証が付与された日の公正価値で財務諸表の「その他の負債及び引当金」に計上される。当初の認識後、かかる保証の下での企業の負債は、()金融保証に係る予想信用損失引当金、又は()当初認識した金額から、適切であれば、保証の期間にわたって定額法で認識した累積償却額を控除した金額のいずれか高い金額で測定されている。金融保証に関する負債の変動は全て損益計算書に計上される。

日本の銀行業に係る会計原則では、第三者に対して負う金融保証は額面金額で支払承諾勘定に負債として計上され、同額の支払承諾見返勘定が資産に計上される。また、保証に起因して、将来の損失が発生する可能性が高く、かつ、その金額を合理的に見積もることができる場合には、引当金を計上する。

金融商品の開示

HKFRSでは、金融商品の種類ごとに公正価値測定に用いられたインプットの性質により3つのレベルのヒエラルキーに分けて公正価値測定について開示することを求めている。

日本の会計原則では、企業会計基準適用指針第19号「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」において、一部の個別項目の取り扱いでHKFRSと異なる定めはあるものの、金融商品の時価のレベルごとの内訳等の開示を求めている。

HKFRSでは、金利指標改革に関するプロジェクトは、フェーズ1（既存の金利指標を代替的な金利指標に置換える前の期間に生じる財務報告への影響）、フェーズ2（既存の金利指標を代替的な金利指標に置換える時に生じる財務報告への影響）により完了した。フェーズ1では、救済措置を適用した場合にヘッジ関係に関する情報の開示が求められている。フェーズ2では、代替的金利指標への移行の進捗及び当該移行をどのように管理しているか、移行から生じるリスクに晒されている程度及びこれをどのようにリスク管理しているか等に関する定性的・定量的情報の開示が求められている。

日本の会計原則では、企業会計基準委員会（ASBJ）実務対応報告第40号「LIBORを参照する金融商品に関するヘッジ会計の取扱い」の改訂により救済措置を適用した場合、ヘッジ関係に関する情報の開示を要求している。当該実務対応報告第40号では、ヘッジ会計の方法、ヘッジ手段である金融商品の種類、ヘッジ対象である金融商品の種類、ヘッジ会計の種類を注記することを要求している。また、当該実務対応報告を一部のヘッジ関係にのみ適用する場合には、その理由を注記する必要がある。

固定資産の減損

HKFRSでは、固定資産の帳簿価額が回収可能価額を超過した場合には減損を認識しなければならない。回収可能価額は、資産の処分費用控除後の公正価値又は使用価値のどちらか高いほうで測定される。使用価値は、資産又はその資産が属する資金生成単位の割引将来税引前キャッシュ・フローに基づき計算される。経営者が減損が存在すると判断した場合、当該資産の回収可能価額が見積られ、適切である場合には、資産を回収可能価額まで減額するために減損損失が認識される。かかる減損損失は、資産が再評価額で計上され、減損損失がその同じ資産の再評価準備金を超過しない場合（そのような場合、再評価減として会計処理される）を除いて、損益計算書に認識される。減損損失は、必要に応じて、不動産再評価準備金又は損益計算書を通じて戻し入れられる。

減損損失を計上した資産のその後の回収可能価額の増加は、損失を生じさせた事象がもはや存在しない場合に、減損損失を戻し入れる。減損損失の戻し入れは、過年度の資産について減損損失が認識されなかった場合に算定される帳簿価額（減価償却費控除後）を超過してはならない。

日本の会計原則では、固定資産の減損に関する会計基準として、「固定資産の減損に係る会計基準」が適用されている。当該基準では、長期性資産の割引前将来キャッシュ・フローの総額が帳簿価額を下回る場合に、当該帳簿価額と回収可能価額の差額が減損損失として計上される。減損損失の戻し入れは禁止されている。

投資不動産

HKFRSでは、投資不動産は取引コストも含めて取得原価で当初測定しなければならない。その後、投資不動産は公正価値で計上され、公正価値の変動は損益計算書に直接計上される。

日本の会計原則では、投資不動産について、その他の有形固定資産と同様に取得原価基準により会計処理され、「固定資産の減損に係る会計基準」に基づき減損処理が行われる。また、賃貸等不動産については、時価情報の開示が求められている。

保険契約

HKFRSでは、保険契約に基づき将来発生すると予想される契約保険金に関する負債は、保険料が認識される際に計上される。各報告期間末において、保険契約負債の金額が十分であることを確認するために負債の十分性のテストが実施される。不足額は即時に損益計算書に計上され、負債の十分性のテストから生じる損失に対して引当金が設定される。

日本の会計原則では、保険料積立金及び未経過保険料の算出について、純保険料式もしくは特定の条件下においてチルメル式が適用されている。保険数理人のテストにより生じる積立不足については損益計算書に計上され、保険料積立金の追加積立が行われる。

リース

HKFRSでは、借手はリースをファイナンス・リース取引とオペレーティング・リース取引に区分せず、単一の借手会計処理モデルを適用する。すなわち、借手は、リース開始日において将来の支払リース料総額を割り引くことで「使用権資産」及びリース債務を認識・測定する。具体的には、リース負債は、オプションの行使が合理的に確実と見込まれる場合のオプション期間に係る支払も含めた、契約上の解約不能の支払リース料に係る将来キャッシュ・フローの割引現在価値で測定される。使用権資産は、一般的にリース負債に当初直接コスト、及び見積もった解体又は返還コストを加え、さらに前払・未払のリース料を調整して測定される。その後、借手は時の経過により増加したリース債務に係る利息費用を認識するとともに、使用権資産に係る減価償却費をリース期間にわたって認識する。なお、実務上の便法として、借手はリースの開始日においてリース期間が12か月以内である短期リース、及び原資産が少額であるリースに対して上記会計処理モデルを適用しないことを選択でき、この場合、リース期間にわたり規則的にリース費用を認識する。

日本の会計原則では、借手はリースをファイナンス・リース取引とオペレーティング・リース取引に区分する。借手のファイナンス・リース取引は、通常の売買取引に係る方法に準じて、リース物件とこれに係る債務をリース資産及びリース債務として貸借対照表に計上する。ただし、リース契約1件当たりのリース料総額が300万円以下のリース取引や、リース期間が1年以内のリース取引などは、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理を行うことができる。また、オペレーティング・リース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じて会計処理を行う。

第7【外国為替相場の推移】

当社の財務諸表の表示に用いられた通貨（香港ドル）と本邦通貨との間の為替相場が、国内において時事に関する事項を掲載する2以上の日刊新聞紙に最近5年間の事業年度及び最近6月間において掲載されているため、記載を省略する。

第8【本邦における提出会社の株式事務等の概要】

1. 日本における株式事務等の概要

1.1 日本における株式の名義書換取扱場所及び名義書換代理人

日本には当社の株式に関する名義書換代理人又は名義書換取扱場所はない。

当社の株式を取得する者（本1.において以下「実質株主」という。）と、その取得窓口となった証券会社（以下「窓口証券会社」という。）との間の外国証券取引口座に関する規則（以下「外国証券取引口座約款」という。）により、実質株主の名義で外国証券取引口座（以下「取引口座」という。）が開設される。売買の執行、売買代金の決済、証券の保管及びその他当社の株式の取引に関する事項は全てこの取引口座を通じて処理される。

各窓口証券会社は、取引口座を有する全ての実質株主の明細表（以下「実質株主明細表」という。）を維持し、かかる明細表には各実質株主の名前及びそれら実質株主の各人の代わりに保有される当社の株式の株数が記載される。

以下は、外国証券取引口座約款に従った、当社の株式に関する事務手続きの概要である。

1.2 株主に対する特典

なし。

1.3 株式の譲渡制限

なし。

1.4 その他株式事務に関する事項

1.4.1 証券の保管

当社の株式は、窓口証券会社を代理する香港における保管機関（以下「香港保管機関」という。）又はその名義人の名義で登録され、香港保管機関により保管される。

1.4.2 決算期

毎年12月31日

1.4.3 実質株主明細表の基準日

当社は配当の支払又は新株引受権の付与のための基準日を定めることができる。かかる配当又は新株引受権を受領する資格を有する実質株主を決定するための実質株主明細表の基準日は、通常当該基準日と同一の暦日となる。

1.4.4 実質株主に対する株式事務に関する手数料

実質株主は、取引口座を開設するときに窓口証券会社の定めるところにより年間口座管理料を支払う他、必要に応じて実費を支払う。

1.4.5 公告

日本において公告を行わない。

1.4.6 株価の発表

日本証券業協会は、原則として、東京での毎営業日に、香港証券取引所での当社の株式の終値を発表する。

2. 日本における実質株主の権利行使に関する手続

2.1 実質株主の議決権の行使に関する手続

議決権の行使は、実質株主が窓口証券会社を通じて行う指示に基づき、香港保管機関又はその名義人が行う。実質株主が指示をしない場合、香港保管機関又はその名義人は議決権を行使しない。

2.2 配当請求等に関する手続

2.2.1 現金配当

外国証券取引口座約款に従い、現金配当は、窓口証券会社が香港保管機関又はその名義人からかかる配当金を一括受領し、取引口座を通じて実質株主に交付される。

2.2.2 株式配当

株式配当により割り当てられた株式は、実質株主が特に要請した場合を除き、窓口証券会社を代理する香港保管機関により香港で売却され、その純手取金は、窓口証券会社が香港保管機関又はその名義人からかかる手取金を一括受領し、取引口座を通じて実質株主に支払われる。

株式分割により割り当てられた当社の株式は、香港保管機関又はその名義人に対して交付され、香港保管機関又はその名義人の名義で登録され、窓口証券会社はかかる株式を取引口座を通じて処理する。

2.2.3 新株引受権

当社の株式について新株引受権が与えられた場合は、新株引受権は、原則として、窓口証券会社を代理する香港保管機関により香港で売却され、その純手取金は、窓口証券会社が香港保管機関又はその名義人からかかる手取金を一括受領し、その取引口座を通じて実質株主に支払われる。

2.3 株式譲渡に関する手続

実質株主は、その持株の保管替え又は売却注文をなすことができる。実質株主と窓口証券会社との間の決済は、円貨又は窓口証券会社が応じ得る範囲内で実質株主が指定した外貨による。

2.4 本邦における配当等に関する課税上の取扱い

2.4.1 配当

- ・ 実質株主に対して支払われる配当金は、個人については配当所得となり、法人については益金となる。
- ・ 個人の配当控除及び法人の益金不算入の適用は原則として認められない。個人の配当控除は内国法人からの配当にのみ認められる。法人の益金不算入の適用は外国子会社から受ける配当についても適用があるがポートフォリオ投資の場合には持株割合要件・保有期間要件を充足せず適用がない。
- ・ 日本の居住者たる個人又は内国法人が支払を受けるべき本株式の配当金については、かかる配当が窓口証券会社等、日本において資格を有する支払いの取扱者を通じてなされる場合、外国の源泉徴収課税（もしあれば）（香港政府又はそれらの自治区によって課されるもの）の控除後の金額に対して、平成26年1月1日からは、軽減税率の延長措置の終了と復興特別所得税（平成25年1月1日から平成49年12月31日まで所得税額に対する2.1%付加税率）の適用により、個人の場合は15.315%（他に地方税5%）、法人の場合は15.315%の税率が課される。上場株式等の配当を受ける日本の居住者たる個人（ただし、一定の大口株主を除く）については、当社株式が上場株式等である限り、原則として、一銘柄につき一回の配当支払金額の多寡にかかわらず、源泉徴収により配当に係る課税を完了させ、確定申告をしないことを選択することができるため、かかる選択をした場合には、別途確定申告を要しない。確定申告を行わない場合には、総合課税又は申告分離課税の場合に認められる二重課税を調整するための外国税額控除制度の適用は原則として認められない。内国法人である株主の場合には、普通株式について支払いを受けた配当は法人税法上益金として課税されるが、日本における支払いの取扱者による支払いの際に源泉徴収された税額について適用ある法令に従って所得税額の控除を受けることができる。
- ・ 日本の居住者たる個人が平成21年1月以降支払を受けるべき上場株式等の配当所得については、総合課税か申告分離課税を選択できる（ただし、その年において申告する上場株式等の配当所得の全額について、申告分離課税又は総合課税のいずれかを選択する必要がある）。

2.4.2 売却損益

- ・ 当社の株式の売却による損益は、原則として、日本の内国法人の上場株式の売却損益と同様の取扱いを受ける。
- ・ 日本の居住者たる個人納税者が有する特定口座内保管上場株式等以外の上場株式等の売却益については、確定申告により、他の所得と分離して所得税が課税（申告分離課税）されることになっており、その際の税率は、平成26年1月1日からは、軽減税率の延長措置の終了と復興特別所得税の適用により、15.315%（他に地方税5%）となっている。また、本株式を、証券会社に開設した特定口座（源泉徴収口座）を通して源泉徴収の適用があることを選択した上で売却した場合には、売却時に源泉徴収され（税率は上記同様）、原則として、確定申告を要しない。

2.4.3 相続税

- ・ 日本国の居住者が相続した当社の株式は日本国の相続税の対象となる。
- ・ 日本国の居住者が相続した当社の株式が同時に外国の遺産税の対象となることがありうるが、外国で徴収された当該遺産税については、日本国の相続税法の下で外国税額控除が受けられる場合がある。

2.4.4 国外財産調書制度

- ・ 日本の居住者、又は外国人であるが日本の永住者である場合、12月31日現在で保有する国外財産について、その時価の総額が5,000万円超である場合、国外財産調書を提出しなければならない。当社株式は一般的に国外財産に該当し、かかる調書の提出期限は翌年3月15日である。
- ・ なお、国外財産調書に虚偽を記載した場合は1年以下の懲役又は50万円以下の罰金に処される。

2.5 その他の諸通知報告

当社が株主に対して行い、窓口証券会社が受領した全ての通知及び通信は、窓口証券会社が保管し、窓口証券会社の店頭において実質株主の閲覧に供される。実質株主がかかる通知及び通信を希望する場合は、窓口証券会社はかかる実質株主にそれらを送付し、実費は当該実質株主に請求される。

香港における課税上の取扱いについては、「第1 - 3 課税上の取扱い」を参照のこと。

第9【提出会社の参考情報】

1【提出会社の親会社等の情報】

当社の発行する有価証券は金融商品取引法第24条第1項第1号及び第2号のいずれにも該当しないため、該当事項はない。

2【その他の参考情報】

当事業年度の開始日から本書提出日までの期間において提出された書類及び提出日は以下のとおりである。

1. 有価証券報告書

事業年度2021年度（自2021年1月1日 至2021年12月31日）2022年6月24日関東財務局長に提出

2. 半期報告書

事業年度2022年度中（自2022年1月1日 至2022年6月30日）2022年9月28日関東財務局長に提出

第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項なし。

(訳文)

独立監査人の監査報告書

バンク・オブ・チャイナ香港（ホールディングス）リミテッド（香港で設立された有限責任会社）
株主御中

監査意見

我々の監査対象

125頁から295頁（訳者注：原文のページ）に記載されているバンク・オブ・チャイナ香港（ホールディングス）リミテッド（以下、「会社」という。）及びその子会社（以下、併せて「グループ」という。）の連結財務諸表は以下で構成されている。

- ・ 2022年12月31日現在の連結貸借対照表
- ・ 同日をもって終了する事業年度の連結損益計算書
- ・ 同日をもって終了する事業年度の連結包括利益計算書
- ・ 同日をもって終了する事業年度の連結株主持分等変動計算書
- ・ 同日をもって終了する事業年度の連結キャッシュ・フロー計算書
- ・ 重要な会計方針及びその他の説明情報を含む連結財務諸表に対する注記

我々の監査意見

我々の意見では、連結財務諸表は、香港会計士協会（以下、「HKICPA」という。）により発表された香港財務報告基準（以下、「HKFRS」という。）に準拠し、2022年12月31日現在のグループの連結財政状態、並びに同日をもって終了する事業年度の連結経営成績及び連結キャッシュ・フローに関して真実かつ公正なる概観を与えており、香港会社条例に準拠して適正に作成されている。

監査意見の基礎

我々は、HKICPAにより公表された香港監査基準（以下、「HKSA」という。）に従い監査を行った。これらの基準の下における我々の責任は、本報告書の「連結財務諸表監査に関する監査人の責任」の節にさらに詳細に記載されている。

我々は入手した監査証拠が監査意見の合理的な基礎となるに十分かつ適切なものであると考えている。

独立性

我々はHKICPAの職業会計士の倫理規範（以下「本規範」）に従い、グループとは独立しており、本規範に従いその他の倫理的責任を果たしている。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、我々の職業的専門家としての判断において、当事業年度の連結財務諸表監査において最も重要であると判断された事項のことをいう。監査上の主要な検討事項は、連結財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において検討した事項であり、我々はこれらの事項に対して個別の意見を表明しない。

我々の監査で特定された監査上の主要な検討事項は以下の通りである。

- ・ 顧客への貸付金に係る予想信用損失（以下、「ECL」という。）の測定
- ・ 公正価値で測定する金融商品の評価
- ・ 保険契約負債の評価

| 監査上の主要な検討事項の内容と決定理由 | 監査上の対応 |
|--|--|
| 顧客への貸付金に係る予想信用損失（ECL）の測定 | |
| <p>グループの連結財務諸表の注記2.14、注記3.1、注記4.1、注記13及び注記25を参照されたい。</p> <p>2022年12月31日現在、グループの連結貸借対照表における顧客への貸付金の帳簿価額は1,649,510百万香港ドルであった。この残高のうち、償却原価で測定する顧客への貸付金1,639,794百万香港ドル及びその他の包括利益を通じて公正価値で測定する顧客への貸付金8,884百万香港ドルはECLの測定の対象であり、2022年12月31日現在、11,575百万香港ドルの減損引当金が経営者によって認識されていた。2022年12月31日に終了した事業年度のグループの連結損益計算書に認識された顧客への貸付金の減損損失は2,547百万香港ドルであった。</p> <p>グループは顧客への貸付金の信用リスクが当初認識以降著しく増大したかどうかを評価し、ECLの算定に3つのステージによる減損モデルのアプローチを使用した。ステージ1又はステージ2に分類された顧客への貸付金については、デフォルト確率（以下「PD」という。）、デフォルト時損失率（以下、「LGD」という。）、及びデフォルト時エクスポージャー（以下、「EAD」という。）を含む主要なリスクパラメータを組み込みモデル化した手法を用いてECLを評価している。ステージ3に分類された顧客への貸付金については、グループは、その顧客への貸付金からの将来キャッシュ・フローを見積もることにより融資ごとのECLを評価している。</p> <p>顧客への貸付金のECLの測定には、主に以下に係る経営者による重要な判断及び見積りが関わっている。</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 信用リスク特性、適切なモデルの選択及び仮定に基づくポートフォリオの分類 (2) 信用リスクの著しい増大、デフォルト又は信用減損資産を識別するための基準の決定及び適用 (3) 将来予測的な測定で使用される経済指標、経済シナリオ及び加重方針 (4) ステージ3の減損した顧客への貸付金の将来キャッシュ・フローの見積り <p>我々は、グループが保有する顧客への貸付金に係る減損引当金の残高が金額的に重要であることに加え、見積りの不確実性、複雑なモデルの採用、経営者による重要な判断及び仮定の関与、かかる測定に多数のパラメータやデータインプットを使用していることにより固有リスクが高いことを理由として、顧客への貸付金に係るECLの測定を監査上の主要な検討事項に該当すると判断した。</p> | <p>我々は、顧客への貸付金に係るECLの測定に関する経営者の内部統制及び評価手続を理解し評価した。</p> <p>また我々は、見積りの不確実性の程度に加え、使用した推計モデルの複雑さ、経営者による重要な判断及び仮定の主観性、経営者の偏向の生じやすさといった他の固有リスク要因の程度を踏まえて重要な虚偽表示に係る固有リスクの評価を行った。</p> <p>我々は、顧客への貸付金に係るECLの測定に関する主要な内部統制の整備状況を評価し、運用状況の有効性をテストした。これには主に以下を含む、定期的な評価と承認に係る統制が含まれる。</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) モデル化手法の選択の継続的なモニタリング、モデルの最適化、主要パラメータ変更の承認及び適用、モデルのバックテストを含むECLモデルの管理に関する内部統制 (2) ポートフォリオの区分、パラメータの推計、信用リスクの著しい増大、デフォルト及び信用減損資産の識別基準の決定及び適用のほか、将来予測的な測定に用いる経済指標、経済シナリオ及び加重方針など、経営者による重要な判断と仮定に関する内部統制 (3) ステージ3に分類された顧客への貸付金の将来キャッシュ・フローの見積り及び現在価値の算定に関する内部統制 (4) モデルで使用される主要データの正確性及び網羅性に関する内部統制 (5) 情報テクノロジー（以下、「IT」という。）全般統制、データ・インターフェース、モデル・パラメータの適用、減損の算定に係る自動化されたITに係る統制を含む、ECL測定に係るITシステムに関する内部統制 <p>我々は、信用リスクの専門家を関与させてモデルの手法、重要な判断及び仮定、顧客への貸付金に係るECLの測定に使用されたデータ及び主要なパラメータを評価している。我々が実施した主な実証監査手続は以下の通りである。</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) 顧客への貸付金のリスク特性、グループのリスク管理実務及び業界の実務を勘案して、ポートフォリオの区分に加え、異なるポートフォリオのECLの測定に採用したモデルの適切性を評価した。ECLの算定のサンプルを抽出し、モデルの計算エンジンがグループの手法と整合しているかどうかを検証した。 (2) ECLモデルで使用されている過去データ及び測定日現在のデータの正確性及び完全性をサンプルベースで検証した。これには以下が含まれる。 <ol style="list-style-type: none"> () PDについては、債務者の信用格付け、返済の延滞状況等を判断するための財務情報及び非財務情報等 () LGDについては、保証及び担保の種類、過去の実損失率等 |

| 監査上の主要な検討事項の内容と決定理由 | 監査上の対応 |
|--------------------------|---|
| 顧客への貸付金に係る予想信用損失（ECL）の測定 | |
| | <p>() EADについては、債務者の借入残高、金利、満期日、返済方法等</p> <p>これらと融資契約書等の関連文書とを照合した。また、ECLモデルの信用リスクエクスポージャー合計と他の情報システムのデータとを照合した。</p> <p>(3) PD及びLGDについては、独自のバックテストにより、重要なエクスポージャーの過去のPDやLGDの予測値と後のPDやLGDの実績値を比較することにより、パラメータの妥当性を評価した。</p> <p>(4) 債務者の財務及び非財務情報並びに経営者が提供したその他の外部証拠に基づき、信用リスクの著しい増大、デフォルト又は信用減損資産の識別の判断に使用した経営者のステージ区分と判断の適切性について、サンプルを抽出して価した。評価にあたっては、債務者の信用リスク特性及びグループのリスク管理実務を考慮した。</p> <p>(5) 将来予測的な測定について、我々は、統計的分析及び専門家の判断に基づく経済指標、経済シナリオ、採用した加重方針に関する経営者の選択手法を評価した。経済指標予測については、バックテストを実施し、外部機関が公表している予測値と比較することにより、その妥当性を評価した。また、異なる経済シナリオにより、経済指標とその加重方針に関する感応度分析を行った。</p> <p>(6) 経営者が行ったECLモデルに関する年次の検証結果及び評価を検討し、ECLの算出にあたり重要な指摘事項に対処しているかどうかを確認した。</p> <p>(7) ステージ3に分類された顧客への貸付金について、債務者及び保証人の財務情報、最新の担保評価等の入手可能な情報及び要因に基づいて、経営者が作成したキャッシュ・フロー予測と減損引当金の計算根拠となる割引率をサンプルベースで検証した。</p> <p>我々は、顧客への貸付金に係るECLの測定に関連する財務諸表の開示の適切性について、適用される会計上の枠組みに照らして検討し評価した。</p> <p>実施した手続きに基づいて、我々は、経営者が顧客への貸付金に係るECLの測定に用いた関連データや主要なパラメータのほか、モデル並びに重要な判断及び仮定が入手可能な証拠で裏付けられていると判断している。</p> |

| 監査上の主要な検討事項の内容と決定理由 | 監査上の対応 |
|--|---|
| 公正価値で測定する金融商品の評価 | |
| <p>グループの連結財務諸表の注記2.12、注記3.2、注記5.1を参照されたい。</p> <p>2022年12月31日現在、公正価値で測定するグループの金融資産は818,877百万香港ドルで資産合計の22%を占めており、そのうち(1)21%は活発な市場における（未調整の）相場価格を用いて測定されるレベル1の公正価値に分類され、(2)78%は直接的又は間接的に観察可能な金融商品のインプットを用いた評価技法で測定されるレベル2の公正価値に分類され、(3)1%は評価に重要な影響を及ぼす観察不能なインプットを用いる評価技法で測定されるレベル3の公正価値に分類されている。レベル3の金融商品には、主に当グループが保有する非上場株式、ファンド投資及び負債証券の一部が含まれている。一方、グループの公正価値で測定する金融負債は、2022年12月31日現在、109,719百万香港ドルで負債合計の3%を占めており、そのうちの99%超がレベル2の公正価値に分類されている。</p> <p>我々は、公正価値で測定する金融商品の残高が金額的に重要であることから、これを監査上の主要な検討事項に該当すると判断した。また、経営者は活発な市場で取引されていない金融商品の公正価値を決定するために複雑な評価モデルを使用していること、評価モデルには、データインプットの選択を含め、経営者の判断及び仮定を要することその理由である。</p> | <p>我々は、公正価値で測定する金融商品の評価に関する経営者の内部統制及び評価手続を理解し評価した。</p> <p>我々は、見積りの不確実性の程度に加え、評価技法やモデルの複雑さ、評価技法、モデル、データインプットの選択における経営者の判断及び仮定の主観性、経営者の偏向の生じやすさといった他の固有リスク要因の水準を踏まえて、重要な虚偽表示に係る固有リスクの評価を行った。</p> <p>我々は、公正価値で測定する金融商品の評価に関する主要な内部統制をテストした。これには、モデルの評価と承認、評価結果の検討と承認に係る統制、並びに関連システム、市場データなどのインプットのシステム・インターフェース及び評価システム内の自動計算に係るIT全般統制が含まれる。</p> <p>我々はサンプルベースで以下の実証手続を行った。</p> <p>(1) レベル1の金融商品については、活発な市場における相場価格と比較することによりその評価をテストした。</p> <p>(2) レベル2及びレベル3の金融商品については、</p> <ul style="list-style-type: none"> () グループの評価モデルの適切性を評価し、商品特性や業界の実務を踏まえ、一般的な市場モデルとのベンチマーキングを行った。 () レベル2の金融商品の評価を独立したソースから入手した価格と比較したほか、評価モデルで使用された観察可能なインプットをテストした。 () レベル3の金融商品の評価に使用された観察不能なインプットについて、流動性ディスカウント、割引率、予想配当金、非上場ファンドの純資産価額等のインプットの選択に係る経営陣の手法に関する理解を得たうえで、内部の評価専門家を関与させ裏付けとなる情報を検証し、市場の代替指標と比較することによりこれらのインプットの妥当性及び適切性を評価した。また、観察不能なインプットに関する感応度分析を実施した。 () 内部の評価専門家による独立した評価テストを実施した。 <p>我々は、金融商品の公正価値に関連する財務諸表の開示の適切性について、適用される会計上の枠組みに照らして検討し評価した。</p> <p>実施した手続に基づいて、我々は、経営者が公正価値で測定する金融商品の評価に使用した評価モデル、重要な判断及び仮定並びに関連データが入手可能な証拠で裏付けられていると判断している。</p> |

| 監査上の主要な検討事項の内容と決定理由 | 監査上の対応 |
|---|---|
| <p>保険契約負債の評価</p> <p>グループの連結財務諸表の注記2.20、注記3.3、注記4.4及び注記37を参照されたい。</p> <p>2022年12月31日現在、グループは152,105百万香港ドルの保険契約負債を計上しており、これはグループの負債合計の5%を占めている。</p> <p>保険契約負債の評価には、死亡率、罹患率、事業費、評価利率、不利な変動に対する引当金など、将来の不確実な結末に関する重要な判断及び仮定に加え、複雑な評価技法が関わっている。</p> <p>我々は、見積りの不確実性や複雑な評価技法の使用に加え、経営者による重要な判断及び仮定が関わっており固有リスクが高いことから、保険契約負債の評価を監査上の主要な検討事項に該当すると判断した。</p> | <p>我々は、保険契約負債の評価に関する経営者の内部統制及び評価手続を理解し評価した。</p> <p>また我々は見積りの不確実性の程度のほか、使用された推計モデルの複雑さ、経営者による重要な判断及び仮定の主観性、経営者の偏向の生じやすさなど、他の固有リスク要因の水準を踏まえて、重要な虚偽表示に係る固有リスクの評価を行った。</p> <p>我々は、保険契約負債の評価に係る主要な内部統制をテストした。これには主に以下を対象とした、定期的な評価及び承認に係る統制が含まれている。</p> <p>(1) 保険数理評価に適用された手法の選択と承認</p> <p>(2) 経営者が使用した主な仮定</p> <p>我々は、保険数理専門家の関与により、評価技法の適切性や使用された主な仮定、経営者が行った判断に関する評価を行った。我々が行った主な実証手続は以下の通りである。</p> <p>(1) 経営者との協議を通じて、商品の特徴や保険契約負債の評価に用いられた評価技法を理解したほか、関連する会計基準及び規制上の要求事項に準拠して評価技法の適切性を評価した。</p> <p>(2) 保険契約負債の評価に用いられる死亡率、罹患率、事業費、評価利率及び不利な変動引当金などの主要な仮定について、市場で観察可能なデータ、グループの過去の実績値及び当業界の実績値を参照することにより、その妥当性を評価した。</p> <p>(3) 負債の十分性テストに適用された現在の最善見積りの仮定を確認しそのテスト結果を評価し、保険契約負債が十分であるかどうかを検討した。</p> <p>(4) 保険契約負債の結果について、グループの過去の実績値及び保険業界の過去の実績値から導出された我々の予想と比較した。</p> <p>我々は、保険契約負債に関連する財務諸表の開示内容を検討し評価した。</p> <p>実施した手続に基づいて、我々は、保険契約負債の評価において経営者が採用した評価技法、重要な判断及び仮定が入手可能な証拠によって裏付けられていると判断している。</p> |

その他の情報

会社の取締役は、その他の情報について責任を有する。その他の情報は、連結財務諸表及び我々の監査報告書以外の年次報告書に含まれるすべての情報で構成されている。

連結財務諸表に関する我々の意見は、その他の情報を対象とするものではなく、我々はそれに対するいかなる形式の保証の結論も表明しない。

我々の連結財務諸表の監査に関連して、我々の責任はその他の情報を通読し、その際に当該その他の情報に連結財務諸表または我々が監査の過程で得た知識と重要な相違があるかどうか、あるいは重要な虚偽表示と思われる箇所があるかどうかを検討することである。

我々が実施した作業に基づき、我々がこのその他の情報に重要な虚偽表示があると結論付けた場合、我々はその事実を報告することが要求される。この点に関して我々が報告すべき事項はない。

連結財務諸表に関する取締役及び監査委員会の責任

会社の取締役には、HKICPAが発行したHKFRS及び香港会社条例に従って真実かつ公正な概観をあたえる連結財務諸表を作成し、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表を作成するために取締役が必要と判断する内部統制を整備する責任がある。

連結財務諸表を作成する際、取締役は、継続企業として存続するグループの能力を評価し、継続企業の前提に関する事項を必要に応じて開示し、取締役がグループの清算もしくは営業を停止する意図がある場合、又はそれ以外に現実的な選択肢がない場合を除いて、会計上の継続企業の前提を使用する責任がある。

監査委員会には、グループの財務報告プロセスを監視する責任がある。

連結財務諸表監査に関する監査人の責任

我々の目的は、全体としての連結財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得たうえで、我々の意見を含めた監査報告書を作成することである。我々は、香港会社条例第405条に基づいて、総体としてのバンク・オブ・チャイナ香港（ホールディングス）リミテッドの株主に対して我々の意見を報告するものであり、他のいかなる目的のためでもない。我々は、本報告書の内容について他の者に対する責任を負うことはなく、また、義務を負うこともない。合理的な保証とは、高い水準の保証であるが、HKSAに準拠して実施された監査が、存在する重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は、不正又は誤謬から発生する可能性があり、個別に又は集計すると、これらの連結財務諸表の利用者の経済的意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があるとみなされる。

HKSAに準拠した監査の一環として、我々は、監査を通じて、職業的専門家としての判断を行使し、職業的専門家としての懐疑心を保持した。また我々は、以下の事項を実施した。

- ・ 不正又は誤謬のいずれによるかを問わず、連結財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し評価すること、それらリスクに対応するための監査手続を立案し実施すること、及び意見表明の基礎を提供するために十分かつ適切な監査証拠を入手すること。不正による重要な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、偽造、意図的な脱漏、虚偽の言明、又は内部統制の無効化が伴う可能性があることによる。
- ・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解すること。ただし、これはグループの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・ 使用された会計方針の適切性、並びに取締役によって行われた会計上の見積り及び関連する開示の妥当性を評価すること。
- ・ 取締役が会計上の継続企業の前提を使用したことの適切性について、入手した監査証拠に基づいて、継続企業として存続するグループの能力に重大な疑義を生じさせる可能性がある事象や状況に関連して、重大な不確実性が存在するかどうかについて結論付けること。我々は、重大な不確実性が存在すると結論付けた場合、監査人の監査報告書において、連結財務諸表の関連する開示に注意を喚起すること、又は当該開示が適切でない場合は、除外事項付意見を表明することが求められている。我々の結論は、監査人の監査報告日までに入手した監査証拠に基づいている。しかしながら、将来の事象又は状況により、グループが継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 開示を含め、連結財務諸表の全体的な表示、構成及び内容を評価し、連結財務諸表が、基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価すること。

- ・ 連結財務諸表に対する意見を表明するために、グループ内の事業体又は事業活動に関する財務情報について、十分かつ適切な監査証拠を入手すること。我々には、グループ監査の指示、監督及び実施について責任がある。我々は、我々の監査意見に単独で責任を負う。

我々は、監査委員会に対し、特に、監査の過程で識別した内部統制の重要な不備を含め、計画した監査の範囲とその実施時期、及び監査上の主要な発見事項を伝達した。

我々は、監査委員会に対し、我々の独立性についての職業倫理に関する規定を遵守している旨を書面で伝達し、また、我々の独立性に影響を与えると合理的に考えられるすべての関係及びその他の事項、また該当する場合には阻害要因を除去するための措置又は適用したセーフガードについても報告する。

我々は、監査委員会と協議した事項の中から、当事業年度の連結財務諸表監査で最も重要な事項を、監査上の主要な検討事項と決定し、これらの事項を我々の監査報告書に記載している。ただし、法令によって当該事項を開示することが禁止されている場合や、極めて稀な状態ではあるが、監査報告書において報告することによる負の影響が、当該報告により得られる公共の利益を上回ると合理的に予想されるため、監査人が当該事項について報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

本独立監査人の監査報告書における監査を担当したエンゲージメント・パートナーは林虹である。

ブライスウォーターハウスクーパース

公認会計士

香港

2023年3月30日

[次へ](#)

Independent Auditor's Report

To the Members of BOC Hong Kong (Holdings) Limited

(incorporated in Hong Kong with limited liability)

Opinion

What we have audited

The consolidated financial statements of BOC Hong Kong (Holdings) Limited (the “Company”) and its subsidiaries (the “Group”), which are set out on pages 125 to 295, comprise:

- the consolidated balance sheet as at 31 December 2022;
- the consolidated income statement for the year then ended;
- the consolidated statement of comprehensive income for the year then ended;
- the consolidated statement of changes in equity for the year then ended;
- the consolidated cash flow statement for the year then ended; and
- the notes to the consolidated financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information

Our opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2022, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards (“HKFRSs”) issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants (“HKICPA”) and have been properly prepared in compliance with the Hong Kong Companies Ordinance.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Hong Kong Standards on Auditing (“HKSA”) issued by the HKICPA. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group in accordance with the HKICPA's Code of Ethics for Professional Accountants (“the Code”), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code.

Independent Auditor's Report

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key audit matters identified in our audit are summarised as follows:

- Measurement of expected credit loss ("ECL") for advances to customers
- Valuation of financial instruments measured at fair value
- Valuation of insurance contract liabilities

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

| Key audit matters: | How our audit addressed the key audit matters: |
|--|---|
| <i>Measurement of expected credit loss ("ECL") for advances to customers</i> | |
| Refer to Note 2.14, Note 3.1, Note 4.1, Note 13 and Note 25 to the Group's consolidated financial statements. | We understood and evaluated management's internal controls and assessment process for the measurement of ECL for advances to customers. |
| As at 31 December 2022, the carrying amount of advances to customers in the Group's consolidated balance sheet was HK\$1,649,510 million. Of these balances, the advances to customers measured at amortised cost of HK\$1,639,794 million and advances to customers measured at fair value through other comprehensive income of HK\$8,884 million, were subject to ECL measurement and an impairment allowance of HK\$11,575 million was recognised by management as at 31 December 2022. The impairment losses on advances to customers recognised in the Group's consolidated income statement for the year ended 31 December 2022 amounted to HK\$2,547 million. | We assessed the inherent risk of material misstatement by considering the degree of estimation uncertainty and level of other inherent risk factors such as the complexity of estimation models used, the subjectivity of significant management judgements and assumptions, and susceptibility to management bias. |
| The Group assessed whether the credit risk of advances to customers had increased significantly since their initial recognition, and applied a three-stage impairment model approach to calculate the ECL. For advances to customers that are classified as stage 1 or stage 2, the Group assessed the ECL using the risk parameter modelling approach that incorporated relevant key risk parameters, including probability of default ("PD"), loss given default ("LGD"), and exposure at default ("EAD"). For advances to customers classified as stage 3, the Group assessed ECL for each loan by estimating the future cash flows from the advances to customers. | We assessed the design and tested the operating effectiveness of the key internal controls over the measurement of ECL for advances to customers. These included periodic assessment and approval controls, which primarily include: <ul style="list-style-type: none"> (1) internal controls over the ECL model management, including continuous monitoring of the selection of modelling methodologies, model optimisation, approval and application of changes in key parameters, and model back-testing; (2) internal controls over significant management judgements and assumptions, including portfolio segmentation, parameter estimation, determination and application of criteria to identify significant increases in credit risk, default and credit-impaired assets, as well as economic indicators, economic scenarios and weightings used in forward-looking measurement; (3) internal controls over the estimated future cash flows and calculation of present values with respect to advances to customers classified as stage 3; (4) internal controls over the accuracy and completeness of key data used by the models; (5) internal controls over the information technology ("IT") systems for ECL measurement, including information technology general controls, data interfaces, application of model parameters and automated IT controls over impairment calculations. |

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

| Key audit matters: | How our audit addressed the key audit matters: |
|--|---|
| <p>The measurement of ECL for advances to customers involves significant management judgements and estimations, mainly on:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) Segmentation of portfolios based on credit risk characteristics, selection of appropriate models and assumptions; (2) Determination and application of criteria to identify significant increase in credit risks, default or credit impaired assets; (3) Economic indicators, economic scenarios and weighting used in the forward-looking measurement; (4) Estimation of future cash flows for stage 3 advances to customers that are impaired. <p>We have identified the measurement of ECL for advances to customers as a key audit matter due to the material balance of the Group's impairment allowances for advances to customers and high inherent risk given the uncertainty of estimates, adoption of complex models, involvement of significant management judgements and assumptions and use of numerous parameters and data inputs in such measurement.</p> | <p>We involved our credit risk experts in evaluating the model methodologies, significant judgements and assumptions, data and key parameters used in the ECL measurement for advances to customers. The substantive audit procedures performed by us were mainly as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) We assessed the appropriateness of portfolio segmentation and the models adopted for the measurement of ECL in respect of different portfolios with consideration given to the risk characteristics of advances to customers, the Group's risk management practices and industry practices. We selected samples of ECL calculations and examined whether the models' calculation engines are consistent with the Group's methodologies; (2) We examined the accuracy and completeness of historical and measurement date data used in the ECL models on a sample basis, including: <ol style="list-style-type: none"> (i) in respect of PD: financial and non-financial information for determining borrowers' credit rating, overdue repayment status, etc.; (ii) in respect of LGD: types of guarantees and collateral, historical actual loss rates, etc.; (iii) in respect of EAD: borrowers' outstanding loan balances, interest rates, maturity dates, repayment methods, etc. <p>by agreeing them to loan contracts and other relevant documents. We also agreed the total credit risk exposure in the ECL models to data from other information systems;</p> (3) In respect of PD and LGD, we assessed the reasonableness of the parameters by comparing the historical expected default and loss given default with the subsequent actual default and loss given default for significant exposures through independent back-testing; |

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

| Key audit matters: | How our audit addressed the key audit matters: |
|--------------------|---|
| | <p>(4) We selected samples and assessed the appropriateness of management's staging classifications and judgements used in determining significant increases in credit risk and identification of default or credit-impaired assets based on the borrower's financial and non-financial information and other external evidence provided by management. We took into consideration the credit risk profile of borrowers and the Group's risk management practices in our assessment;</p> <p>(5) For forward-looking measurements, we evaluated management's selection methodology for economic indicators, economic scenarios and weightings assigned based on statistical analysis and expert judgements. We assessed the reasonableness of the forecasted economic indicators by performing back-testing and comparing with publicly available forecasts from third-party institutions. We performed sensitivity analysis on the economic indicators and weightings under different economic scenarios;</p> <p>(6) We reviewed the annual ECL model validation result and assessment performed by management and evaluated if significant finding has been addressed in the ECL calculation;</p> <p>(7) For advances to customers that were classified as stage 3, we examined on a sample basis, forecasted cash flows prepared by management based on the financial information of borrowers and guarantors, latest collateral valuations and other available information and factors together with discount rates used to support the computation of impairment allowances.</p> <p>We checked and evaluated the appropriateness of the financial statement disclosures in relation to the measurement of ECL in the context of applicable accounting framework.</p> <p>Based on the procedures performed, we considered that the models, significant judgements and assumptions, as well as relevant data and key parameters used by management in measuring ECL for advances to customers were supported by available evidence.</p> |

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

| Key audit matters: | How our audit addressed the key audit matters: |
|---|---|
| <p><i>Valuation of financial instruments measured at fair value</i></p> <p>Refer to Note 2.12, Note 3.2 and Note 5.1 to the Group's consolidated financial statements.</p> <p>As at 31 December 2022, the Group's financial assets measured at fair value were HK\$818,877 million, representing 22% of total assets, of which (1) 21% were classified as Level 1 fair value, measured using quoted prices (unadjusted) in active markets; (2) 78% were classified as Level 2 fair value, measured using valuation techniques for which inputs are observable for the financial instruments, either directly or indirectly; and (3) 1% were classified as Level 3 fair value, measured using valuation techniques using unobservable inputs that have a significant impact on the valuation. Level 3 financial instruments mainly include unlisted equity, fund investments and some debt securities held by the Group. While the Group's financial liabilities measured at fair value were HK\$109,719 million as at 31 December 2022, representing 3% of total liabilities, of which more than 99% were classified as Level 2 fair value.</p> <p>We have identified this as a key audit matter due to the material balance of the financial instruments measured at fair value. Also, management has used complex valuation models to determine the fair value of financial instruments that are not quoted in active markets. The valuation models involve management's judgements and assumptions, including the selection of data inputs.</p> | <p>We understood and evaluated management's internal controls and assessment process of the valuation of financial instruments measured at fair value.</p> <p>We assessed the inherent risk of material misstatement by considering the degree of estimation uncertainty and level of other inherent risk factors such as the complexity of valuation techniques and models, the subjectivity of management's judgements and assumptions in selecting valuation techniques, models and data inputs and susceptibility to management bias.</p> <p>We tested the key internal controls over the valuation of financial instruments measured at fair value. These included controls over model validation and approval, review and approval of valuation results, and the IT general controls of related systems, systems interfaces of inputs such as market data and automated calculations within the valuation system.</p> <p>We performed the following substantive procedures on a sampling basis:</p> <p>(1) For Level 1 financial instruments, we tested their valuations by comparing to quoted prices in active markets.</p> <p>(2) For Level 2 and Level 3 financial instruments:</p> <p>(i) we assessed the appropriateness of the Group's valuation models and benchmarked against common market models, taking into consideration the product characteristics and industry practice;</p> <p>(ii) we compared the valuation of Level 2 financial instruments to quotation available from independent sources; as well as tested observable inputs used in valuation models;</p> |

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

| Key audit matters: | How our audit addressed the key audit matters: |
|--------------------|---|
| | <p>(iii) for unobservable inputs used for valuation of Level 3 financial instruments, we obtained an understanding of management's methodology for the selection of inputs such as liquidity discounts, discount rates, expected dividend, net asset value of unlisted funds etc. and assessed the reasonableness and appropriateness of such inputs by examining supporting information and comparing to alternatives in the market with involvement of our internal valuation experts. We also performed sensitivity analysis on the unobservable inputs;</p> <p>(iv) we involved internal valuation experts to perform independent valuation testing.</p> <p>We checked and evaluated the appropriateness of the financial statements disclosures in relation to fair value of financial instruments in the context of applicable accounting framework.</p> <p>Based on the procedures performed, we considered that the valuation models, significant judgements and assumptions as well as relevant data used by management in the valuation of financial instruments measured at fair value were supported by available evidence.</p> |

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

| Key audit matters: | How our audit addressed the key audit matters: |
|--|--|
| <i>Valuation of insurance contract liabilities</i> | |

| Key audit matters: | How our audit addressed the key audit matters: |
|---|--|
| <p>Refer to Note 2.20, Note 3.3, Note 4.4 and Note 37 to the Group's consolidated financial statements.</p> <p>As at 31 December 2022, the Group has recorded insurance contract liabilities of HK\$152,105 million, representing 5% of the Group's total liabilities.</p> <p>The valuation of insurance contract liabilities involved significant judgements and assumptions about uncertain future outcomes, including mortality, morbidity, expense, valuation interest rates and provision for adverse deviation, as well as complex valuation methodologies.</p> <p>We have identified this as a key audit matter due to the high inherent risk given the uncertainty of estimates, use of complex valuation methodologies and involvement of significant management judgements and assumptions.</p> | <p>We understood and evaluated management's internal control and assessment process of the valuation of the insurance contract liabilities.</p> <p>We assessed the inherent risk of material misstatement by considering the degree of estimation uncertainty and level of other inherent risk factors such as the complexity of estimation models used, the subjectivity of significant management judgements and assumptions, and susceptibility to management bias.</p> <p>We tested the key internal controls over the valuation of insurance contract liabilities. These included periodic assessment and approval controls, which primarily over:</p> <ul style="list-style-type: none"> (1) selection and approval of methodologies applied in actuarial valuation; (2) key assumptions used by management. <p>We involved our actuarial experts in assessing the appropriateness of valuation methodologies, key assumptions used and management's judgements applied. The substantive audit procedures performed by us were mainly as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> (1) We discussed with management to understand the product features and the valuation methodologies applied in the valuation of insurance contract liabilities. We assessed the appropriateness of the valuation methodologies in accordance with the relevant accounting standards and regulatory requirements; (2) We assessed the reasonableness of the key assumptions, including mortality, morbidity, expense, valuation interest rates and provision for adverse deviation applied in the valuation of insurance contract liabilities with reference to market observable data, the Group's past experience and our industry experience; (3) We reviewed the current best estimate assumptions applied in and assessed the calculation of the liability adequacy test to consider whether the insurance contract liabilities are adequate; (4) We compared the result of insurance contract liabilities against our expectation derived from the Group's past experience and our industry experience. <p>We checked and evaluated the financial statements disclosures in relation to insurance contract liabilities.</p> <p>Based on the procedures performed, we considered that the valuation methodologies, significant judgements and assumptions used by management in the valuation of insurance contract liabilities were supported by available evidence.</p> |

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Other Information

The directors of the Company are responsible for the other information. The other information comprises all of the information included in the annual report other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Directors and the Audit Committee for the Consolidated Financial Statements

The directors of the Company are responsible for the preparation of the consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with HKFRSs issued by the HKICPA and the Hong Kong Companies Ordinance, and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the directors are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the Group or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Audit Committee is responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. We report our opinion solely to you, as a body, in accordance with Section 405 of the Hong Kong Companies Ordinance and for no other purpose. We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with HKSA's will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with HKSA's, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors.
- Conclude on the appropriateness of the directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

We communicate with the Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with the Audit Committee, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Ms. Lam Hung.

PricewaterhouseCoopers
Certified Public Accountants
Hong Kong, 30 March 2023

() 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出会社が別途保管しております。