

有關
《保險業 (豁免委任精算師) 規則》草擬本、
《保險業 (估值及資本) 規則》草擬本、
《保險業 (呈交報表、報告及資料) 規則》草擬本、
《保險業 (維持在香港的資產) 規則》草擬本、
《保險業 (海事保險人及專屬自保保險人) 規則》草擬本
及《保險業 (勞合社) 規則》草擬本的
諮詢總結

2024年4月25日

目錄

引言	3
所收到接獲的主要意見和保監局回應的概要	4
總結及後續工作	8
附件A – 回應者名單 (按英文名稱的字母順序排列).....	9
附件B – 就接獲意見的詳細回應.....	11
附件C1 – 《保險業 (豁免委任精算師) 規則》 (標明修訂事項的版本).....	33
附件C2 – 《保險業 (豁免委任精算師) 規則》 (定稿).....	35
附件D1 – 《保險業 (估值及資本) 規則》 (標明修訂事項的版本).....	37
附件D2 – 《保險業 (估值及資本) 規則》 (定稿).....	161
附件E1 – 《保險業 (呈交報表、報告及資料) 規則》 (標明修訂事項的版本).....	279
附件E2 – 《保險業 (呈交報表、報告及資料) 規則》 (定稿).....	286
附件F1 – 《保險業 (維持在香港的資產) 規則》 (標明修訂事項的版本).....	293
附件F2 – 《保險業 (維持在香港的資產) 規則》 (定稿).....	300
附件G1 – 《保險業 (海事保險人及專屬自保保險人) 規則》 (標明修訂事項的版本).....	306
附件G2 – 《保險業 (海事保險人及專屬自保保險人) 規則》 (定稿).....	312
附件H1 – 《保險業 (勞合社) 規則》 (標明修訂事項的版本).....	317
附件H2 – 《保險業 (勞合社) 規則》 (定稿).....	321

引言

1. 為使風險為本資本制度得以實施，《2023年保險業(修訂)條例》(《修訂條例》)於2023年7月獲得立法會通過。保險業監管局(保監局)可根據《保險業條例》(第41章)(《條例》)第129條賦予的權力，以附屬法例訂明新資本制度下的詳細規定。
2. 保監局於2023年12月5日和2024年1月11日共發表了以下六條根據《條例》第129條訂立的規則的草擬本，並進行諮詢：

諮詢文件的日期	發表以供諮詢的規則草擬本
2023年12月5日	<ul style="list-style-type: none">• 《保險業(估值及資本)規則》(第41R章)• 《保險業(呈交報表、報告及資料)規則》(第41S章)
2024年1月11日	<ul style="list-style-type: none">• 《保險業(豁免委任精算師)規則》(第41Q章)• 《保險業(維持在香港的資產)規則》(第41T章)• 《保險業(海事保險人及專屬自保保險人)規則》(第41U章)• 《保險業(勞合社)規則》(第41V章)

3. 這六條規則草擬本旨在訂定以下內容：

《保險業(豁免委任精算師)規則》(第41Q章)

- 豁免獲授權保險人就一般業務委任精算師的準則；

《保險業(估值及資本)規則》(第41R章)

- 對獲授權保險人(不包括海事保險人、專屬自保保險人和勞合社)在估值基準、資本的資格、資本要求的規定，以及根據由《修訂條例》修訂及加入的經修訂第22條及新第25AAB條的基金要求；

《保險業(呈交報表、報告及資料)規則》(第41S章)

- 須向保監局呈交的資料的規定，包括財務報表、監管申報表、核數師報告和精算報告；
- 呈交時間表、頻率和方式的規定；

《保險業(維持在香港的資產)規則》(第41T章)

- 可豁免在香港維持資產的準則；
- 就在岸一般保險負債須維持在香港的資產額，而具有相對較高財務實力評級的保險人，則可獲寬減就在岸一般再保險業務的該等數額；

《保險業(海事保險人及專屬自保保險人)規則》(第41U章)

- 對海事保險人和專屬自保保險人在估值基準、資本的資格、資本要求的規定，以及根據由《修訂條例》加入的新第25AAB條的基金要求；

《保險業(勞合社)規則》(第41V章)

- 對勞合社在估值基準、資本的資格及資本要求的規定。

4. 保監局在首輪和第二輪諮詢中分別接獲44份和20份來自業界持份者和專業團體的意見書。回應者完整名單見附件A。
5. 依據《條例》第132(3)條，保監局發表本文件以概述接獲的主要意見、保監局的回應及所作出的總結。

所收到接獲的主要意見和保監局回應的概要

《保險業(豁免委任精算師)規則》(第41Q章)

6. 大多數回應者同意擬議的就一般業務豁免委任精算師的準則及安排。其他意見或建議載於附件B。保監局在考慮收到的意見後，修訂了第41Q章草擬本及完善了草擬文本。第41Q章草擬本的標明修訂事項版本及定稿分別載於附件C1及C2。

《保險業(估值及資本)規則》(第41R章)

7. 一些回應者表示支持第41R章草擬本，而其他回應者則就某些範疇提出意見或請求釐清。部分回應者提問獲授權保險人可否就第41R章草擬本和監管報告方面採用重要性原則及相稱性原則。保監局在此釐清重要性原則及相稱性原則繼續適用，前提是監管報表中不應有任何重大錯誤陳述的資料。
8. 收到的主要建議集中在兩種事項，即放寬某些個別參數，以及與選擇提前實行風險為本資本制度保險人所採用的參數看齊。值得注意的是，第41R章草擬本是根據量化影響研究(QIS)得出的技術詳情、提前實行的風險為本資本制度、《企業風險管理指引》下保險人進行自身風險與償付能力評估的結果以及參考國際標準和其他司法管轄區的制度而制定的。這些技術詳情和參數已獲業界廣泛測試和認可。我們認同一些有關將第41R章草擬本與提前實行風險為本資本制度中使用的參數看齊的合理意見。然而，經考慮上述背景，請求進一步放寬有關參數的建議在目前情況下一般不獲考慮，但在將來就制度作出檢視時這些建議可予以考慮。以下第9至18段概述收到的該等主要意見和建議，以及保監局的回應。

第3部 – 資本基礎

9. 關於根據第41R章草擬本第8(3)(l)和10(1)(e)條，將部分負儲備金從無限制一級資本重新歸類為二級資本的問題，部分回應者請求釐清該重新歸類的理據、仔細程度和釐定重新歸類數額的計算方法。數名回應者提到如果根據更仔細的程度來計算該額的可能影響，以及盈利保險合約起保時可能出現負儲備金因而對初創保險人造成的潛在影響。
10. 將部分負儲備金重新歸類的擬議是考慮到該等負儲備金代表未來利潤，尤其是因未必能輕易地將其套現，這意味着可能無法立即吸收虧損。擬議的重新歸類旨在避免適用保險人過度依賴負儲備金來支持資本充足水平。話雖如此，我們意識到在經濟估值下保險合約之間需要互相抵銷，因此負儲備金的淨額是根據整體長期業務（包括任何單位儲備金）層面上或根據整體一般業務層面上而釐定。在平衡所有上述因素後，保監局認為其擬議仍然恰當，但將適當修改第8(3)(l)和10(1)(e)條，以就計算的仔細程度（如上所述）提供更清晰的說明。在適當情況下，保監局可能適時通過指引進一步說明重新歸類調整的計算方式。

第4部 – 資產與負債估值

11. 就草擬本第21條所規定的可容許的管理行動，部分回應者留意到在長期保險負債估值中可容許的未來管理行動只限於對未來酌情利益有影響的行動。他們指出適用保險人通常通過例如因應醫療通脹而重新定價醫療產品或因應開支通脹而檢視類別C產品的收費來管理風險，故此該等限制可能引致無法在經濟基礎上反映其業務經營方式。雖然該等為審慎考慮下的限制措施，但部分回應者指出這可能會窒礙填補保障缺口的進程，並建議只要管理行動屬客觀的、合乎現實的及可核實的，就應該被允許。
12. 擬議將長期保險負債估值中可容許的未來管理行動限制於對未來酌情利益有影響的行動，是基於如果該保險負債釐定為長性負債邊界，重新定價的能力可能會受到限制的考慮，此外亦參考了國際保險監督官協會於2023年4月制定的《保險資本準則》(Insurance Capital Standard, ICS) 技術規格。經考慮諮詢意見以及ICS的不斷演變後，保監局同意在基本情景下取消將未來管理行動限制於對未來酌情利益有影響的行動的擬議要求，這與最新的QIS採用的方法一致，並對第21和43條作出相應的修訂。

第5部 – 訂明資本額的釐定

13. 關於根據第41和42條釐定有關風險資本額時分別對減低保險風險效果和減低財務風

險效果的認可，部分回應者提出了以下意見：

- 在第41(2)(e)和42(2)(e)條中，直接申索權利可能不常在合約中明確記錄；
- 在第41(2)(h)和42(2)(g)條中，推算減低保險風險效果和減低財務風險效果時可能會不可避免地引致其他風險，例如對手方違責風險；
- 第41(2)(i)和42(2)(h)條的“各種毛損失情景”和“各種損失情景”，以及第41(2)(j)和42(2)(i)條的“足夠的信用質素”所需提供的詳情；
- 第42(5)條規定減低財務風險安排的有關合約之效果有效期只至自估值日起計的365日，這限制了對於會續期的有關合約的減低財務風險效果。

14. 保監局在此釐清，“保險人在對手方違責、無償債能力、破產和其他信用事件發生時可向對手方直接申索”的標準旨在訂明該權利應具有法律效力，包括合約本身之外的任何有關法例。同樣需要注意的是，這些標準常見於其他制度。第41(2)(e)和42(2)(e)條已進行修訂，以更好地體現政策意向。對於取得減低保險和財務風險效果的合約中可能引致其他風險的關注，保監局同意在第41(2)(h)和42(2)(g)條中闡述引致的“其他風險”不包括已妥善應對的其他風險。此外，關於根據第42(5)條減低財務風險效果的認可的限制的意見，保監局建議刪除自估值日起計365日的限制。同時，適用保險人應注意有關合約續期的假設須符合第42(4)條的條件。保監局也將提供減低保險風險效果和減低財務風險效果的認可的指引，其中包括“各種毛損失情景”、“各種損失情景”和“足夠的信用質素”的詳情。

15. 回應者普遍對根據第48條釐定信用利差風險的風險資本額時，提供綠色債券投資誘因的建議表示歡迎。部分回應者想了解更多合資格綠色債券的準則或原則以及獨立的合資格國際第三方的識別的詳情。數名回應者提出了其他投資誘因的建議，例如基礎設施投資。

16. 對於合資格綠色債券的準則或原則以及獨立的合資格國際第三方的識別的詳情，保監局將在憲報中指明上述準則，並透過指引闡述必要的詳情。至於對所建議的其他投資誘因，保監局將在未來檢視風險為本資本制度時研究並予以考慮。

第7部 – 過渡性安排

17. 大部分回應者對要求保險人須向保監局申請過渡性安排的批准表示同意或無異議，但少數回應者提醒需確保公平的競爭環境，並有兩名回應者建議保監局密切監察處於過渡性安排下的保險人的風險承擔活動。其中一名回應者認為應將相同規則應用於整個行業。少數回應者請求釐清就過渡性安排的批准準則或根據第88(6)條可施加的限制。一名回應者認為所有適用保險人都應有資格申請過渡性安排，而另一名回應者則建議取消過渡性安排的批准要求。

18. 保監局致力於確保業界的公平競爭環境。根據適用保險人最新的資本預測顯示，大部分保險人均能符合建議的訂明資本額，很少數的保險人或需要更多時間來符合規定。申請過渡性安排的保險人需要提供充分的理由和相關支持證據，以及在過渡期內可行的資本恢復計劃。根據個別情況，處於過渡性安排下的適用保險人可能會受到第88(6)條所述的條件的規限。在平衡所有相關考慮因素後，保監局認為批准安排，以及根據第88(10)條進行的刊憲安排是適當的，並且亦將監察處於過渡性安排下的保險人的風險承擔活動。
19. 其他意見及保監局的回應要點載於附件B。
20. 保監局在考慮收到的意見後，修訂了第41R章草擬本及完善了草擬文本。第41R章草擬本的標明修訂事項版本及定稿分別載於附件D1及D2。

《保險業(呈交報表、報告及資料)規則》(第41S章)

21. 大部分回應者同意保監局根據《條例》第137條訂明監管申報表表格細節的方法，然而一些回應者指出，應提前通知保險人表格的任何變更及給予充份準備時間。當中少數回應者進一步建議應就表格變更諮詢業界。一名回應者請求釐清何時會觸發表格的變更，另一名回應者則請求釐清會否有表格變更的年度時間表。
22. 保監局歡迎回應者就根據《條例》第137條訂明表格細節的方法達成廣泛共識。保監局也留意到業界所需的準備時間。鑑於我們建議此訂明表格方法的其中一個考慮因素，為可以因應市場環境和國際標準而作出適時變化，我們也同意就表格的擬議變更及變更時間表徵詢業界意見。
23. 關於監管申報表的過渡措施和呈交時間表，大部分回應者表示支持這些措施的同時，有少數回應者建議將兩年過渡期延長至更長的期限，例如至 2026 年 12 月 31 日，或3年期限。另外兩名回應者請求釐清過渡期會否於 2026 年 12 月 31 日結束。另有兩名回應者建議，即使在過渡期後，保險人應有更多時間以提交季度申報表。當中一名回應者建議在過渡期內容許季度申報表於10週內提交，並在過渡期後容許年度申報表於 5 個月內提交。
24. 保監局引入過渡期旨在讓保險人有時間熟悉新匯報規定和保監局需要收到及時資訊作監管目的之間取得平衡。考慮到所收到的意見，保監局同意將過渡期由2年延長至3年，並相應修改第2條中過渡期的定義。
25. 除上述主要意見外，其他意見及保監局的回應載於附件B。保監局根據收到的意見，決定修訂第41S章草擬本，及完善草擬文本，顯示第41S章草擬本的標明修訂事項版本及定稿分別載於附件E1及E2。

《保險業(維持在香港的資產)規則》(第41T章)

26. 回應者普遍同意有關維持在香港資產的擬議豁免準則和所須的資產額。少數回應者建議減低海事保險人的釐定因子，或刪除根據A-或A3的財務實力評級歸類的第2類別並與第1類別合併。其他少數回應者請求釐清保險人的分行沒有獨自獲得信用評級時，釐定因子如何被釐定，以及能否將釐定因子的應用擴闊至在岸直接業務。
27. 根據建議，就在岸再保險業務須維持在香港資產的數額是根據保險人的財務實力評級而調減。保監局亦認為需要保留第2類別(即相對應50%的釐定因子)，使保險人的財務實力評級進一步惡化時，維持在香港的資產能逐漸從0%增加到100%。為清楚起見，在香港經營分行的財務實力評級指的是根據法律實體層面的相關評級。此外，為了能迅速應對任何評級下調，釐定因子使用了保險人獲得的最低財務實力評級。
28. 除上述主要意見外，其他意見及保監局的回應載於附件B。保監局在考慮收到的意見後，修訂了第41T章草擬本及完善了草擬文本。第41T章草擬本的標明修訂事項版本及定稿分別載於附件F1及F2。

《保險業(海事保險人及專屬自保保險人)規則》(第41U章)

29. 附件B載列數個意見或建議。保監局在考慮收到的意見後，修訂了第41U章草擬本及完善了草擬文本。第41U章草擬本的標明修訂事項版本及定稿分別載於附件G1及G2。

《保險業(勞合社)規則》(第41V章)

30. 附件B載列數個意見或建議。保監局在考慮收到的意見後，修訂了第41V章草擬本及完善了草擬文本。第41V章草擬本的標明修訂事項版本及定稿分別載於附件H1及H2。

總結及後續工作

31. 這些規則的最終定稿將於2024年上半年提交立法會進行先訂立後審議的程序。視乎立法程序，規則預計會與《2023年保險業(修訂)條例》同時生效。
32. 保監局在此衷心感謝所有回應者對這項諮詢的參與。

回應者名單 (按英文名稱的字母順序排列)

首批就《保險業(估值及資本)規則》及《保險業(呈交報表、報告及資料)規則》的諮詢

1. 美亞保險香港有限公司
2. Allianz Global Corporate & Specialty SE
3. 安盛保險(百慕達)有限公司 / 安盛金融有限公司
4. 中銀集團保險有限公司
5. 中銀集團人壽保險有限公司
6. 中国人寿保險(海外)股份有限公司 (中國人壽保險(海外)股份有限公司)
7. 中國再保險(香港)股份有限公司
8. 中國太平保險(香港)有限公司
9. 中國太平人壽保險(香港)有限公司
10. 安達人壽保險香港有限公司
11. 信諾環球保險有限公司
12. CLSA
13. Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur
14. Deloitte Touche Tohmatsu in Hong Kong 及德勤企業管理諮詢(香港)有限公司
15. 安永諮詢服務有限公司
16. EULER HERMES
17. Factory Mutual Insurance Company
18. 富勤保險(香港)有限公司
19. 富通保險有限公司
20. 賦誠再保險有限公司
21. 富衛人壽保險(百慕達)有限公司
22. 恒生保險有限公司
23. 香港年金有限公司
24. 滙豐保險(亞洲)有限公司
25. 宏利人壽保險(國際)有限公司
26. 閩信保險有限公司
27. 鼎睿再保險有限公司
28. 保誠財險有限公司
29. 保誠保險有限公司
30. RGA Reinsurance Company
31. St. James's Place International (Hong Kong) Limited
32. 香港永明金融有限公司

33. 泰禾人壽保險有限公司
34. 香港精算學會
35. 香港保險業聯會
36. 香港會計師公會
37. 香港律師會
38. Utmost International Isle of Man Limited
39. 立橋人壽保險有限公司
40. 萬通保險國際有限公司
41. Zurich Assurance Ltd 及蘇黎世人壽保險(香港)有限公司
42. Zürich Versicherungs-Gesellschaft AG (Zurich Insurance Company Ltd)
43. Zurich International Life Limited

除上述者外，另有一名回應者要求匿名。

次批就《保險業(豁免委任精算師)規則》、《保險業(維持在香港的資產)規則》、
《保險業(海事保險人及專屬自保保險人)規則》及《保險業(勞合社)規則》的諮詢

1. 友邦保險(國際)有限公司 / 友邦雋峰人壽有限公司 / 友邦保險有限公司
2. Allianz Global Corporate & Specialty SE
3. 亞太財產保險有限公司(亞太財產保險有限公司)
4. 中銀集團保險有限公司
5. 藍十字(亞太)保險有限公司
6. 中國太平保險(香港)有限公司
7. Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur
8. Factory Mutual Insurance Company
9. 富通保險有限公司
10. Hannover Rück SE
11. 閩信保險有限公司
12. Swiss Re International SE
13. 香港保險業聯會
14. 香港律師會
15. The Shipowners' Mutual Protection and Indemnity Association (Luxembourg)
16. The United Kingdom Mutual Steam Ship Assurance Association Limited
17. Transatlantic Reinsurance Company
18. TT Club Mutual Insurance Limited
19. Zürich Versicherungs-Gesellschaft AG (Zurich Insurance Company Ltd)

除上述者外，另有一名回應者要求匿名。

就接獲意見的詳細回應

(1) 《保險業(豁免委任精算師)規則》(第41Q章)

所接獲的意見	保監局的回應
<p>第1條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者引述精算事宜實際上由其集團內的精算師處理，並建議就一般業務委任核證精算師提供寬限期。 	<p>依據經修訂的《保險業條例》(《條例》)第15AAA(6)條，經營一般業務的保險人須在財政年度終結前，而非《2023年保險業(修訂)條例》生效日期前，就一般業務委任精算師。此外，一般業務的精算師可以是由其員工擔任或者選擇外判安排。這些安排已給予所需的時間和靈活性以便保險人進行該等委任。</p>
<p>第2條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者請求釐清“未決申索”定義中，(a)段與(b)段的差異。 	<p>“未決申索負債”的(b)段定義現已被刪除。這是因為在第41Q章評估未決申索負債的數額的日期是在第41R章(即根據風險為本資本制度的估值)生效後，故只須保留(a)段的定義。</p>
<p>第3條</p> <ul style="list-style-type: none"> 有關制定第3(2)條中就一般業務豁免委任精算師的準則，一名回應者建議採用多年期的平均值而非單一年份的數據。 一名回應者請求釐清獲批准根據《條例》第25AAC條就法律實體層面維持獨立帳戶和基金的保險人，其訂明範圍是甚麼。 	<ul style="list-style-type: none"> 鑑於在風險為本資本制度下保險負債估值的準確性和及時性甚為重要，對於是否須要委任核證精算師編制精算報告，採用多年期的平均值為基準未必能充分應對這些保險人的規模變化。 獲得《條例》第25AAC條的批准的保險人通常是，例如正清償在香港保險業務的保險人。因此，我們的意向是繼續根據訂明範圍(即就非香港保險人但並非指定保險人而言，在香港或從香港經營的一般業務)來釐定是否符合第3條的準則。
<p>第4條</p> <ul style="list-style-type: none"> 有關不再符合豁免準則後，一名回應者表示三個月的時間可能不足夠就一般業務委任精算師。 	<p>須要在三個月內就一般業務委任精算師的期限是與財政年度結束後提交一般保險精算檢視的期限互相配合。在實際操作層面上，當預計有可能不再符合豁免準則時，保險人應該在財政年度結束前展開委任程序。</p>

(2) 《保險業 (估值及資本) 規則》(第41R章)

所接獲的意見	保監局的回應
第1部 – 導言	
<p>第2條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者查詢有關受限制資本組成部分的定義，特別是涉及其適用範圍，包括“不得用於應付該子基金以外產生的負債或損失”和“不包括預期將來分配予股東的現值”的含義。 	<p>“受限制資本組成部分”指就《條例》第21B(3)、(6)或(9)條所須維持的分紅子基金的資本資源當中符合其定義的部分。在識別對分紅基金的資本資源使用的任何限制時，保險人應考慮根據任何種類的工具而產生的限制，例如合約條款或保險人的管治政策。</p> <p>“預期將來分配予股東的現值”包括所有該未來分配的估計（不論是否已宣布）。</p>
<p>第4條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者想確定香港保險人海外分行的適用基準。 一名回應者建議非受監管的附屬公司使用權益法而非以每個項目合併的綜合方法。 	<ul style="list-style-type: none"> 香港保險人應以整個實體為基準（即包括海外分行）應用第41R章。 鑑於非受監管的附屬公司是受作為母公司的保險人控制，且這些附屬公司的潛在風險敞口可能影響保險人，保監局認為採用合併方式對非受監管的附屬公司進行估值是適當的，導致資本要求反映了潛在的風險敞口。
第2部 – 資本充足水平	
<p>第5條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者請求釐清資本充足水平是否以整體業務層面為基準，而不是單獨以一般業務或長期業務為基準。 一名回應者視2000萬元的最低實繳資本為高水平，另一名回應者認為應該從獲授權之時起須持有2000萬元，而不是在處理授權申請期間須持有該數額。 一名回應者詢問除第5條規定之外，是否還有其它償付能力控制水平。另一名回應者想了解保監局就不同的資本充足水平會採取的監管行動。 	<ul style="list-style-type: none"> 資本充足水平是以整體業務為基準，即以綜合業務保險人為例，它的一般業務與長期業務須一併評估資本充足水平。適用保險人需注意根據《條例》第21B 或 25AA 條設立相關法定基金的基金要求。 最低實繳資本水平參考了現行經營法定業務所須持有的水平，因此認為該水平仍然合適。正在申請授權的公司必須至少持有2000萬元的實繳資本，這與處理授權申請的一般要求是一致的。 《條例》下只有兩個償付能力控制水平（即訂明資本額 (PCA) 和最低資本額 (MCA)）。依據《條例》第35AA條，一

所接獲的意見	保監局的回應
	<p>且違反，或存有違反訂明資本額或最低資本額的風險時，保監局可分別要求保險人提交財務恢復計劃或短期財政方案。同時，適用保險人須注意《企業風險管理指引》的要求，包括訂立目標資本及資本策劃和管理框架的要求¹。</p>
第3部 – 資本基礎的釐定	
<p>第7條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者建議將最低資本額從訂明資本額的50%降低至30% (基於第85百分位數)，並將有限制一級資本的限額從訂明資本額的10%提高至15%。 	<p>參考了不同制度所採用的相關限額，我們認為以訂明資本額的50%作為最低資本額是恰當的 (作為以第90百分位數為目標的替代指標)，保監局可就有關違反採取必要的監管行動以保障保單持有人。將有限制一級資本的限額訂為訂明資本額的10%是為了實現整體更高的資本品質 (亦參考了國際保險監督官協會頒布的《保險資本準則》)。</p>
<p>第8至10條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者建議計入母公司與保險人之間的安排，例如信用證或支持函。另一名回應者建議視這些工具為有限制一級資本或二級資本。 少數回應者詢問從資本基礎中扣減與非綜合附屬公司和附屬成員相關的數額，特別是第34條中的估值是否應反映在此類扣減中。 兩名回應者想保監局說明第8(5)(b)、9(3)(b)及10(3)(b)條的因由。 個別回應者請求釐清第8(8)條下的“非合格再保險”和“具有產權負擔的資產”，以及第10(1)(d)條下的“增加的資本規定”。 	<ul style="list-style-type: none"> 為了確保監管資本能夠吸收無法預期之損失，足額繳付的資本工具是至關重要。信用證屬於資產負債表外項目，因此不計入資本基礎內。 保險人應根據第34條評估從資本基礎中扣減與非綜合附屬公司和附屬成員相關的數額。至於投資於非綜合附屬公司的資產及應收自非綜合附屬公司款項應根據第34(5)條按成本估值，並根據第34(3)條反映減值的全部影響。投資於附屬成員的資產應根據第34(2)條的適用會計準則進行估值，而應收自附屬成員款項應根據市值進行估值。 從資本基礎中扣除向非綜合附屬公司和附屬成員提供的信貸承擔 (即“該保險人提供的貸款及信貸融通”) 以避免償付能力狀況因保險人對該等實體的控制而受到影響和波動。 保監局將透過指引闡述“非合格再保險”和“增加的資本規

¹ 關於目標資本及資本策劃和管理框架的良好行事方式，請參考以下連結：

https://www.ia.org.hk/en/legislative_framework/files/Key_Observations_from_the_First_ORSA_Reports.pdf

所接獲的意見	保監局的回應
	定”。第8條中“具有產權負擔的資產”的定義也進行了修訂，以包括已轉讓的抵押品。
第4部 – 資產及負債的估值	
<p>第12條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者請求釐清保險負債的估值是否應排除未來新業務。另一名回應者則請求釐清該如何考慮及認可分入再保險合約。 	<ul style="list-style-type: none"> 保險負債的估值不應考慮未來新業務。這將在相關指引中說明。 按照第12(c)條，保險負債 (包括分入再保險合約產生的負債) 須在保險人成為該引起保險負債的合約的一方之日期開始確認。保險人應確認並對合約所涵蓋的負債進行估值。
<p>第19條</p> <ul style="list-style-type: none"> 兩名回應者請求釐清，對於在合約內選擇權及財務保證的估值中使用的經濟情景產生器 (ESG) 是否有相關的最低要求。 一名回應者建議保監局可以允許小型保險人使用簡單而保守的方法來釐定合約選擇權和財務擔保的價值。 	<ul style="list-style-type: none"> 關於合約內選擇權及財務保證的估值中使用的ESG的最低要求將在相關指引中說明。 本規則已經提供了這種靈活性。根據規則第19(4)條，如果適用保險人之前從未就一組保險合約使用隨機模擬方法，則該保險人可採用確定式現時估計值的20%作為該組合約的選擇權及保證的時間價值。
<p>第23及31條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者指出指明無風險收益率曲線會與用於財務報告的無風險收益率曲線不同。 一名回應者建議使用美元無風險收益率曲線來取代港元無風險收益率曲線進行折現，原因是它採用美元資產來支持港元長期保險負債。 	<ul style="list-style-type: none"> 財務報告準則並未規定建構無風險收益率曲線的詳細要求。根據可比性原則，適用保險人須採用按照附表4建構的無風險收益率曲線。 對於採用美元資產來支持港元長期保險負債的情況，根據第23(2)和24(5)條，適用保險人可在考慮對沖成本下 (不論是隱含或外顯的)，利用美元資產和港元無風險收益率曲線來計算對配調整的資產利差。
<p>第24條</p> <ul style="list-style-type: none"> 數名回應者請求釐清是否允許使用簡化做法來計算對配調整。 	按照規則第24(6)條，適用保險人如就對配調整作出全面計算有實際困難，可選擇採用保監局指明的其他簡化做法。相關簡化做法的詳情 (包括參數) 將在指引中說明。
<p>第25及32條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者詢問有關現時估計邊際 (MOCE) 的風險 	就長期業務而言，第25(3)條在釐定總MOCE時已考慮到長期業務整體上的風險分散情況，第25(4)條則將長期保險負債的總

所接獲的意見	保監局的回應
分散方式。	MOCE分配予各個長期業務基金。 就一般業務而言，適用保險人可選擇是否計及風險分散情況。核證精算師可運用專業判斷來釐定分散方式，以及各項一般保險業務線的風險分散效益分配。
<p>第26條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者請求釐清在為預付保費進行估值時，如何處理與預付保費相關的未來非擔保利息，以及帳戶餘額是否被視為現時估計值的一部分。 	在不損害第26條規則的情況下，規則沒有訂定與預付保費相關的未來非擔保利息的估值要求。預付保費的負債會與現時估計值分開呈報。
<p>第29條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者請求釐清第29(4)(d)條中的“包括經常開支的分配份額”，並建議只包括直接歸因於獲取、履行或維持保單的開支。 關於“申索處理開支”，一名回應者請求釐清，對於預期在估值日之後產生的申索開支和在未決索賠中計提的申索開支，會否有重複。 	<ul style="list-style-type: none"> 第29(4)(d)條規定“.....為保險合約的服務...而將會招致的...包括經常開支的分配份額.....”，其中“經常開支的分配份額”應理解為與服務保險合約相關的費用。 第29(4)條是對現金流入和流出的整體規則。第30條要求將負債分為未決申索負債和保費負債。開支項目不應有任何重複。
<p>第30條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者建議在第30(2)(a)條中添加“包括預期在了結申索中產生的任何開支”，並在第30(2)(b)條中添加“包括預期在管理保單和了結針對這些保單的索賠中產生的任何開支”。 一名回應者請求釐清在保費負債中對已綁定但未生效 (BBNI) 業務的處理方式。 	<ul style="list-style-type: none"> 第29條已涵蓋了開支現金流出，並全面描述了保險負債中需要涵蓋的現金流入和流出。具體來說，保單管理成本屬於經常開支的分配份額的一部分。 第30條旨在要求將保險負債分為未決申索負債和保費負債。相關的現金流量組成部分在第29條中已有定義。BBNI是按照第12(1)(c)條獲認可，直到第14條規定的保險負債的邊界。對於一般業務而言，BBNI被會呈報為保費負債的一部分。保險人在確定此項的重要性時，可以考慮常規的會計做法以及審計師的意見。
<p>第33條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者請求釐清預期對手方違約調整的測算基準，以及再保攤回應收的定義是否應扣除保費、申 	第33(1)(b)條已訂定再保攤回應收的定義，其中包括“與所有再保險合約（該保險人為該合約的分出者）相關的現金流”。因此，第33(3)條下的預期對手方違約調整應適用於該定義下的再

所接獲的意見	保監局的回應
<p>索、佣金和任何其他現金流。</p>	<p>保攤回應收，其中包括與再保險合約相關的保費、申索、佣金和任何其他現金流。</p>
<p>第34條</p> <ul style="list-style-type: none"> • 一名回應者請求釐清定期存款在進行估值和釐定利率風險資本額時，是否被視為一項對利率敏感的工具。 • 兩名回應者指出市值應已反映減值，及一名回應者詢問債券的市值是指淨價還是全價。 • 兩名回應者指出，無形資產應按照香港財務報告準則13進行估值，而非估值為零。 • 一名回應者認為不論採用哪種穿透法，組合投資在組合層面的市值已反映底層承擔的市值。 	<ul style="list-style-type: none"> • 根據第34(1)條，定期存款應以公允價值進行估值。至於利率風險資本額方面，定期存款是否對利率敏感應考慮相關定期存款協議中的利率是否會變動。 • 雖然在大多數情況下市值已反映減值，但也可能有例外，例如當特殊情況對資產價值產生的影響未完全反映在市場時。在這種情況下，資產價值應降低以反映減值。金融工具的應計利息(如有)應在計算估值和資本要求中予以考慮(即全價)。 • 考慮到當保險人處於受壓情況下，無形資產未必能以正值變現，無形資產因而從監管資本基礎中扣除。 • 只要估值是反映在估值日的市值，組合投資的估值並未有施加任何限制。
<p>第5部 – 訂明資本額的釐定</p>	
<p>第37條</p> <ul style="list-style-type: none"> • 一名回應者不確定“訂明資本額”和“訂明資本要求”的差別。 • 因考慮到雙重計算效應，一名回應者建議在釐定人壽保險風險的風險資本額時扣減現時估計邊際。 	<ul style="list-style-type: none"> • “訂明資本額”指根據第41R章第5部釐定的數額，而“訂明資本要求”一般指資本足以符合訂明資本額的要求。 • 由於現時估計邊際和風險資本額具有不同的目的，加上參考了其它資本制度的標準，因此不會從風險資本額中扣減現時估計邊際，在合資格資本資源中也不會加上現時估計邊際(即現時估計邊際在壓力情景下維持不變)。
<p>第39條</p> <ul style="list-style-type: none"> • 鑑於需時獲得組合投資數據以進行穿透，兩名回應者查詢允許的時間差。另外兩名回應者建議允許使用適用保險人估值日之前最多三個月的時間差。 • 關於實際分配穿透法，兩名回應者請求闡述如何使用該方法。另一名回應者請求釐清按貨幣分組的需 	<ul style="list-style-type: none"> • 為了平衡及時反映市場波動和數據的可得性，我們建議對使用完全穿透和實際分配穿透法的組合投資的數據，維持最多一個月的時間差。有關詳情將在指引中闡述。 • 如果沒有足夠數據進行完全穿透，可以對組合投資的債務證券採用實際分配穿透法。實際分配穿透法需要按貨幣分組，以配合採用相應的收益率曲線計算相關的風險資本額。

所接獲的意見	保監局的回應
<p>要，而另外兩名回應者則建議刪除按貨幣分組的規定。</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者請求釐清“3層或更多層的相關組合投資”的意思。另一名回應者則關注進行穿透時所需反覆運算的次數，建議只要求最多兩層。 一名回應者建議組合投資享有比穿透後的相應資產更低的風險資本額，以鼓勵保險人將資產分配到組合投資，因為組合投資通常投資多元化的資產組合，集中風險較低。 一名回應者想了解是否允許採用目標資產分配。 	<ul style="list-style-type: none"> 不論資產和負債是直接持有還是透過組合投資持有，風險資本額應反映潛在的風險。故此，應該進行穿透直至識別到潛在的資產。顧及實際操作，適用保險人可以在同一組合投資中的某一層或不同層組合採用不同穿透方法，前提是遵循穿透的優先順序(即先採用完全穿透法，其次是實際分配穿透法，再者是授權範圍穿透法，最後是無法穿透)。 穿透旨在讓保險人了解組合投資潛在的風險，並在計算風險資本額時，猶如直接持有該等資產和負債。至於集中風險，將需要匯報大額承擔，以進行監察和進一步研究。 因目標資產分配未能反映適用保險人在估值日時實際的風險承擔，故不被採用。
<p>第44條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者認為，擬議的有效稅率推算無法顧及稅務虧損的情況，並認為在稅務虧損的情況下，亦應允許遞延稅項的吸收虧損能力。 一名回應者認為應採用法定稅率，而非有效稅率(即如屬香港保險人，則為16.5%)。 兩名回應者建議保監局提供一個數值範例來說明如何計算有效稅率。 	<ul style="list-style-type: none"> 我們同意在釐定有效稅率時應顧及稅務虧損的情況，以反映壓力情景下的稅務狀況。第44(2)條的公式已修訂以計算適用於特定的稅務虧損情況的有效稅率。 鑑於個別保險人及相應業務類別在釐定應評稅利潤時使用不同的方法，保監局認為有效稅率方法是反映相關稅務影響的適當方法。我們亦修訂了有效稅率的計算公式，將有效稅率的上限設為16.5%的法定稅率。 我們會考慮是否需要透過指引來提供釐定有效稅率的說明。
<p>第47條</p> <ul style="list-style-type: none"> 數名回應者建議在考慮監管機構對終極遠期利率(UFR)年度變動的限下，檢討、降低或取消對終極遠期利率施加10%的壓力。 一名回應者建議在高利率環境下，減少目前的信用利差壓力因子，以穩定經濟動盪下的償付能力。 一名回應者建議如保險人能夠證明其減低利率風險的能力，可以允許應用其利率壓力橫跨於一段時間 	<ul style="list-style-type: none"> 在參考不同資本制度，並全面考慮風險為本資本制度內的元素下，對UFR施加10%的壓力旨在平衡200年一遇的事件對經濟環境的實際改變與適用保險人可能面對的影響。量化影響研究(QIS)的結果亦顯示該壓力方案在不同市場環境下是穩健的。因此，對UFR施加10%的壓力是合適的。 在校準壓力因子時，我們考慮了一系列因素，包括200年一遇的嚴重程度，參考其他資本制度的標準，以及來自業界的意見。壓力水平已在證據基礎上與業界進行深入討論。我們

所接獲的意見	保監局的回應
<p>內，而非瞬時。</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者詢問與在岸逆按揭保險相關的優惠利率的上升和下降壓力是如何校準的。 	<p>認為壓力因子的水平仍然合適。</p> <ul style="list-style-type: none"> 瞬時壓力是各種資本制度中計算利率風險的常用方法，並與計算其他風險的風險資本額的方法一致。我們認為應用瞬時壓力是合適的。另外，適用保險人可以按照第42條的規定考慮減低財務風險的效果。 在校準優惠利率的上升和下降壓力時，使用了過往最優惠利率。根據最優惠利率變動前的水平將變化的幅度進行分組，然後校準至200年一遇的事件水平。我們亦進行了線性回歸和調節。
<p>第49條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者建議減低長期持有股權的壓力因子，以減輕股權市場的周期影響。兩名回應者想了解是否會發表逆周期調節及相關發布的時間表。 兩名回應者認為股權風險的壓力因子過高。其中一名回應者建議對類別C業務訂立較低的壓力因子。 關於在股票交易所主要上市和第二上市的股權，一名回應者查詢如何釐定雙重主要上市股權的壓力因子。另一名回應者建議對“主要上市”和“第二上市”兩詞選取更通用的字詞。 少數回應者查詢策略性投資的資格準則。 	<ul style="list-style-type: none"> 股權風險模塊中的逆周期調節旨在減輕順周期影響。保監局將繼續在季度終結後不久，發布對不同股權種類的逆周期調節。 股票風險的壓力因子的校準是基於歷史數據進行，以200年一遇的嚴重程度為基準，並與其他資本制度作參考。因此，壓力水平是合理的。對於類別C業務，投資風險由保單持有人承擔，因此在股權壓力的情景中應反映了保險負債帶來的抵銷效果。 第49(4)條只適用於第二上市的股權。股票交易所對第二上市的規定通常比雙重主要上市少。如果股權是雙重主要上市，則壓力因子是根據購入股權的交易所來釐定。“主要上市”和“第二上市”的字詞在不同市場上具有相同或相似的含義。如有需要，我們將在指引中闡述。 由於歸類為策略性投資須獲得保監局的批准，該資格準則將在指引中闡述。
<p>第50條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者詢問基礎設施的股權能否使用房產風險而非股權風險。 	<p>基礎設施的股權通常是建造或經營基礎設施的業務，而不是投資房產，因此應使用股權風險。</p>

所接獲的意見	保監局的回應
<p>第51條</p> <ul style="list-style-type: none"> 少數回應者就某些貨幣 (例如VND、AED等) 兌港元的風險因子和使用壓力的方法提出意見。 少數回應者建議豁免香港保險人與其分行有關貨幣換算的貨幣風險的資本要求。 一名回應者詢問除了財務資產或負債之外，貨幣的風險承擔是否包括實物資產。 一名回應者建議就相關貨幣的風險承擔中的長倉或短倉淨額的價值，准許額外的管理行動。 	<ul style="list-style-type: none"> 風險因子的校準是基於歷史數據，及以QIS中的行業數據為基準，並與其他資本制度作參考。在維持風險因子的同時，我們將繼續監測和檢討貨幣風險計算的設計。 由香港保險人或指定保險人經營的海外分行被視為實體的一部分，並應以整體作考慮。在極端情況下發生實體清盤事件時，所持有的資產價值或因貨幣貶值下降，從而降低了實體履行義務的能力。 除了第51條(3)所指定的情況之外，保險人釐定相關貨幣兌港元的風險承擔中的長倉或短倉淨額時須包括所有以港元以外的貨幣計值的資產和負債。 貨幣風險是可計算額外的管理行動的影響，並應遵循第37條。
<p>第58條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者請求釐清適用於澳門產品的開支風險的壓力因子。 	<p>適用的開支壓力因子應根據開支風險的地點或簽發業務的地點。若澳門產品的開支風險源自香港，則應使用香港的壓力因子。若開支風險源自澳門，則應使用“不在上述所列區域的市場”的壓力因子。</p>
<p>第59條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者認為，對於大規模退保風險，同類風險組別之間的正負風險資本額之間的抵銷應被准許。該回應者建議將零下限從同類風險組別層面改為實體層面。 	<p>由於大規模退保可能涉及保單持有人行為的風險，並參考了其他資本制度的標準，在大規模退保情景下，應在同類風險組別層面應用零下限。</p>
<p>第65條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者詢問，保費風險的承擔基數是否應包括預期承保的新業務，或者應基於估值日期時有效的保單。 	<p>就第65(2)(a)條而言，其基礎是估值日之前12個月的滿期淨保費與估值日隨後的12個月預期的滿期淨保費中的較大者。後者包括新業務產生的滿期保費。</p> <p>第65(2)(b)條僅適用於估值日已確認的多年期保險合約 (即有效的多年期業務)。為免產生疑問，估值日之後承保的任何新業務都不在第65(2)(b)條的範圍內。</p>

所接獲的意見	保監局的回應
<p>第68條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者詢問，在計算自然災害風險的風險資本額時，風險承擔基數是否應包括預期將被承保的新業務，或者應基於估值日期時有效的保單。 	<p>為計算自然災害風險的風險資本額，適用保險人應呈報代表未來12個月內的風險承擔的數字。就再保險人而言，1月1日續保後的風險承擔概況可能最為相關。對於預期在其他關鍵續保節點（例如4月1日或7月1日）有重大業務增長的再保險人，他們應適當地反映該預期的增長。</p>
<p>第70條</p> <ul style="list-style-type: none"> 兩名回應者請求釐清貿易信用保險風險因子校準的情況。 	<p>貿易信用風險資本因子在2020年10月與信用保險行業工作組討論後進行了重新校準和更新。第70(2)條中設定的因子與最新的行業溝通一致。</p>
<p>第71到80條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者查詢將按揭保險的計算分拆成單獨子風險模塊的必要性。 兩名回應者認為，作為再保險人，他們需要從分保人取得額外的數據，以計算在岸標準按揭保險的風險資本額。 一名回應者認為，壓力為本的方法需要設定假設，使計算在岸逆按揭保險的風險資本額變得複雜。 	<ul style="list-style-type: none"> 由於按揭保險業務具有其獨特的風險承擔（例如承擔風險）和風險因子（例如按揭成數因子），把按揭保險分拆為單獨子風險模塊，以便採用與非按揭相關業務線的不同計算方法。 關於在岸標準按揭保險，考慮到產品或會對香港市場構成系統性風險，直接業務和再保業務需採用相同的方法以計算巨災及保費風險的風險資本額，以確保不論保險人的類型，整個在岸標準按揭保險市場均使用對風險更敏感的方法。適用保險人可從分保人獲取所須的分組數據，進行相同的計算。 在岸逆按揭保險業務屬長期性質，因子為本的方法未能充分反映潛在風險。因此，應採用壓力為本的方法。此外，也建議適用保險人增強其在岸逆按揭保險的估值基準。
<p>第81到84條</p> <ul style="list-style-type: none"> 少數回應者建議就合資格雙邊淨額結算協議，放寬獨立法律意見的要求。 就合資格抵押品的應用而言，一名回應者建議在第83(4)(c)(iii)條中增加信用評級等級為4的債務證券。另一名回應者建議就衍生工具資產，考慮有信用支持附件(CSA)條款的ISDA框架。 一名回應者請求釐清信用保險可否視為合資格擔 	<ul style="list-style-type: none"> 關於雙邊淨額協議中淨額的可執行性，獨立法律意見可由外部或內部法律顧問提供，該意見須是不偏不倚且客觀的。我們已據此重新修訂了第82(4)條。 在考慮到對合資格抵押品的意見後，保監局同意在第83(4)(c)條中擴大合資格抵押品的範圍，以接納信用評級等級為4的債務證券。同時，在其他制度中以CSA條款納入合資格抵押品考慮範圍並不常見，我們將密切關注相關發展。 提供信用保障且符合第84(4)條的條件的信用保險可被視為合

所接獲的意見	保監局的回應
<p>保。</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者詢問現金 (以硬幣或紙鈔形式) 是會否計入對手方違責風險。 	<p>資格擔保。</p> <ul style="list-style-type: none"> 保監局認同以硬幣或紙鈔形式的現金不需計入對手方違責風險。第81條已被修改為將硬幣或紙鈔形式的現金排除在對手方違責和其他風險之外。
<p>第86條</p> <ul style="list-style-type: none"> 有一名回應者建議以估值日之前的滾動12個月期間來釐定業務操作風險承擔，並詢問保監局會否公布業務操作風險的風險資本額的釐定公式。 	<p>保監局已考慮適用保險人的業務操作效率，以釐定業務操作風險的保費組成部分，所以年度毛保費仍是適當的。此外，根據保險負債的現時估計值 (未減除再保險前) 的組成部分是按三個參考日期來釐定。</p> <p>業務操作風險的風險資本額的相關計算亦在監管申報表中已附有，以便利申報。</p>
<p>第6部 – 基金要求</p>	
<p>第87條</p> <ul style="list-style-type: none"> 部分回應者關注需要將MCA分配予每個個別基金或子基金 (例如涉及分紅業務) 的複雜性。一名回應者請求釐清是否需要在分紅基金層面上符合名義MCA的要求。 少數回應者請求就分行所適用的基金要求、長期業務和一般業務的基金分離原則以及在岸業務和離岸業務之間的MCA分配作出釐清。 一名回應者詢問是否需要就第87(3)(a)(ii)(B)條將貨幣風險區分開來。 一名回應者認為，與現時維持基金所要求的償付準備金的六分之一相比，獲分配MCA過高。 少數回應者建議就如何計算MCA的分配提供示例。 關於基金分隔，兩名回應者詢問會否有進一步的管治要求，例如基金的轉出。一名回應者詢問信貸保險 (類別14) 在岸業務的定義。 	<ul style="list-style-type: none"> 在就《條例》第21B條所維持的個別長期業務基金或子基金的層面上，無須符合MCA要求。為施行《條例》第22(3B)(b)或22(3C)(b)條，就長期業務所須持有的獲分配MCA適用於就《條例》第21B(2)或(8)條，或第21B(5)(a)、(b)、(c)及(d)條維持的<u>所有長期業務基金的總體層面上</u>。此外，名義MCA的計算只是作為將MCA分別分配予長期業務和一般業務的中期步驟。為免混淆，保監局建議將第6部的“基金層面最低資本額”更名為“獲分配最低資本額”。 除上述長期業務基金外，依據《條例》第25AA條只有在香港經營的分行或綜合保險人才須具獲分配MCA的獨立一般業務基金。《條例》第25AAB(3)(b)條訂明，根據第25AA條維持的基金的資產數值總和，不得少於其相關負債及獲分配MCA的數額。至於在岸業務及離岸業務，如已根據第21B(5)(e)條 (即具離岸風險的長期再保險業務) 或第25AA(4)(a)條 (即具離岸風險的一般再保險業務) 建立獨立基金，歸於具離岸風險的再保險業務的風險承擔已從風險資本

所接獲的意見	保監局的回應
	<p>額的計算豁除，所以並不需將MCA分配予此等離岸基金。</p> <ul style="list-style-type: none"> 為釐定MCA的分配，年度監管申報表須將貨幣風險的風險資本額在長期業務、一般業務、其他或受限制資本組成部分(如有的話)之間作出區分。 應注意總基金要求須符合法定儲備金及第129(1)(c)條訂立的規則所訂明的超額之總和。當儲備金的估值基準由第41E章改為第41R章，所訂明的超額亦相應由償付準備金的六分之一修訂為獲分配MCA。在估值基準變更時，法定儲備金一般會減少，抵銷訂明金額的增加。 監管申報表已附有將MCA分配予各個基金的相關計算，以利便呈報。 關於資產的額外保障，管治要求將在指引中闡述。對於信貸保險(類別14)，《條例》第25A條界定在岸的定義是基於保單持有人是否居於香港或在香港成立或登記的公司。
第7部 – 過渡性安排	
<p>第88(1)條</p> <ul style="list-style-type: none"> 兩名回應者查詢關於過渡性安排只適用於市場風險而不適用於其他風險的原因。 	<p>根據從業界徵詢的意見，適用保險人可能需要時間來調整業務和投資組合以管理市場風險，因此認為只需要對市場風險進行過渡性安排。</p>
<p>第88(2)及(3)條</p> <ul style="list-style-type: none"> 兩名回應者建議有至少36個月的過渡期。他們亦建議保監局放寬第7(1)(c)條有關整個過渡期內二級資本的限制的要求。 其中一名回應者進一步建議在過渡期內降低最低資本額。 	<ul style="list-style-type: none"> 在考慮所收到的意見後，保監局同意將過渡期調整為36個月。第88(2)條已修訂以反映該變更。保監局亦同意允許在整個過渡期內根據過渡前的訂明資本額釐定第7(1)(c)條下的二級資本的限制。第88(3)條已為此作出修訂。 考慮到需要在過渡期內維持資本規定在必要的充足程度，保監局認為過渡性安排不應適用於最低資本額。
<p>第88(4)條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者請求釐清“送達保監局”的意思。 	<p>這指所要求的資料已交付給保監局。</p>

所接獲的意見	保監局的回應
<p>第88(10)條</p> <ul style="list-style-type: none"> 大部分回應者對披露安排表示同意或無異議，但兩名回應者建議不要在憲報刊登處於過渡性安排下的適用保險人的名稱。 一名回應者建議保監局提供披露規定的詳情，並給予保險人足夠的時間準備。 	<ul style="list-style-type: none"> 透明度和公平性是相關披露安排的主要考慮因素，相關披露安排被認為是適當和必要的，以使公眾了解相關保險人在過渡性安排下的情況。 保監局將制定公開披露的詳細規定。
附表1至3 – 資本工具的合資格準則	
<p>附表1</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者想確認第1(1)(i)(vi)條中的“所有法律及合約義務...及支付了更優先的資本工具的收益...”，是否指當時未清償的法律及合約義務及支付更優先的資本工具的收益，不包括或有或未來的義務。 	<p>附表 1 第1(1)(i)(vi)條中的“法律及合約義務”是指未清償法律及合約義務，我們就此已修訂了該規則。</p>
<p>附表2及附表3</p> <ul style="list-style-type: none"> 關於附表2第1(1)(e)條和附表3第1(1)(f)(ii)條，兩名回應者建議保監局在首5年允許因稅務或監管事件的不利變化而行駛有限制一級資本的贖回權。其中一位進一步建議，如果在首五年內由於稅務或監管原因或以補償全額價格贖回，可以免除替代要求。 一名回應者建議在附表2第1.1(o)條，使用“不擁有”而非“不能擁有”。 關於附表2第1(1)(p)條及附表3第1(1)(n)條，一名回應者想釐清所得款項是否應僅提供給保險人本身而非控權公司。 	<ul style="list-style-type: none"> 由於稅務或監管事件沒有具體定義和實例，我們難以全面考慮這些建議，因此我們保持相關要求不變。 我們同意有關附表2第1.1(o)條的意見，並相應地修改了該條。 附表2第1(1)(p)條及附表3第1(1)(n)條指的是，當工具不是由該保險人的某個有營運的實體或其任何控權公司發行的（例如該工具是由某個特定目的工具發行），而所得款項是提供予該保險人的某個有營運的實體（包括該保險人）或其控權公司。由於資金可以從控權公司轉移到保險人，從而引致資金的循環利用，因此控權公司也被納入其中。
附表4 – 無風險收益率曲線的釐定	
<ul style="list-style-type: none"> 數名回應者詢問構設無風險收益率曲線的工具，以及保監局會否繼續定期公布基本和受壓無風險收益率曲線。 	<ul style="list-style-type: none"> 保監局會維持目前的做法，繼續按季定期發布基本和受壓無風險收益率曲線。此外，保險人協作坊提供了名為“無風險收益率曲線工具”的工具，可用於構設無風險收益率曲線。

所接獲的意見	保監局的回應
<ul style="list-style-type: none"> 少數回應者建議將構設基本無風險收益率曲線的參數納入其他監管文件中以方便日後檢視，並詢問日後檢視終極遠期利率和相關參數的框架。 	<ul style="list-style-type: none"> 考慮到預計每3至5年將檢視終極遠期利率，我們已修改為於憲報刊登公告，指明經諮詢持份者後的最終遠期利率。
<p>附表5 – 對配調整的釐定</p>	
<ul style="list-style-type: none"> 個別回應者建議對對配調整的設計進行不同程度的放寬，例如，允許在推算對配調整時考慮衍生工具、取消在釐定存續期因子時的上限、增加估計對配調整與最終對配調整之間的差額門檻、及根據股權投資的類型釐定長期調整。 兩名回應者請求釐清“不使用對配調整的負債”以及將預付保費排除在合資格資產之外的處理方式，另一名回應者則請求釐清“已列入該適用保險人資產的一部分的預付保費，均不包括在保費現金流之內”。 一名回應者表示，對配調整的固定訂明利差組成部分會在資產和負債存續期錯配較大時變得更大。因此，對於資產和負債存續期匹配良好的組合，保險人會從對配調整中獲益較少。 兩名回應者請求釐清存續期的定義，以及詢問是否可採用有效利差存續期來計算對配調整的資產存續期。 	<ul style="list-style-type: none"> 第41R章中提供的對配調整建議在QIS期間已得到業界的廣泛測試和接受。QIS的結果表明，對配調整建議在不同的市場環境下都是穩健的，並考慮了加強資產和負債對配的誘因，包括存續期對配以及必要的實際簡化。因此，保監局認為維持對配調整建議是適當的，同時會在未來進行適當檢討。 “不使用對配調整的負債”是指其價值不取決於對配調整的負債。例子包括單位儲備金和以帳戶結餘作出估值的預付保費負債。對於支持不使用對配調整的負債的資產，適用保險人應根據適當的方法對其進行識別，並將其排除在對配調整的計算之外。“已列入該適用保險人資產的一部分的預付保費，均不包括在保費現金流之內”是指當保費為預付且已計入資產時，保費現金流不應被考慮以避免雙重計算。 我們需查看整個對配調整公式。當資產和負債存續期錯配較大時，儘管固定訂明利差組成部分會較大，但“經調整利差 x 適用比率”部分會較小，導致整體對配調整較低。 計算對配調整的資產存續期時，適用保險人可以採用修正存續期以簡化計算，或採用有效利差存續期以保持與負債有效存續期的一致性。
<p>附表6 – 信用評級等級</p>	
<p>第3條</p> <ul style="list-style-type: none"> 數名回應者詢問長期評級和短期評級的應用，以及使用母公司集團的信用評級的情況。 	<ul style="list-style-type: none"> 一般而言，適用保險人應根據風險承擔的期限應用長期評級或短期評級。保監局將透過指引闡述評級的應用。至於使用母公司集團的信用評級，如某風險承擔由母公司集團提供的

所接獲的意見	保監局的回應
<ul style="list-style-type: none"> 兩名回應者詢問適用保險人在釐定信用評級等級前，是否有規定須從最少數量的評級機構獲取信用評級。 一名回應者建議將某些中國評級機構列為指明評級機構，以確保業界在評級配對中保持一致。 	<p>合資格擔保予以擔保，則可使用母公司集團的信用評級，並按照第48(3)(d)條釐定信用利差風險和按照第84條釐定對手方違責和其他風險。</p> <ul style="list-style-type: none"> 適用保險人須按照附表6，使用其可得的評級來釐定信用評級級別，但並沒有評級機構的最少數量的要求。 現時的指明評級機構列表是基於對評級配對一致性的客觀評估而制定，我們會不時對該列表進行審視。另外，適用保險人可根據第3(3)條進行配對以釐定信用評級等級。保監局將收集根據第3(3)條進行配對的資料，並監察配對的一致性情況。
<p>第4條</p> <ul style="list-style-type: none"> 兩名回應者詢問對信用評級等級的內部評估程序的審批準則，其中一名回應者對該批准是否將按年度進行提出了釐清的請求。 	<p>內部評估程序審批準則和其他相關細節預計將適時納入指引中。</p>
<p>附表9 – 一般保險業務線的定義</p>	
<ul style="list-style-type: none"> 一名回應者注意到，第13類下的“其他法律責任”強調了兩種金融線產品(即董事及高級人員責任保險和專業賠償保險)，但沒有提及其他產品，並詢問關於其他常見金融線產品(例如犯罪、網絡等)的分類。 	<p>保險人應參考《條例》的附表1第3部分的定義，以考慮產品的主要風險覆蓋範圍。保監局並不會列出詳盡的產品分類，因應產品保障性質可能會因保險人而異。</p>

(3) 《保險業(呈交報表、報告及資料)規則》(第41S章)

所接獲的意見	保監局的回應
<p>第2條</p> <ul style="list-style-type: none"> 少數回應者表示，重複使用“過渡期”一詞可能會對第41R章下的過渡性安排造成混淆。 對於第2(2)條指明的簽署或認可方式，一名回應者請求釐清“指明個人”的定義，以及會否有該過程的操作手冊提供予業界。 一名回應者請求釐清保監局會否容許以紙本或電子文檔形式提交監管申報表。 	<ul style="list-style-type: none"> 考慮到相關意見，我們會在第41S章中使用“提交過渡期”，以區別於第41R章第7部的過渡性措施。 相關規定中的“指明個人”指，例如，控權人、財務管控要員，或董事(就第4(6)條規定的監管申報表)；或委任精算師或核證精算師(就第6(3)或7(3)條分別規定的精算師報告)。保監局稍後會就保監局核准的聯線通訊系統提供使用者指南。 監管申報表預設以電子文檔提交形式提交，而僅在特定情況下才以紙本提交。
<p>第3條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者想確認身為分公司的保險人須向保監局提交的財務報表的擬備基礎。 兩名回應者請求釐清第3(1)(b)(ii)條的“與第(a)段...所載有的資料可作相比”。 	<ul style="list-style-type: none"> 身為分公司的保險人需要提交“獲授權保險人根據其成立為法團、設立、組成或所在地的地方法律須擬備的財務報表”，即以公司為基礎的財務報表。 一般來說，任何使用公認會計原則的財務報表，例如國際財務報導準則、美國公認會計原則，均就第3(1)(b)(ii)條而言可作相比。詳細闡述將包含在申報表填報指示。
<p>第4條</p> <ul style="list-style-type: none"> 對於以週為單位訂明提交季度申報表及每月申報表的指明期間，一名回應者建議以月底或月中的第15日為單位，以免截止日期落在不同月份的不同日期。 一名回應者建議取消每月申報表的認可程序，而另有兩名回應者則建議容許在每月結束後的一個月內提交每月申報表。 一名回應者認為保險人需要獲得批准才能使用過渡期提交監管申報表。兩名回應者認為過渡安排只適 	<ul style="list-style-type: none"> 保監局認為以週為單位(可換算為日為單位)的指明期間將為每個月份提供更一致、按日數的報告週期，無論相關月份有多少個曆日。 保監局認為認可程序是監管申報表的管治控制不可或缺的一環。考慮到保險人提交每月申報表的運作，保監局建議將每月申報表要求認可人的人數由兩名減少至一名，並相應修訂第4(6)條。 提交監管申報表的過渡期適用於所有保險人，並無需經過申請。 過渡期適用於所有保險人，不論保險人之前是否自願採用風

所接獲的意見	保監局的回應
<p>用於部分保險人，因此建議披露申請提交監管申報表過渡期的保險人。</p> <ul style="list-style-type: none"> 兩名回應者請求釐清過渡期是否適用於已經自願提前採用風險為本資本制度的保險人。 少數回應者建議將第4(6)條的簽署或認可程序的合資格人士範圍從“財務管控要員”擴大至“相關管控要員”，為不同的管理架構提供更大靈活性。 	<p>險為本資本制度。</p> <ul style="list-style-type: none"> 建議是基於考慮到財務管控要員應負責財務報告等事宜。保監局認為簽署和認可流程需具有靈活性，致使董事也可簽署和認可監管申報表。
<p>第5條</p> <ul style="list-style-type: none"> 少數回應者表示，監管申報表並非依據公平列報框架所編製，而是根據保監局制定的規則所編製。他們認為“公平陳述”只能用於公平列報框架，並建議刪除第5(2)(d)條。 同樣的回應者請求釐清哪些規則或指示構成第5(2)(c)條中的“任何與該等表格有關的適用規則、指引”，以及第5(2)(g)條中就遵守《條例》第25AAB和25AAE條的“在適用的範圍內”的詮釋。他們也請求釐清是否以盡最大努力的原則下遵守第5(2)(e)至(g)條規則，以及如何確定合規性。 同樣的回應者認為，提供清晰的指示予審計師須報告的表格至關重要。 一名回應者建議就第5(2)(f)及(g)條的申報規定與保險人及核數師進行溝通。 	<ul style="list-style-type: none"> 參考審計師對其他資本制度申報的報告要求，保監局同意刪除第5(2)(d)條中的“公平陳述”。 不同類型的保險人將遵守不同的估值或資本要求規則。例如，海事保險人和專屬自保保險人需要遵守第41U章草擬本。審計師應說明構成第5(2)(c)條的意見的工具。至於在適用範圍內遵守《條例》第25AAB及25AAE條，應理解為第25AAB條下某節的適用性取決於，例如保險人如何根據《條例》第25AA條設立基金。在遵守資本要求、基金要求和維持在香港的資產的要求方面，保險人必須遵守《條例》下的這些要求，而非盡最大努力遵守。保監局將與香港會計師公會溝通以提供上述事項的實務指引。 保監局確認提供明確指示予審計師需報告的表格的需要，並將在憲報刊登表格清單。 與相關利害關係人溝通將繼續成為我們實施風險為本資本制度工作的一部分。
<p>第6條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者詢問保監局會否要求進行額外分析或測試，以證明“審慎及滿意關係”的標準，或訂明資本額的量化能否已滿足理據。 	<p>單憑訂明資本額的釐定可能並不足夠。獲委任精算師應留意對這些事項的審慎判斷。保監局將會制定指引，詳細說明長期業務或一般業務的精算師報告的要求。</p>

所接獲的意見	保監局的回應
<p>第8條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者詢問過渡期結束後是否可以透過書面請求延期。該回應者也建議取消延期的書面要求。 	<p>過渡期結束後，可透過書面請求延長不超過3個月的期限。書面請求認為是可確保及時收到保險人資訊的重要管治流程。</p>

(4) 《保險業(維持在香港的資產)規則》(第41T章)

所接獲的意見	保監局的回應
<p>第4條</p> <ul style="list-style-type: none"> 有見及指定保險人與其他不是指定保險人的非香港保險人一樣，都是以分行形式在香港運作，一名回應者建議指定保險人亦需要遵守在香港維持資產的要求。 	<p>指定保險人的受監管範圍為其整個法律實體，與香港保險人相同。此外，指定保險人主要的業務都在香港或從香港經營，而事實上大部分指定保險人的保險業務完全或幾乎完全在香港或從香港經營，海外分行承保的業務有限。因此，它們的要求應與香港保險人看齊，即豁免維持在香港的資產的要求。反之，非香港保險人由其所在司法管轄區或海外分行承保大部分業務，但我們對其監管集中在香港分行上。因此，非香港保險人將須要遵守維持在香港的資產的要求。</p>
<p>第5條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者請求釐清在釐定維持在香港的資產額時，是否包括在岸直接業務和在岸再保險業務兩者。 一名回應者請求釐清第5(4)條訂明對《保險業(估值及資本)規則》的修改，如何適用於計算在香港所須的資產。 兩名回應者建議提供計算維持在香港的資產的示例。 	<ul style="list-style-type: none"> 除非獲授權保險人獲得豁免，在岸直接業務和在岸再保險業務均被計入在釐定其維持在香港的資產數額中，而有關在岸再保險業務的數額會受釐定因子所影響。例如，若釐定因子為零，保險人在本地資產的所須數額將取決於在岸直接業務。 以第5(4)(b)和(c)條為例，在釐定在香港所須的資產數額時對《保險業(估值及資本)規則》的修改，旨在簡化計算以及減省為計算在香港所須的資產數額而額外輸入的資料。 保監局將更新周年申報表，以包含有關維持在香港的資產數額的計算方法，以利便申報。
<p>第6及7條</p>	<p>在第6和7條中，“在岸業務”一詞的原意是“具在岸風險的一般業</p>

所接獲的意見	保監局的回應
<ul style="list-style-type: none"> 一名回應者查詢第6和7條中“在岸業務”一詞的涵義。 	<p>務”。為清晰起見，我們已經修訂了有關提述。此外，為釐清“具在岸風險的一般業務”的定義，我們在第2條中加入了這詞，其涵義同為《條例》第25A(12)條所載的定義。</p>
<p>第8條</p> <ul style="list-style-type: none"> 一名回應者建議賦權保監局，對保監局認為財務狀況欠佳的保險人增加釐定因子。 	<p>現行的機制足以讓保監局處理相關情況，例如透過必要的干預行動，要求有關保險人在香港維持額外的資產。</p>
<p>第9條</p> <ul style="list-style-type: none"> 除了通知影響釐定因子的信用評級變化外，一名回應者認為評級展望轉差也可納入通知保監局的範圍。 一名回應者請求釐清就維持在香港的資產的周年申報是否有審核的要求。 	<ul style="list-style-type: none"> 鑑於評級展望的變化不會影響保險人的釐定因子，第41T章草擬本中的報告規定並無包括評級展望的變化。保監局將考慮是否需要把評級展望的變化納入其他監管報告的規定。 第9條涵蓋在財政年度內因釐定因子變化而作出的通知和維持在香港的資產等規定，而該等規定並不要求附上核數師報告。另一方面，第41S章草擬本的第5(2)(g)條訂明，要求核數師就維持在香港的資產的周年申報表呈交報告。
<p>一名回應者認為《條例》附表8中定義為可符合維持在香港的資產的合資格資產過於狹窄，並應該擴闊。例如，持有的海外資產並符合最佳管治標準的應予考慮。</p>	<p>《條例》附表8的現有定義已經包括了所有適合分類為香港資產的資產類別。即使持有的海外資產有額外的保障，這些資產仍然在其他地方的清盤程序中產生相互競爭的申索，例如來自非香港保險人所在的司法管轄區以及其他分行的申索，因此該等海外資產不應納入其中。</p>

(5) 《保險業(海事保險人及專屬自保保險人)規則》(第41U章)

所接獲的意見	保監局的回應
<p>第3條</p> <ul style="list-style-type: none">對於保險人根據第3(2)條申請成為海上保險人，一名回應者認為保監局亦應有權撤銷批准，不應僅只限更改批准條件。一名回應者認為，\$2,000,000應該從授權起持有，而不是於處理授權申請期間持有。	<ul style="list-style-type: none">保監局同意此意見。第3(4)條已更新以反映該權力。該建議符合處理授權申請的一般要求。
<p>第6條</p> <ul style="list-style-type: none">兩名回應者建議應該接納信用狀作為保險人持有的資本和資產的一部分。	<p>由於信用狀屬於資產負債表外的項目，不宜計入為資產。從資本品質角度而言，它並未繳足的本質而且不符合資本原則。儘管如此，信用狀可符合《條例》第25A條維持在香港的資產的規定。</p>
<p>第7條</p> <ul style="list-style-type: none">一名回應者反映在香港財務報告準則、國際財務報告準則第17號及本地資本基礎上，以風險為本資本制度為基礎評估負債的營運負擔，並認為作為分公司經營的保險人在風險為本資本制度下的要求可能與所獲得的額外保障不成比例。一名回應者認為計算一般保險負債的現時估計邊際會增加海事保險人和專屬自保保險人的營運負擔。	<ul style="list-style-type: none">在香港經營的分公司，第41S章草擬本要求保險人提交根據註冊地法律要求編製的財務報表(即公司的財務報表)。換言之，自生效日期起，相關保險人須根據《條例》準備一套估值基礎，即為第41R章草擬本第4部在風險為本資本制度下的估值。在風險為本資本制度下的估值是建基於與其他國際標準有許多共同原則的經濟基礎。如總行監管地的資本制度是基於經濟基礎，保監局認為其基礎原則可以應用於風險為本資本制度下的估值。現時估計邊際的要求是符合經濟資產負債表的原則，並一致地套用於整個保險業。保監局從業界了解到，母公司或集團公司通常有明確的方法或因子以提供專業知識的支援。就實際應用和財務結算程序而言，現時估計邊際通常是基於預定因子的公式釐定。
<p>第8條</p> <ul style="list-style-type: none">一名回應者表示資本基礎的釐定應該豁除屬具離岸	<p>資本基礎的釐定是基於實體層面(就香港保險人和指定保險人而言)和分公司層面(就指定保險人以外的非香港保險人而</p>

所接獲的意見	保監局的回應
<p>風險的一般再保險業務的獨立基金。</p>	<p>言)，而不是在基金層面。風險為本資本制度在基金層面上沒有資本要求以降低複雜性。另一方面，對於在香港經營的分公司並為屬具離岸風險的一般再保險業務設立單獨的基金，在釐定訂明資本額時，可根據第8(2)條豁除該基金內的資產和負債。這做法是與適用第41U章草擬本的相關保險人和適用第41R章草擬本的適用保險人一致的。</p>
<p>一名回應者請求釐清規則的實施是否有過渡安排。</p>	<p>第41U章草擬本是沒有任何過渡安排的。</p>

(6) 《保險業(勞合社)規則》(第41V章)

所接獲的意見	保監局的回應
<p>第6條</p> <ul style="list-style-type: none"> • 兩名回應者要求詳細說明認可信用狀的認可標準，並建議考慮簽發銀行的信用狀況和是否有潛在的集中風險。 • 一名回應者請求釐清第6(2)(a)(i)條的“超過須以認可信用狀涵蓋的保險負債(已減除再保險)總額之數額”。 • 一名回應者想釐清調整信用狀以滿足資本要求的預期頻率。 	<ul style="list-style-type: none"> • 我們將考慮這些意見並根據需要發布進一步的指導。 • 資本基礎是根據淨資產，並已考慮相關負債。第6(2)(a)(i)條是指經第6(2)(a)(ii)條調整後認可信用狀超出保險負債(已減除再保險)的部分，以此作為資本基礎並評估是否能夠滿足訂明資本額。 • 按照《條例》第13AA條，保險人須時刻確保符合資本要求。只要符合上述條件，保監局對調整頻率沒有要求。
<p>第7條</p> <ul style="list-style-type: none"> • 一名回應者詢問目前汽車和僱員補償的估算基礎是否與擬議的風險為本資本制度中所有業務的估值基礎相類似。 • 一名回應者詢問保監局會否接受以簡化方法，在風險為本資本制度下應用全球參考比率來估計保險負 	<ul style="list-style-type: none"> • 保險人必須採用第41R章草擬本第4部的估值基礎(即一般保險負債的精算估值，包括未償索賠負債和保費負債(未到期風險準備金)、風險邊際、未分配損失調整費用等。汽車和僱員補償中常見的估值方法(即根據業務線將數據組成為三角形、方法如鏈梯法、風險邊際等)與標準的一般業務的精算方法一致，並預計將繼續作為經濟資產負債表的關鍵組

所接獲的意見	保監局的回應
債(已減除再保險)。	成部分。 • 在考慮了每條一般保險業務線的數據合適性、方法和假設，核證精算師需運用判斷釐定將毛負債推算為已減除再保險的方法。
第8條 • 兩名回應者請求釐清訂明資本額的計算是否豁除屬於具離岸風險的申索與負債。	第8(5)條指明訂明資本額的計算豁除屬於具離岸風險的一般再保險業務或具離岸風險的長期再保險業務的資產與負債的風險承擔。
一名回應者請求釐清勞合社是否需要就某些類別的長期業務和一般業務維持獨立的帳戶和資金。	與現行安排相同，勞合社在新制度下將不受基金要求的規定。

《保險業 (豁免委任精算師) 規則》 ~~(第41Q章)~~

(由保險業監管局根據《保險業條例》(第41章)第129(1)條訂立)

1. 生效日期

本規則自《2023年保險業 (修訂) 條例》(2023年第20號) 第44條開始實施的日期起實施。

2. 釋義

在本規則中 –

毛保費 (gross premium) 就某期間而言，指就該期間內簽訂或續訂的保險合約而已經向有關保險人支付或須向有關保險人支付的保費，而此項保費是未扣除須支付的代理人或經紀佣金，但已扣除在保單內指明的任何折扣或因風險的終止或減少而退回的保費；

未決申索負債 (outstanding claims liabilities) –

~~(a) 就《保險業 (估值及資本) 規則》生效日期當日或之後而言，具有《保險業 (估值及資本) 規則》第30(2)(a)條所給予的涵義；及~~

~~(b) 就《保險業 (估值及資本) 規則》生效日期之前而言，指在截至估值日期已招致而日後須償付的一切申索的責任，不論有關責任有合約規定與否，並且包括為已報賠申索、已招致但未報賠的申索和已招致但未有足夠報賠的申索所撥備的準備金，以及直接及間接的申索開支；~~

未減除再保險前 (gross of reinsurance) 具有《保險業 (估值及資本) 規則》第2(1)條所給予的涵義；

海事保險人 (marine insurer) 具有《保險業 (海事保險人及專屬自保保險人) 規則》第2條所給予的涵義。

3. 豁免準則

(1) 獲授權保險人如屬以下其中一類保險人，則該保險人獲豁免而無需遵守本條例第15AAA(1)(c)及(d)條 –

- (a) 海事保險人；或
- (b) 專屬自保保險人。

(2) 在第(3)款的規限下，獲授權保險人如符合以下兩項準則，在該保險人的某財政年度亦獲豁免而無需遵守本條例第15AAA(1)(c)及(d)條 –

- (a) 在該財政年度內，關乎該保險人的訂明範圍的毛保費總額少於 \$20,000,000~~元~~；及
- (b) 在該財政年度終結時，關乎該保險人的訂明範圍的未決申索負債總額 (未減除再保險前) 少於 \$20,000,000~~元~~。

(3) 第(2)款並不適用於獲授權保險人開始在香港或從香港經營一般保險業務當日所屬及之後的首3個財政年度。

(4) 在本條中－

訂明範圍 (prescribed scope) 就獲授權保險人而言 ~~→指~~

- (a) 如該保險人屬以下的保險人，指其一般業務－
- (i) 香港保險人；或
 - (ii) 指定保險人；或
- (b) 如該保險人屬非香港保險人 (但並非指定保險人)，則指其在香港或從香港經營的一般業務。

4. 過渡

獲授權保險人在某財政年度不再根據第3(1)或3(2)條獲得豁免，則該保險人須在緊接該財政年度終結後的3個月內，遵守本條例第15AAA(1)(c)或(d)條 (視屬何情況而定)。

《保險業 (豁免委任精算師) 規則》

(由保險業監管局根據《保險業條例》(第 41 章) 第 129(1)條訂立)

1. 生效日期

本規則自《2023年保險業 (修訂) 條例》(2023年第20號) 第44條開始實施的日期起實施。

2. 釋義

在本規則中 –

毛保費 (gross premium) 就某期間而言，指就該期間內簽訂或續訂的保險合約而已經向有關保險人支付或須向有關保險人支付的保費，而此項保費是未扣除須支付的代理人或經紀佣金，但已扣除在保單內指明的任何折扣或因風險的終止或減少而退回的保費；

未決申索負債 (outstanding claims liabilities) 具有《保險業 (估值及資本) 規則》第 30(2)(a)條所給予的涵義；

未減除再保險前 (gross of reinsurance) 具有《保險業 (估值及資本) 規則》第 2(1)條所給予的涵義；

海事保險人 (marine insurer) 具有《保險業 (海事保險人及專屬自保保險人) 規則》第 2條所給予的涵義。

3. 豁免準則

- (1) 獲授權保險人如屬以下其中一類保險人，則該保險人獲豁免而無需遵守本條例第 15AAA(1)(c)及(d)條 –
 - (a) 海事保險人；或
 - (b) 專屬自保保險人。
- (2) 在第(3)款的規限下，獲授權保險人如符合以下兩項準則，在該保險人的某財政年度亦獲豁免而無需遵守本條例第 15AAA(1)(c)及(d)條 –
 - (a) 在該財政年度內，關乎該保險人的訂明範圍的毛保費總額少於 \$20,000,000；及
 - (b) 在該財政年度終結時，關乎該保險人的訂明範圍的未決申索負債總額 (未減除再保險前) 少於 \$20,000,000。
- (3) 第(2)款並不適用於獲授權保險人開始在香港或從香港經營一般業務當日所屬及之後的首3個財政年度。

(4) 在本條中－

訂明範圍 (prescribed scope) 就獲授權保險人而言－

- (a) 如該保險人屬以下的保險人，指其一般業務－
 - (i) 香港保險人；或
 - (ii) 指定保險人；或
- (b) 如該保險人屬非香港保險人 (但並非指定保險人)，則指其在香港或從香港經營的一般業務。

4. 過渡

獲授權保險人在某財政年度不再根據第3(1)或(2)條獲得豁免，則該保險人須在緊接該財政年度終結後的3個月內，遵守本條例第15AAA(1)(c)或(d)條 (視屬何情況而定)。

《保險業(估值及資本)規則》(第41R章)
(由保險業監管局根據《保險業條例》(第41章)第129(1)條訂立)

**第 1 部—
導言**

1. 生效日期

本規則自《2023年保險業(修訂)條例》(2023年第20號)第11條開始實施的日期起實施。

2. 釋義

(1) 在本規則中—

一級資本 (Tier 1 Capital) 指第8條所訂的無限制一級資本及第9條所訂的有限制一級資本的總和；

一般保險負債 (general insurance liability) 指適用保險人因以下事項而產生的負債—

- (a) 屬本條例附表1第3部指明性質的一般業務；及
- (b) 就本條例附表1第3段所述的保險合約而言，屬本條例附表1第3部指明類別1或2性質的額外業務，且該業務不具根據第14條釐定的長性負債邊界而非長期保險負債；

一般保險業務線 (general insurance lines of business) 指按附表9所界定的屬一般保險的業務的業務線；

三級資本工具 (Tier 2 capital instrument) 指符合附表3所列的合資格準則的資本工具；

人壽巨災風險 (life catastrophe risk) 就人壽保險風險而言，指因極端或不尋常事件而引致死亡率突然顯著增加，導致適用保險人的資產淨值減低而產生的損失風險；

已減除再保險 (net of reinsurance) 指適用保險人作為再保險分出者，在已考慮該再保險合約的影響之後；

互相交叉持有 (reciprocal cross holding) 指符合下述說明的安排—

- (a) 在該安排下—
 - (i) 適用保險人持有由財務實體發行的資本工具；~~+~~
 - (ii) 該實體亦持有由該保險人發行的資本工具；及
- (b) 該安排導致該保險人的資本情況虛增；

未減除再保險前 (gross of reinsurance) 指適用保險人作為再保險分出者，在考慮任何該等再保險合約的影響之前；

再保攤回應收 (reinsurance recoverables) 指保險負債中，預期從再保險人根據再保險合約可收回的部分；

同類風險組別 (homogenous risk group) 指按照第 53 條組合而成的保險負債組別；

合約內選擇權 (contractual option) 指可改變保險合約下的利益或其他條款與條件的權利，該權利可由合約任何一方（一般是由保單持有人）根據預先訂定的條款，選擇是否行使一，而且選擇權可基於選入或選出的方式，而選擇權可無需作出任何明示行動而行使；

合資格抵押品 (eligible collateral) 具有指根據第 83(4)條所給予的涵義認可的抵押品；

合資格信用衍生工具合約 (eligible ~~bilateral netting credit derivative~~ contract) 具有指根據第 84(4)條所給予的涵義認可的信用衍生工具合約；

合資格擔保 (eligible guarantee) 具有指根據第 84(4)條所給予的涵義認可的擔保；

合資格雙邊淨額結算協議 (eligible bilateral netting agreement) 具有指根據第 82(4)條所給予的涵義——認可的協議；

~~同類風險組別 (homogenous risk group) 指按照第 53 條組合而成的保險負債組別；~~

在岸逆按揭保險 (onshore reverse mortgage insurance) 具有第 71 條所給予的涵義；

存款資金 (funds on deposit) 指保險合約的一項特點，給予保單持有人選擇權，可將從保險合約收取的一部分利益存入某帳戶戶以賺取利息，並且可提取該存款而不招致任何退保罰款。~~為免產生疑問，存款資金，但並不~~包括預付保費；

有限制一級資本工具 (Limited Tier 1 capital instrument) 指符合附表 2 所列的合資格準則的資本工具；

死亡風險 (mortality risk) 就人壽保險風險而言，指因死亡率增加，導致適用保險人的資產淨值減低而產生的損失風險；

~~附屬成員 (affiliate) 就適用保險人而言，指~~

~~(a) 符合下述說明的實體~~

~~(i) 持有該保險人的普通股總數的 20% 或以上的實益權益，或控制該保險人的普通股總數的 20% 或以上；或~~

- ~~(ii)(i) 在該保險人的大會上有權行使 20% 或以上的投票權，或對該比例的投票權的行使有控制權；或~~
- ~~(b)(a) 符合下述說明的實體~~
- ~~(i) 該保險人或第(a)段所述的實體，持有其普通股總數的 20% 或以上的實益權益，或控制其普通股總數的 20% 或以上；或~~
- ~~(ii) 該保險人或第(a)段所述的實體，在其大會上有權行使 20% 或以上的投票權，或對該比例的投票權的行使有控制權；~~

具資格長期調整 (qualified LTA) 指按照附表 5 第 10 條釐定，就對配調整組合中因持有股權及和房產資產而認可高於無風險收益率曲線的利差；

受限制資本組成部分 (restricted capital component) 就經營長期業務的適用保險人而言，指該保險人依據本條例第 21B(3)、(6) 或 (9) 條，就分紅業務維持的獨立子基金的資本資源，而該等資本資源並未決定如何分配予保單持有人或股東，以及該等資金資源在持續經營的基礎下不得用於應付該子基金以外產生的負債或損失。~~為免產生疑問，受限制資本組成部分，但並不包括預期將來分配予股東的現值 (不論是否已宣布)；~~

受規管財務實體 (regulated financial entity) 指須遵守某司法管轄區的法律中償付能力的規管性規定的財務機構，該等規定要求該實體維持足夠的監管資本，以支援其提供財務服務或進行財務活動，且該等規定可與本條例及本規則對獲授權保險人訂明的規定比擬，包括 (但不限於) –

- (a) 獲授權保險人；
- (b) 持牌保險經紀公司；
- (c) 《銀行業條例》(第 155 章) 所指的認可機構；及
- (d) 《證券及期貨條例》(第 571 章) 所指的持牌法團；

官方實體 (sovereign) 指 –

- (a) 特區政府；
- (b) 司法管轄區的中央政府；
- (c) 司法管轄區的中央銀行；或
- (d) 認可的多邊發展銀行或超國家機構；

房產 (property) 在本規則中，除非另有指明，指土地及建築物。~~為免產生疑問，財產損壞具有附表 9 所給予的涵義；~~

長期保險負債 (long term insurance liability) 指適用保險人因以下事項而產生的負債 –

- (a) 本條例附表 1 第 2 部所指明性質的長期業務；或
- (b) 就本條例附表 1 第 3 段所述的保險合約而言，本條例附表 1 第 3 部指明類別 1 或 2 性質的額外業務，且該業務具按照第 14 條釐定的長性的負債邊界；及
- (c) 包括任何存款資金及預付保費；

長期業務基金 (long term business fund) 指經營長期業務的適用保險人根據本條例第 IV 部維持的獨立基金；

長壽風險 (longevity risk) 就人壽保險風險而言，指因死亡率下降，導致適用保險人的資產淨值減低而產生的損失風險；

附屬成員 (affiliate) 就適用保險人而言，指—

(a) 符合下述說明的實體—

(i) 持有該保險人的普通股總數的 20% 或以上的實益權益，或控制該保險人的普通股總數的 20% 或以上；或

(ii) 在該保險人的大會上有權行使 20% 或以上的投票權，或對該比例的投票權的行使有控制權；或

(b) 符合下述說明的實體—

(i) 該保險人或第(a)段所述的實體，持有其普通股總數的 20% 或以上的實益權益，或控制其普通股總數的 20% 或以上；或

(ii) 該保險人或第(a)段所述的實體，在其大會上有權行使 20% 或以上的投票權，或對該比例的投票權的行使有控制權；

非綜合附屬公司 (non-consolidated subsidiary) 就適用保險人而言，指該保險人並非綜合附屬公司的附屬公司；

信用評級等級 (credit rating band) 指按照附表 6 並以某工具或某方的信用評級為依據而作出對應的信用評級等級；

保留盈利 (retained earnings) 除非另有指明，否則指按照第 4 部所估值的保留盈利；

保險合約 (contracts of insurance) 除非另有指明，否則包括再保險合約；

保險負債 (insurance ~~liability~~ liabilities) 指適用保險人的長期保險負債及一般保險負債；

~~**信用評級等級** (credit rating band) 指按照附表 6 並以某工具或某方的信用評級為依據而作出對應的信用評級等級；~~

指明無風險收益率曲線 (specified risk-free yield curve) 指就附表 4 表 1 第 1 欄列出的指明貨幣而按照附表 4 建構的無風險收益率曲線；

~~**退保風險** (lapse risk) 就人壽保險風險而言，指因保單持有人選擇權的預期行使率改變而該變化可改變未來現金流的價值，導致適用保險人的資產淨值減低而產生的損失風險；~~

海事保險人 (marine insurer) 具有《保險業 (海事保險人及專屬自保保險人) 規則》~~(第41U章)~~第2條所給予的涵義；

財務保證 (financial guarantee) 指財務變數 (單獨或連同其他變數) 出現變化後，合約的任何一方將損失轉移至另一方或從另一方收取額外利益的可能性；

退保風險 (lapse risk) 就人壽保險風險而言，指因保單持有人選擇權的預期行使率改變而該變化可改變未來現金流的價值，導致適用保險人的資產淨值減低而產生的損失風險；

動態保單持有人行為 (dynamic policy holder behaviour) 指假設保單持有人會因應一個或多於一個因素 (例如市場環境的變化) 而作出反應及更改回應的行為；

基本情景 (base scenario) 就第5部而言，指施加受壓假設之前的情景；

專業再保險人 (professional reinsurer) 指在香港或從香港只經營再保險業務的獲授權保險人；

帳戶結餘 (account balance) 就存款資金及預付保費而言，指存款或保費的累積 (視屬何情況而定)，包括記入帳戶的利息 (如有的話)；

現時估計值 (current estimate) 就保險負債而言，指長期保險負債按照第16條釐定的長期保險負債的現時估計值，或一般保險負債按照第28條釐定的一般保險負債的現時估計值；

組合投資 (portfolio investment) 指在一個計劃、基金或類似安排的投資，而該投資所投資或持有的資產或負債並非由其投資者直接持有，但投資在該計劃、基金或類似安排的利潤、收益或其他回報，是取決於其相關資產或負債；

無限制一級資本工具 (Unlimited Tier 1 capital instrument) 指符合附表1所列的合資格準則的資本工具；

無評級 (unrated) 指某工具或某方並無任何信用評級機構給予的信用評級；

發病率風險 (morbidity risk) 就人壽保險風險而言，指因發病率增加，導致適用保險人的資產淨值減低而產生的損失風險；

開支風險 (expense risk) 就人壽保險風險而言，指因保險合約的服務開支增加，導致適用保險人的資產淨值減低而產生的損失風險；

債券 (bond) 指符合以下說明的有息或零息債務證券－

- (a) 屬向該債務證券的持有人承諾支付一筆指明數額的債務的確認；及
- (b) 有述明距離到期日的期間，而該段期間是已確定的或將會被確定的；

萬用壽險業務 (universal life business) 指並非分紅業務的長期業務，而該業務的設計具有儲蓄成分，並可隨著時間而累積帳戶價值特點，而該帳戶價值會(按照宣布的記入利率)定期記入利息，而該利率可能不時變動(及如果提供了保證利率，可能受到下限限制)，並且(在適用的情況下)會因保險費用開支或其他保單費用與收費而減少；

資產淨值 (net asset value) 指資產減除負債後所得的價值；

預付保費 (prepaid premiums) 就保險合約而言，指保單持有人在該合約的條款與條件規定繳付保費的日期之前已繳付保費予適用保險人，而該等保費屬該保險人的未滿期保費，並包括任何記入的利息；

~~**適用保險人** (applicable insurer) 指按照第 3 條的規定，適用本規則的保險人；~~

~~**適用會計準則** (applicable accounting standards)，視文意所需，指：~~

~~(a) 由香港會計師公會發出不時有效的《香港財務報告準則》；或~~

~~(b)(a) 由國際會計準則委員會發出不時有效的《國際財務報告準則》；~~

對配調整 (matching adjustment) 就對配調整組合而言，指加於無風險收益率曲線的調整，為適用保險人用於推算貼現率以釐定其組合內的長期保險負債；

對配調整組合 (MA portfolio) 指適用保險人的資產與負債管理實務所識別的長期保險負債與支持該等負債的資產的組合；

綜合附屬公司 (consolidated subsidiary) 就適用保險人而言，指該保險人根據第 4 條須予合併的附屬公司；

認可的多邊開發銀行或超國家機構 (recognized multilateral development bank or supranational organization) 指附表 10 所列的銀行或機構；

確定式現時估計值 (deterministic current estimate) 就包含選擇權及保證的保險合約而言，指未考慮選擇權及保證之時間價值前的現時估計值；

適用保險人 (applicable insurer) 指按照第 3 條的規定，適用本規則的保險人；

適用會計準則 (applicable accounting standards)，視文意所需，指：

(a) 由香港會計師公會發出不時有效的《香港財務報告準則》；或

(b) 由國際會計準則委員會發出不時有效的《國際財務報告準則》；

整體 (as a whole) 就適用保險人中的—

(a) 香港保險人或指定保險人而言，指的是將該保險人經營的業務，包括其資產、負債、資本資源及根據本規則須合併的部分，視為一個單一的單位；及

- (b) 非香港保險人(但並非指定保險人)而言,指的是該保險人僅在香港或從香港經營的業務,及該業務有關的資產、負債和資本資源,視為一個單一的單位。
- (2) 在本規則中,凡提述後附編號的表或公式之處,即提述在本規則內註明該編號的表或公式(視屬何情況而定)。
- (3) 凡根據本規則的條文,適用保險人須就某事項取得保監局的事先同意,則該保險人須以本規則所述的表格及方式(如適用)向保監局提出申請,以尋求該項事先同意。
- (4) 如在本規則某條文中指明的任何事項包含規限性的字眼,例如"足夠"、"關鍵"、"實際"、"合乎現實"、"合理地"、"有關"、"顯著"、"實質"或"充足"等,對該等規限性字眼的詮釋,須參考根據本條例刊登和公布發出並適用於該條文的任何有關指引或實務守則。
- (5) 本規則的個別條文、部分、分部、次分部及附表可載有應其條款適用的釋義條文。

3. 適用範圍

- (1) 除第(2)款另有規定外,本規則適用於—
- (a) 獲授權保險人;及
- (b) 任何根據本條例第7條申請授權的公司。
- (2) 本規則不適用於—
- (a) 海事保險人,除《保險業(海事保險人和專屬自保保險人)規則》另予以規定的範圍外;
- (b) 專屬自保保險人,除《保險業(海事保險人和專屬自保保險人)規則》另予以規定的範圍外;
- (c) 勞合社,除《保險業(勞合社)規則》另予以規定的範圍外;或
- (d) 特定目的保險人。

4. 適用基準

- (1) 為了按照本規則對其資產~~一及~~負債作出估值及釐定組成其資本基礎的資本資源作出估值,及計算其資本規定,任何屬香港保險人或指定保險人的適用保險人須將其資產、負債及資本資源,及其附屬公司的資產、負債及資本資源合併,但不包括受規管財務實體的附屬公司。
- (2) 為免產生疑問,就遵守本規則而言,第(1)款所述的適用保險人須計入與其—
- (a) 在香港以外各經營地點所經營的任何業務相關的資產、負債及資本資源;及

- (b) 任何綜合附屬公司相關的資產、負債及資本資源。
- (3) 凡屬非香港保險人且非指定保險人的適用保險人只須應用本規則於與其在香港或從香港經營的業務相關的資產、負債及資本資源。
- (4) 除非另有指明，在本規則中的所有數額及計算均以港元為依據。

第 2 部— 資本充足水平

5. 資本規定

- (1) 為施行本條例第 10 條，在第(2)款的規限下，適用保險人須確保其依據本規則第 3 部釐定的資本基礎在任何時候均不少於以下各項—
- (a) 按照本規則第 5 部釐定該保險人的訂明資本額；
 - (b) 按照本規則第(3)款釐定該保險人的最低資本額；及
 - (c) \$20,000,000 元。

(1)(2) 如保監局依據本條例第 10(3)條或第130(1)條更改或放寬第(1)款的任何規定，則適用保險人須按照經更改或放寬的要求釐定第(1)款的規定。

(2)(3) 為施行第(1)(b)款，最低資本額是訂明資本額的 50%，除非或保監局根據第(2)款作出所述的更改或放寬另行所釐定不同的最低資本其他數額。

6. 適用保險人須通知保監局任何違反第 5 條的情況

- (+) 適用保險人須立即以書面形式通知保監局，若其董事、控權人或任何管控要員—
- (a) 認為該保險人有違反第 5 條的風險；或
 - (b) 知道或有理由相信該保險人違反第 5 條的情況已經發生，~~+~~並按保監局要求，向保監局提供該已呈報事件的詳情。

第 3 部— 資本基礎的釐釐定

7. 資本基礎的釐釐定

- (+) 為施行第 5 條—
- (a) 適用保險人的資本基礎乃該保險人的以下項目的總額—
 - (i) 無限制一級資本；
 - (ii) 有限制一級資本；及
 - (iii) 二級資本；

- (b) 適用保險人的有限制一級資本不得超過訂明資本額的 10%；
- (c) 適用保險人的二級資本不得超過訂明資本額的 50%。

8. 無限制一級資本

- (1) 在第(3)款的規限下，屬香港保險人或指定保險人的適用保險人，其無限制一級資本乃其以下資本資源的總額 –
 - (a) 該保險人發行且符合附表 1 的準則的普通股及其他無限制一級資本工具；
 - (b) 該保險人發行的無限制一級資本工具所產生的股份溢價 (如有的話)；
 - (c) 該保險人的保留溢利 (扣除任何建議宣布公佈或已宣布公佈的股息)；
 - (d) 該保險人的其他累積綜合收入；
 - (e) 如該保險人的相應支出已按照適用會計準則記錄在損益帳或保留溢利內，則該保險人以股本結算的僱員認股權的公平市值；
 - (f) 該保險人的非受限制和受限制儲備；及
 - (g) 該保險人的綜合附屬公司發行並由第三方持有的無限制一級資本工具所產生的少數股東權益或無控制權權益，及任何由發行實體的股份發行及其後的儲備變動所產生的權益 (如有的話)。
- (2) 凡屬非香港保險人且非指定保險人的適用保險人，其無限制一級資本是其依據本條例第 21B 及 25AA 條維持的所有基金的資產超過負債的盈餘之總額，並經扣減第(3)款指明的項目後的數額。
- (3) 適用保險人須從其無限制一級資本扣減以下的數額，但限於該等數額並未透過第 4 部作出的估值而被撇除 –
 - (a) 獲該保險人確認為其無形資產的任何商譽數額 (扣除任何相聯的遞延稅項負債)；
 - (b) 該保險人的其他無形資產的數額 (扣除任何相聯的遞延稅項負債)；
 - (c) 任何界定利益的退休金基金或計劃的任何資產的數額 (扣除該基金或計劃下的義務款額，及任何相聯的遞延稅項負債)；
 - (d) 在第(4)款的規限下，該保險人遞延稅項資產的數額 (扣除遞延稅項負債後，但不包括根據本款第(a)、(b)或(c)段已考慮的任何遞延稅項負債)；
 - (e) 該保險人按公平價值估值其負債，且因本身信用風險變動所產生的累積公平價值損益的數額；
 - (f) 在第(5)款的規限下，任何該保險人按第(5)款所界定的直接持有、間接持有及合成持有的數額，而該持有計入該保險人的無限制一級資本，並與該保險人的並由其非綜合附屬公司發行的無限制一級資本工具的數額有關；
 - (g) 在第(7)款的規限下，任何第(6)款所述關乎該保險人對其非綜合附屬公司的有關資本短欠的數額；
 - (h) 在第(5)款的規限下，任何該保險人按第(5)款所界定的直接持有、間接持有及合成持有的數額，而該持有計入該保險人的無限制一級資本，並與該保險

人的並由其附屬成員且屬受規管財務實體所發行的無限制一級資本工具的數額的附屬成員有關；

- (i) 任何由該保險人發行並且直接持有、間接持有及合成持有的無限制一級資本工具的數額，但如該工具已被撤銷確認則除外；
 - (j) 任何該保險人直接持有、間接持有及合成持有，並由與其存有互相交叉持有關係的任何受規管財務實體所發行的無限制一級資本工具的數額；
 - (k) 該保險人具有產權負擔的資產，而其超出列於資產負債表內所列明該等資產作為抵押的有關負債以及任何為該等具有產權負擔的資產及負債而增加的資本規定之總和的數額；
 - (l) 該保險人在整體長期業務層面上或在整體一般業務層面上的負儲備金，超出該業務保險負債相應的訂明資本額的數額；
 - (m) 該保險人受限制資本組成部分超出相應的訂明資本額的數額；
 - (n) 該保險人因被視為構成非合格再保險的安排而產生的再保險資產的數額；
 - (o) 該保險人加密資產及資產負債表外承諾購買加密資產的數額；及
 - (p) 任何本應依據第9條從該保險人的有限制一級資本中扣減但由於該保險人沒有足夠的有限制一級資本而無法扣減的數額。
- (4) 為釐定第(3)(d)款所述的扣減的數額，只有當適用保險人的遞延稅項資產及遞延稅項負債涉及由同一稅務當局徵收的稅項並且有關稅務當局准許互相抵銷時，才能將其互相抵銷。
- (5) 為釐定持有資本工具而產生的扣減的數額，而該等工具是由第(3)(f)款所述該適用保險人的就持有非綜合附屬公司相關項目的扣減數額所發行，或由第(3)(h)款所述該保險人就持有的受規管財務實體的附屬成員相關項目所發行的扣減數額，該數額—
- (a) 須按照第34條作出估值；
 - (a)(b) 包括由該實體發行的資本工具，而根據該實體須遵守與監管資本有關的法律，該等工具是符合資格被納入計算該實體是否符合監管資本規定；
 - (b)(c) 包括該保險人向實體提供的貸款及信貸融通，以及該保險人對該實體的其他信貸承擔；
 - (e)(d) 包括該保險人依據現有的合約承諾，將會因合約責任而須購買的潛在未來持有量，不論該購買的義務是否取決於若干條件得以履行；及
 - (d)(e) 不包括由該實體發行的資本工具，而根據該實體須遵守與監管資本有關的法律，該等工具是沒有資格被納入計算該實體是否符合監管資本規定。
- (6) 在第(7)款的規限下，適用保險人對於在第(3)(g)款所述的非綜合附屬公司的有關資本短欠的數額，是以該非綜合附屬公司因未能符合其所受到與監管資本有關的法律下對其所適用的規管資本規定而短欠的數額，乘以該保險人在該附屬公司直接或間接持有的普通股而按比例計算的權益。

- (7) 為了使保監局能夠監察依據第(3)(g)款從無限制一級資本中扣減有關資本短欠的數額而引致的潛在影響，適用保險人須在切實可行的範圍內盡快以書面通知保監局－
- (a) 當其知悉其任何非綜合附屬公司違反了資本規定，而可能導致有關資本短欠的數額須從其無限制一級資本中扣減；及
 - (b) 就該附屬公司適用的監管資本規定而言，關於該附屬公司須遵守其司法管轄區的規管者訂明補救該短欠數額的任何期間。
- (8) 在本條中－

加密資產 (crypto assets) 指符合以下說明的數碼資產~~：—~~

- (a) 主要依賴加密技術及分佈式分類帳技術或類似技術；
- (b) 並不是由中央銀行、擔任中央銀行職能的實體、或獲授權代表中央銀行的實體所發行的數碼貨幣；
- (c) 並不是由具有司法管轄權的政府所發行的數碼貨幣，亦不是由該政府授權的實體依據在該司法管轄區發行貨幣的權力而發行的數碼貨幣；
- (d) 並沒有內在價值，並且沒有明確及直接地與具有內在價值的資產相連或由其所支持；及
- (e) 持有該等加密資產並不引致持有人與另一獲辨識發行人之間的合約；

具有產權負擔的資產 (encumbered asset) 指適用保險人向某對手方質押或轉讓的資產，用於符合監管要求或為了參與某些活動，包括衍生工具交易、借入款項、訂立回購協議、取得再保險、為擔保提供保證、取得信用狀及以信託形式持有資產；

非合格再保險 (non-qualifying reinsurance) 指符合以下說明的再保險安排~~：—~~

- (a) 並沒有提供足夠的風險轉移；
- (b) 由並非受規管的實體所提供；或
- (c) 屬於保監局於憲報刊登的公告或向適用保險人發出的通知的所指定的再保險安排~~：—~~

負儲備金 (negative reserves) 指當在整體長期業務層面上或在整體一般業務層面上的保險負債額(已減除再保險)為負數時，該負數的絕對值根據第4部所釐定的相關現金流入大於相關現金流出的保險負債。

9. 有限制一級資本

- (1) 在第(2)款的規限下，適用保險人的有限制一級資本乃該保險人以下資本資源的總額－
- (a) 該保險人發行且符合附表2的準則的有限制一級資本工具；及
 - (b) 該保險人發行的有限制一級資本工具所產生的股份溢價(如有的話)。

- (2) 適用保險人須從其有限制一級資本扣減以下的數額，但限於該等數額並未透過第4部作出的估值而被撇除－
- (a) ~~在第(3)款的規限下~~，任何該保險人按第(3)款所界定的直接持有、間接持有及合成持有的數額，而該持有計入該保險人的有限制一級資本，並與該保險人的並由其非綜合附屬公司發行的有限制一級資本工具的數額有關；
 - (b) ~~在第(3)款的規限下~~，任何該保險人按第(3)款所界定的直接持有、間接持有及合成持有的數額，而該持有計入該保險人的有限制一級資本，並與該保險人並由其附屬成員且屬的受規管財務實體的附屬成員有關所發行的有限制一級資本工具的數額；
 - (c) 任何由該保險人發行並且直接持有、間接持有及合成持有的有限制一級資本工具的數額，但如該工具已被撤銷確認則除外；
 - (d) 任何該保險人直接持有、間接持有及合成持有，並由與其存有互相交叉持有關係的任何受規管財務實體所發行的有限制一級資本工具的數額；及
 - (e) 任何本應依據第10條從該保險人的二級資本中扣減但由於該保險人沒有足夠的二級資本而無法扣減的數額。
- (3) 為釐定持有資本工具而產生的扣減的數額，而該等工具是由第(2)(a)款所述該適用保險人的就持有非綜合附屬公司相關項目的扣減數額所發行，或由第(2)(b)款所述該保險人就持有的受規管財務實體的附屬成員相關項目的扣減數額所發行，該數額－
- (a) 須按照第34條作出估值；
 - ~~(a)(b)~~ 包括由該實體發行的資本工具，而根據該實體須遵守與監管資本有關的法律，該等工具是符合資格被納入計算該實體是否符合監管資本規定；
 - ~~(b)(c)~~ 包括該保險人向實體提供的貸款及信貸融通，以及該保險人對該實體的其他信貸風險承擔；
 - ~~(e)(d)~~ 包括該保險人依據現有的合約承諾擔，將會因合約責任而須購買的潛在未來持有量，不論該購買的義務是否取決於若干條件得以履行；及
 - ~~(d)(e)~~ 不包括由該實體發行的資本工具，而根據該實體須遵守與監管資本有關的法律，該等工具是沒有資格被納入計算該實體是否符合監管資本規定。

10. 二級資本

- (1) 在第(2)款的規限下，適用保險人的二級資本乃該保險人以下合資格資本資源的總額－
- (a) 該保險人發行且符合附表3的準則的二級資本工具；
 - (b) 該保險人發行的二級資本工具所產生的股份溢價(如有的話)；
 - (c) 依據第8(3)(d)條，從該保險人的無限制一級資本中所扣減的遞延稅項資產的數額(扣除遞延稅項負債後)；
 - (d) 依據第8(3)(k)條，從該保險人的無限制一級資本中所扣減的具有產權負擔的資產，其超出列於資產負債表內所列明該等資產作為抵押的有關負債以及任何為該等具有產權負擔的資產及負債而增加的資本規定之總和的數額；

- (e) 依據第8(3)(l)條，從該保險人的無限制一級資本中所扣減，在整體長期業務層面上或在整體一般業務層面上的負儲備金，超出該業務保險人相應的訂明資本額後的數額；
- (f) 依據第8(3)(m)條，從該保險人的無限制一級資本中所扣減的該保險人受限制資本組成部分超出相應訂明資本額的數額；及
- (g) 該保險人的有限制一級資本超過訂明資本額10%的數額。
- (2) 適用保險人須從其二級資本扣減以下的數額，但限於該等數額並未透過第 4 部作出的估值而被撇除 –
- (a) ~~在第(3)款的規限下~~，任何該保險人按第(3)款所界定的直接持有、間接持有及合成持有的數額，而該持有計入該保險人的二級資本，並與該保險人的並由其非綜合附屬公司有關發行的二級資本工具的數額；
- (b) ~~在第(3)款的規限下~~，任何該保險人按第(3)款所界定的直接持有、間接持有及合成持有的數額，而該持有計入該保險人的二級資本，並與該保險人的並由其附屬成員且屬受規管財務實體所發行的二級資本工具的附屬成員有關的數額；
- (c) 任何由該保險人發行並且直接持有、間接持有及合成持有的二級資本工具的數額，但如該工具已被撤銷確認則除外；及
- (d) 任何該保險人直接持有、間接持有及合成持有，並由與其存有互相交叉持有關係的任何受規管財務實體所發行的二級資本工具的數額。
- (3) 為釐定持有資本工具而產生的扣減的數額，而該等工具是由第(2)(a)款所述該適用保險人就持有的非綜合附屬公司相關項目的扣減數額所發行，或由第(2)(b)款所述該保險人就持有的受規管財務實體的附屬成員相關項目的扣減數額所發行，該數額 –
- (a) 須按照第 34 條作出估值；
- ~~(a)~~(b) _____ 包括由該實體發行的資本工具，而根據該實體須遵守與監管資本有關的法律，該等工具是符合資格被納入計算該實體是否符合監管資本規定；
- ~~(b)~~(c) _____ 包括該保險人向實體提供的貸款及信貸融通，以及該保險人對該實體的其他信貸風險承擔；
- ~~(e)~~(d) _____ 包括該保險人依據現有的合約承諾擔，將會因合約責任而須購買的潛在未來持有量，不論該購買的義務是否取決於若干條件得以履行；及
- ~~(d)~~(e) _____ 不包括由該實體發行的資本工具，而根據該實體須遵守與監管資本有關的法律，該等工具是沒有資格被納入計算該實體是否符合監管資本規定。

**第 4 部—
資產及負債的估值**

第 1 分部 – 一般條文

11. 資產及負債的確認與終止確認

(+) 除在本規則中指明外，適用保險人須按照適用會計準則，確認及終止確認資產及負債。

第 2 分部 – 保險負債的估值

第 1 次分部 – 一般條文

12. 保險負債的確認與終止確認

- (1) 為根據其簽訂的保險合約對保險負債作出估值，適用保險人須在以下的最早日期確認該等負債 –
 - (a) 該合約下的首筆保費到期之日期；
 - (b) 該合約下承保的保險保障開始生效之日期；或
 - (c) 該保險人成為該引起保險負債的合約的一方之日期。
- (2) 在第(1)款的規限下，適用保險人須按照第 14 條的方式，確認每份保險合約邊界範圍內的所有保險負債。
- (3) 適用保險人只在保險負債被終絕、解除、取消或已到期，並且與該負債相關的所有未來現金流為零時，才須終止確認該負債。為免產生疑問，購買再保險並不導致終止確認該再保險所承保的保險負債的任何部分。

13. 承保不同種類風險的保險合約

- (1) 如任何適用保險人訂立與履行保險合約，而該合約併合了可區分的不同保險義務，且該合約的一部分保費可分配予每組義務，則為對該合約引致的保險負債作出估值，該保險人須將該合約下的義務分拆為每組可區分的義務，並分開對每組可區分的義務所涉的保險負債作出估值。
- (2) 在第(6)款的規限下，如任何獲授權經營長期業務的適用保險人訂立與履行保險合約，而該合約併合長期業務及性質屬本條例附表 1 第 3 部類別 1 或 2 所指明的額外業務，則為對該合約下的保險負債作出估值，該保險人須從該長期業務中分拆該額外業務。

- (3) 如任何保險合約包括存款資金的特点，適用保險人則須分拆該等存款資金，並與該合約下的其他保險負債分開估值。
- (4) 如任何保險合約包括預付保費的特点，適用保險人則須分拆該等預付保費，並與該合約下的其他保險負債分開估值。
- (5) 在第(6)款的規限下，如任何適用保險人訂立與履行保險合約，而該合約涵蓋附表9所指明的不同一般保險業務線，該保險人則須分拆每個不同的一般保險業務線所涉的保險負債並分開估值。
- (6) 如果—
 - (a) 對任何適用保險人而言，按照第(2)或(5)款(視屬何情況而定)，分拆保險合約下的保險義務並不切實可行；及
 - (b) 如不分拆該等保險義務並不會導致該保險人的保險負債估值或訂明資本額出現任何重大錯誤陳述，則該保險人可以不分拆該等保險負債並按照第(7)款就該負債作出估值。
- (7) 如任何保險合約或該合約的一部分的保險負債按照第(6)款而沒有作出分拆，適用保險人則須根據按照該合約或該合約的有關部分的負債(視屬何情況而定)的關鍵風險驅動因素的性質作出估值及按照第5部釐定其訂明資本額。
- (8) 對於任何屬於第(2)款的保險合約，適用保險人—
 - (a) 按照第(2)款已分拆了額外業務的保險負債；或
 - (b) 按照第(6)款沒有分拆額外業務的保險負債，而該沒有分拆的保險負債的關鍵風險驅動因素屬本條例附表1第3部類別1或2所指明的性質，該保險人須按照第(9)款決定如何就該負債作出估值。
- (9) 為對第(8)款提及的保險負債作出估值—
 - (a) 如果根據第14條決定該等負債適用長性負債邊界，則適用保險人須按照本分部第12次分部對該負債作出估值，並為釐定訂明資本額，須按照第5部第3分部就該等負債釐定人壽保險風險的風險資本額；或
 - (b) 否則，適用保險人須按照本分部第23次分部對該負債作出估值，並為釐定訂明資本額，須將該等負債納入其按照第5部第4分部釐定的一般保險風險的風險資本額的計算中。

14. 保險負債的邊界

- (1) 為對保險合約下的保險負債作出估值，適用保險人須按照第(2)款釐定該等負債的邊界。

- (2) 為施行第(1)款，除存款資金及預付保費外，適用保險人須引用《香港財務報告準則第 17 號》或《國際財務報告準則第 17 號》中有關合約邊界的原則，釐定該等保險負債的邊界。
- (3) 如保險合約下的保險負債按照第 13 條被分拆，為施行第(2)款，適用保險人須將該合約每個分拆的部分視為一份獨立的保險合約。

第 12 次分部 – 長期保險負債的估值

15. 長期保險負債的釐定

- (1) 第 16 至 26 條適用於適用保險人，以對其長期保險負債的數額作出估值。
- (2) 在第(4)至(6)款的規限下，適用保險人須將其長期保險負債估值的數額計算為根據第 16 條計算的該等負債的現時估計值及根據第 25 條計算的該等負債的現時估計邊際的總和。
- (3) 為免產生疑問，長期保險負債包括該適用保險人就該等負債的未決申索 (包括已呈報但未解決的申索及已招致但未呈報的申索) 而留出的數額。
- (4) 就~~本~~本條例附表 1 第 2 部類別 C 所指明性質的長期業務而言，在釐定該等業務所產生的負債的現時估計值時，現時估計值須包含單位儲備金及非單位儲備金，而該等單位儲備金所得的估值，即為支援該保險合約相關單位的資產價值。
- (5) 存款資金的負債須按照第 22 條作出估值。
- (6) 預付保費的負債須按照第 26 條作出估值。

16. 長期保險負債的現時估計值的計算

- (1) 在第(3)款的規限下，長期保險負債的現時估計值須為未來現金流現值的概率加權平均值，而該等預期未來現金流是用於履行導致負債產生的有關義務所需，該等負債為根據第 14 條釐定的有關負債邊界內的負債。
- (2) 就計算第(1)款提及的現值而言，適用保險人須採用按照第 23 條釐定的貼現率。
- (3) 長期保險負債的現時估計值須按未減除~~任何~~再保險前計算。再保險合約 (該保險人為該合約的分出者) 的攤回應收須根據~~本分部~~第 34 次分部分開計算。

17. 現金流預測

- (1) 根據第 16 條計算長期保險負債的現時估計值時，所採用的未來現金流的預測，**必須** –
 - (a) 將考慮到受保事件及其相應現金流的發生機率、時間、頻密程度及嚴重程度；
 - (b) 根據反映預期合乎現實的未來人口、法律、醫療、技術、社會或經濟發展的各項最佳估計假設；
 - (c) 包括預期支付的未來酌情利益所引致的現金流；
 - (d) 考慮到相關的合約內選擇權及財務保證下的責任；及
 - (e) 顧及預期保單持有人的行為，而該行為可能包括動態保單持有人行為。
- (2) 在第(3)款的規限下，就每份保險合約或該合約沒有分**拆拆**部分(視屬何情況而定)所涉的長期保險負債而言，第(1)款所述的未來現金流的預測須分開分別進行。
- (3) 儘管有第(2)款的規定，如果符合以下情況，適用保險人可根據模型要點組合，預測第(1)款所述的未來現金流 –
 - (a) 該組合並沒有失實陳述潛在風險及關鍵風險驅動因素，並且沒有導致該組合內保險合約下的長期保險負債的現時估計值出現重大錯誤陳述；
 - (b) 該組合沒有導致該組合內的有關保險合約下的長期保險負債失去任何顯著特性；及
 - (c) 該被組合的合約具有類似特徵及產品特點。
- (4) 在相關的情況下，與按照第 14 條釐定的長期保險負債邊界相關或在其邊界範圍內的所有未來現金流入與流出，應包含在第(1)款所述的未來現金流的預測中，包括但不限於以下各項 –
 - (a) 來自保費及將從保單持有人收取的任何其他款項的現金流入；
 - (b) 來自申索相關的非再保攤回的現金流入；
 - (c) 支付予保單持有人及受益人所有類型的利益與款項所引致的現金流出；
 - (d) 為保險合約的服務或其有關部分而將會招致的開支所產生的現金流出，包括經常開支的分配份額、投資費用、申索處理開支及展業開支；及
 - (e) 根據保單持有人的保費而徵收(或預期將會徵收)、或為了了結保險負債而須支出的稅務款項所產生的現金流出。
- (5) 在本條中 **→**

模型要點 (model point) 指用於某個模型的一組紀錄，代表某保險合約或**通常**具有類似**特徵及產品**特點的保險合約**羣群**組。

18. 未來酌情利益準備金

- (1) 為施行第 17(4)(c)條而釐定未來現金流出，適用保險人須為未來酌情利益預留客觀及合乎現實的準備金。

- (2) 為了預留第(1)款提及的準備金，該保險人確認為預期未來現金流出的任何未來酌情利益數額須為－
 - (a) 與預期的未來表現、該負債估值所基於的潛在經濟情景及保單持有人的合理期望一致；
 - (b) 與相關保險負債的估值所採用的貼現率一致；及
 - (c) 在符合第 21 條規限下所列出的有關未來管理行動的規定下，考慮到於估值日累積的保單持有人盈餘或虧絀的水平。
- (3) 如果未來酌情利益取決於該保險人持有的資產，該保險人確認為預期未來現金流出的未來酌情利益數額必須根據於估值日所持有的該等資產的價值為基礎，而任何其後對資產分配作出的改變須符合第 21 條所列出的有關未來管理行動的規定。

19. 合約內選擇權及財務保證的估值

- (1) 如果保險合約提供合約內選擇權及財務保證，適用保險人須在該合約下長期保險負債的現時估計值中，計算並反映該等選擇權及保證的時間價值。
- (2) 在第(4)款的規限下，適用保險人須採用隨機模擬方法，計算含有合約內選擇權及財務保證的各組保險合約下的選擇權及保證的時間價值。
- (3) 為根據第(2)款提及的隨機模擬方法計算選擇權及保證的時間價值，保險人必須－
 - (a) 根據資產及負債作出計算，而該等資產及負債乃按市場一致基準及風險中性情景作出估值；
 - (b) 確保負債的現金流反映出在不同情景下的預期保單持有人的行為及可預見的管理行動；
 - (c) 如果有需要輸入收益率曲線來假設未來財務市場參數及資產的未來回報率，則須按照第 23 條釐定貼現率；及
 - (d) 確保所採用的模型屬可核實並可重複展示合理一致的結果。
- (4) 如果適用保險人之前從未就一組保險合約使用隨機模擬方法，則該保險人可採用確定式現時估計值的 20%作為該組合約的選擇權及保證的時間價值。
- (5) 對該保險人整體而言，選擇權及保證的時間價值必須不是負數。
- (6) 在本條中－

市場一致基準 (market consistent basis) 指會重複展示資產與負債在市場上的交易價格的基準；

風險中性情景 (risk neutral scenarios) 指根據風險中性發生機率的計算測度產生的一組隨機模擬情景，致使根據所有情景計算出的價值的平均值屬無套利；

時間價值 (time value) 就合約內選擇權及財務保證而言，指該等負債的內在值以外的負債價值，並考慮到該等價值未來波動的可能性；

隨機模擬 (stochastic simulation) 指一個模擬系統，該系統具有會因應個別發生機率而隨機(隨意)更改的變數。

20. 顧及保單持有人的行為準備金

(+) 適用保險人在對其長期保險負債作出估值時，須顧及預期保單持有人的行為。如果在長期業務保險合約下的合約內選擇權及財務保證是准許保單持有人採取行動改變其合約下將會收取的利益的數量、時間或性質，則(如屬適當的話)該保險人在預測用於計算該等合約下長期保險負債的現時估計值所採用的未來現金流時，可顧及動態保單持有人行為。

21. 管理行動

~~(+) 在第(2)款的規限下，~~為對長期保險負債作出估值，適用保險人可在預測未來現金流時顧及未來管理行動，但須符合以下條件—

- (a) 該等管理行動屬客觀的、合乎現實的及可核實的；
- (b) 該等管理行動並沒有違反該適用保險人對保單持有人的義務或適用於該保險人的法律規定；
- (c) 該等管理行動與該保險人現時的業務經營方式及業務策略一致，除非有充分證據證明該保險人將會改變其方式或策略；
- (d) 該等管理行動是合理地預期在適用的特定情況下進行，及並不違反該保險人在該等情況下其預期會或不會採取的行動的任何公開表示；
- (e) 該等管理行動屬相互一致的；
- (f) 關於未來管理行動的各項假設，均考慮到實施該等行動所需的時間及任何由此產生的增量開支；
- (g) 根據與該保險人過往實際採取的管理行動的比較，該保險人可證明該等關於未來管理行動的假設均為合乎現實的；
- (h) 該保險人有考慮保單持有人對該等管理行動的預期反應；及
- (i) 在採取之前，定期審視考慮採取的管理行動，並且設有足夠的內部管控及程序的約束。

~~(2) 為長期保險負債的估值而被確認的未來管理行動，只限於對未來酌情利益有影響的行動。~~

22. 存款資金

(1) 在第(2)款的規限下，適用保險人須分拆合約下的任何存款資金，並就該存款資金與合約下的其他負債分開估值，而其估值為帳戶結餘。

(2) 未來現金流的預測方法可替代第(1)款所述的方法，但前提是—

- (a) 該等現金流在該等存款資金相關的保險合約邊界內；
- (b) 該適用保險人在其預測中假設未來不會有資金存入該等存款資金的帳戶內；及
- (c) 該適用保險人已考慮到與提取存款有關的預期保單持有人的行為。

(e)

23. 長期保險負債的貼現率

- (1) 在第(2)、(3)及(4)款的規限下，為獲得其長期保險負債的現時估計值，適用保險人須使用適用的指明無風險收益率曲線所推算的貼現率，對未來現金流作出貼現。
- (2) 就第(1)款而言及在第(3)款的規限下，適用保險人須確保其用於推算貼現率的適用的指明無風險收益率曲線中所採用的貨幣與潛在保險義務的貨幣相同。
- (3) 如果潛在保險義務的貨幣不是附表 4 所指明的貨幣，適用保險人可採用其認為恰當的指明無風險收益率曲線，對現金流作出貼現。
- (4) 如果適用保險人以相應的支持資產，構設一個或多於一個對配調整組合以對配其長期保險負債 (或其一部分)，該保險人可應用根據第 24 條為每個對配調整組合而釐定的對配調整來調整所採用的收益率曲線，以推算長期保險負債的貼現率。
- (5) 就第(4)款而言，適用保險人須根據其資產與負債的管理方式，構設其對配調整組合。

24. 對配調整

- (1) 就第 23(4)條而言，適用保險人須按照以下公式就每個對配調整組合進行對配調整，為對整條指明無風險收益利率曲線作出的平行調整：—

$$\text{貼現率}_{t, \text{貨幣}, \text{每個對配調整組合}} = \text{無風險利率}_{t, \text{貨幣}} + \text{對配調整}_{\text{每個對配調整組合}}$$

其中—

無風險利率_{t, 貨幣} 指指明無風險收益利率曲線就某一時間點和指明貨幣的利率；

對配調整_{每個對配調整組合} 指按照第(2)款就特定對配調整組合而釐定的對配調整數額。

- (2) 就其每個對配調整組合而言，該適用保險人須按照以下公式將計算對配調整為經調整利差的適用部分、固定訂明利差組成部分及 (在第(3)款的規限下) 具資格長期調整之總和：—

$$\begin{aligned} \text{對配調整}_{\text{每個對配調整組合}} = & \text{經調整利差}_{\text{每個對配調整組合}} \times \text{適用比率}_{\text{每個對配調整組合}} \\ & + \text{加權固定訂明利差} \times \text{可預測性因子} \end{aligned}$$

$$\times \text{Max} \left[\text{Min} \left(20\%, \text{合資格資產百分比} - \frac{\text{資產價格存續期}}{\text{負債價格存續期}} \right), 0 \right]$$

+ 具資格長期調整 每個對配調整組合

其中每個組成部分乃按照附表 5 釐定。

- (3) 如果對配調整組合符合以下所有準則，適用保險人在計算該對配調整組合的對配調整時，可包括具資格長期調整 ~~—~~ —
- (a) 對配調整組合是分紅業務基金或萬用壽險業務基金的實際上分隔的子集，或者是分紅業務或萬用壽險業務的實際上分隔基金本身 ~~—~~ —，而為免產生疑問，以下的組合並不符合資格包括具資格長期調整在內 ~~—~~ —
- (i) 並不是實際上分隔的組合；
- (ii) 該實際上分隔的組合同時含有分紅及萬用壽險業務；或
- (iii) 該實際上分隔的組合含有分紅及萬用壽險業務以外的長期業務；
- (b) 相關的分紅及萬用壽險保單向保單持有人提供酌情利益，而該等酌情利益的釐定乃依據保監局所 刊登和公布發出 的指引而制定的股息或派息率政策規管；及
- (c) 在該對配調整組合中涵蓋該保險負債的資產均經該適用保險人識別，並連同相應的負債由該保險人分開管理，及不得用於彌補其他業務的損失。
- (4) 就適用保險人構設的每個對配調整組合而言，該保險人 ~~必須~~ 確保資產額不少於負債額。
- (5) 適用保險人在計算對配調整組合的對配調整時，~~必須~~ 考慮對沖成本。
- (6) 適用保險人如就對配調整作出全面計算有實際困難，可選擇採用保監局指明的其他簡化做法。
- (7) 除非另有所指，適用保險人在計算對配調整組合的對配調整時所採用的負債相關的輸入參數須為已減除再保險。

25. 長期保險負債的現時估計邊際

- (1) 適用保險人在對其長期保險負債作出估值時所採用的現時估計邊際，就是對該負債的現時估計值作出增加的數額，其計算已減除再保險，而該數額反映與以下壽險子風險模塊相關的負債現金流的不確定性 —
- (a) 死亡風險；
- (b) 長壽風險；
- (c) 發病率風險；
- (d) 開支風險；及
- (e) 退保風險的退保水平及趨勢組成部分。

- (2) 第(1)款提及的每項子風險的現時估計邊際，~~必須~~由適用保險人計算為以下各項為特點的正態分佈的第 75 個百分值 –
- (a) 平均值相等於按照第 16 條而釐定的長期保險負債現時估計值；及
- (b) 第 99.5 個百分值相等於按照第 5 部第 3 分部而釐定的相應子風險所適用的資本規定。
- (3) 為施行第(1)款，按照第(2)款計算的每項子風險的現時估計邊際須依據以下公式予以併合~~一~~。

$$\text{現時估計邊際} = \sqrt{\sum_{i,j} \text{相關系數矩陣}_{i,j} \times \text{現時估計邊際}_i \times \text{現時估計邊際}_j}$$

其中 –

相關系數矩陣指附表 7 表 1 所列的相關系數矩陣；及

i 和 j 代表第(1)款各段的子風險。

- (4) 適用保險人須計算並包括基金層面獲分配的現時估計邊際，作為可歸入其每個長期業務基金的長期保險負債的一部分。每個長期業務基金的現時估計邊際，首先使用第(3)款所述的公式單獨計算，並反映該基金內風險之間的分散。該保險人不同長期業務基金之間的進一步風險分散效益則按比例分配予各個基金，以釐定基金層面獲分配的現時估計邊際。

26. 預付保費

~~(+)~~ 適用保險人須以帳戶結餘作為預付保費的估值。此外，該保險人須為與預付保費相關的未來擔保利息所引致的任何短欠作出撥備。

第 23 次分部 – 一般保險負債的估值

27. 一般保險負債的釐定

- (1) 第 27 至 32 條適用於適用保險人，以對其一般保險負債的數額作出估值。
- (2) 適用保險人須將其一般保險負債估值的數額計算為根據第 28 至 31 條計算的該等負債的現時估計值及根據第 32 條計算的該等負債的現時估計邊際的總和。
- (3) 為免產生疑問，一般保險負債包括該適用保險人就該等負債的未決申索 (包括已呈報但未解決的申索及已招致但未呈報的申索) 而留出的數額。

28. 一般保險負債的現時估計值的計算

- (1) 在第(3)款的規限下，一般保險負債的現時估計值須為未來現金流現值的概率加權平均值，而該等預期未來現金流是用於履行導致負債產生的有關義務所需，該等負債為根據第 14 條釐定的有關邊界內的負債。
- (2) 就計算第(1)款提及的現值而言，適用保險人須採用按照第 31 條釐定的貼現率。
- (3) 一般保險負債的現時估計值須按未減除任何再保險前計算。再保險合約（該保險人為該合約的分出者）的攤回應收須按照本分部第 34 次分部分開計算。

29. 現金流預測

- (1) 根據第 28 條計算一般保險負債的現時估計值時，所採用的未來現金流的預測必須 –
 - (a) 將受保事件及其相應現金流的發生機率、時間、頻密程度及嚴重程度列為考慮因素；
 - (b) 根據反映預期合乎現實的未來人口、法律、醫療、技術、社會或經濟發展的各項最佳估計假設；及
 - (c) 避免雙重計算，須豁除在該保險人的經濟資產負債表中已入賬並確認為資產的相關的現金流。
- (2) 在第(3)款的規限下，就每份保險合約或某保險合約的分拆部分（視屬何情況而定）所涉的一般保險負債而言，第(1)款所述的未來現金流的預測須分開執行。
- (3) 儘管有第(2)款的規定，如果符合以下情況，適用保險人可根據組合的保險合約或組合的申索，預測第(1)款所述的未來現金流 –
 - (a) 該組合並沒有失實陳述潛在風險及、關鍵風險驅動因素以及申索形態，以及沒有導致該組合內保險合約下的一般保險負債的現時估計值出現重大錯誤陳述；及
 - (b) 該組合未有導致該組合內有關保險合約下的一般保險負債失去任何顯著特性。
- (4) 如屬相關，與一般保險負債相關並且在其按照第 14 條釐定的邊界範圍內的所有未來現金流入與流出，應包括在第(1)款所述的預期未來現金流的預測內，包括但不限於以下各項 –
 - (a) 從保費所得的現金流及將從該保單持有人收取的任何其他款項；
 - (b) 從申索相關的非再保攤回所得的現金流入；
 - (c) 支付予保單持有人及受益人所有類型的利益與須付項的付款所引致的現金流出；
 - (d) 為保險合約的服務或其有關部分而將會招致的未來開支所產生的現金流出，包括經常開支的分配份額、投資費用、申索處理開支及展業開支；及

- (e) 根據保單持有人的保費而徵收的(或預期將會徵收的)、或為為了了結保險負債而須支出的稅務款項所產生的現金流出。

30. 未決申索負債及保費負債

- (1) 適用保險人須獨立計算其一般保險負債中的就未決申索負債及保費負債的現時估計值。
- (2) 就第(1)款而言 –
 - (a) 未決申索負債關乎已發生的申索事件，不論該等申索是否因已呈報或未呈報的申索事件所引致；及
 - (b) 保費負債關乎預期會在估值日後招致的未來申索事件，可歸因於在第 14 條所述的邊界內，該保險人的保險合約或其有關部分於估值日未滿期的承保範圍。

31. 一般保險負債的貼現率

- (1) 在第(2)及(3)款的規限下，適用保險人可對預期未來現金流作出貼現，以獲得其一般保險負債的現時估計值。
- (2) 就第(1)款而言及在第(3)款的規限下，適用保險人須採用以適用的指明無風險收益率曲線推算所得的貼現率，並須確保其用於推算貼現率的適用的指明無風險收益率曲線中所採用的貨幣，**必須**與潛在保險責任的貨幣**相同一致**。
- (3) 如果潛在保險義務的貨幣不是附表 4 所指明的貨幣，適用保險人可採用其認為恰當的指明無風險收益率曲線，對現金流作出貼現。

32. 一般保險負債的現時估計邊際

- (1) 適用保險人在對其一般保險負債作出估值時所採用的現時估計邊際，即是對有關負債的現時估計值作出增加的數額，其計算已減除再保險，因此現時估計值及現時估計邊際的總和為其一般保險負債提供 75%充足性概率。
- (2) 為對其一般保險負債作出估值而計算現時估計邊際，在該負債由不同的一般保險業務線的義務所產生的程度上，適用保險人可考慮到該等負債的分散情況。

第 34 次分部 – 再保險合約的攤回應收

33. 再保攤回應收的估值

- (1) 適用保險人須按以下方式對其再保攤回應收作出估值 –
 - (a) 估值方式須與對該所分出的相關保險負債的現時估計值作出推算時所採用的方式一致，包括所分出的相關保險負債的各項假設及按照第 14 條釐定的邊界；及
 - (b) 包括與所有再保險合約（該保險人為該合約的分出者）相關的現金流。
- (2) 就第(1)款而言，適用保險人必須 –
 - (a) 只確認符合第 41(2)條所述準則的再保險合約所產生的再保攤回應收；
 - (b) 以對所分出的相關保險負債作出估值時所用的相同貼現率，貼現再保攤回應收；及
 - (c) 按個別合約為基礎，將其再保攤回應收歸類為資產或負債，且各份再保險合約之間不作互相抵銷。
- (3) 就對其再保攤回應收作出估值而言，適用保險人須根據再保險合約（該保險人為該合約的分出者）的對手方可能違約的預期損失，調整再保攤回應收的估值。
- (4) 在對其再保攤回應收作出估值時，為了避免雙重計算資產及負債，適用保險人須調整再保攤回應收的數值，以顧及該再保險合約下用以支持現金流的任何存款。

第 3 分部 – 資產及其他項目的估值

34. 資產的估值

- (1) 除在本規則中指明外，適用保險人須按市值對其資產作出估值。
- (2) 適用保險人須按照適用會計準則，對以下資產作出估值 –
 - (a) 在任何附屬公司及或附屬成員的投資資產，但在非綜合附屬公司的投資資產及其應收付數額除外；及
 - (b) 租約。
- (3) 如果某項資產存在減值且該資產的市值並不完全反映該減值，適用保險人須確保將該資產的價值降低，以反映該減值的全部影響。
- (4) 適用保險人須將商譽及無形資產計算為零價值。
- (5) 適用保險人須按成本對在非綜合附屬公司的投資資產及其應收付數額作出估值。

35. 遞延稅項資產與負債

- (1) 在第(2)款的規限下，適用保險人須按照《香港會計準則第 12 號》或《國際會計準則第 12 號》的原則，確認遞延稅務資產及負債（未使用的稅收抵免結轉及未使用的稅收損失結轉所引致的資產及負債除外）。
- (2) 為施行第(1)款，須根據以下兩項之間的暫時差額，確認遞延稅務資產及負債 –
 - (a) 按照本規則釐定的該適用保險人的資產與負債的價值；及
 - (b) 該等資產與負債就稅務而言的價值。

36. 或然負債

- (1) 在第(2)款的規限下，適用保險人須根據在其某項或然負債的年期內，為解決該項或然負債所需的未來現金流出的概率及數量來確認及估值其或然負債，並按該項負債計值貨幣所適採用的指明無風險收益率曲線得出的貼現率作出貼現。
- (2) 如果該項潛在或然負債的計值貨幣不是附表 4 所指明的貨幣，適用保險人可使用其認為恰當的指明無風險收益率曲線，對現金流作出貼現。

第 5 部— 訂明資本額的釐定

第1分部 – 訂明資本額的釐定的一般規定

37. 訂明資本額的釐定

- (1) 在第(2)、(3)及(4)款的規限下，適用保險人須按下述方式，釐定訂明資本額 –
 - (a) 就其下述各項風險承擔，釐定風險資本額 –
 - (i) 按照第 45 至 51 條的市場風險；
 - (ii) 按照第 52 至 59 條的人壽保險風險；
 - (iii) 按照第 60 至 80 條的一般保險風險；及
 - (iv) 按照第 81 至 85 條的對手方違責和其他風險；
 - (b) 按照第 86 條，就業務操作風險釐定風險資本額；
 - (c) 使用以下公式，將第(a)段釐定的各項風險資本額合計，然後與第(b)段釐定的風險資本額相加 –

$$\text{訂明資本額} = \sqrt{\sum_{x,y} \text{相關系數矩陣}_{x,y} \times \text{風險資本額}_x \times \text{風險資本額}_y} + \text{風險資本額}_{\text{業務操作風險}}$$

其中 –

相關系數矩陣指附表7表2所列的相關系數矩陣；及

x 及 y 代表第(a)段每一節分段所述的風險；~~一~~

- (d) 加上該保險人按照第 43 條計算所得，就未來酌情利益的吸收虧損能力所作出的調整，其超出該調整上限的數額 (如有的話)；及
- (e) 減除按照第 44 條所計算的數額 (如有的話)，以反映在應用第(a)、(b)、(c)及(d)段的步驟後，關於遞延稅項影響的任何改變的吸收虧損能力。

(2) 如果按照本規則，須使用本規則訂明的各種情景來釐定第(1)款所述的風險資本額，則使用該等訂明的情景來釐定有關風險資本額時，適用保險人不得對以下任何一項作出改動 –

- (a) 現時估計邊際；或
- (b) 遞延稅項資產及負債。

(3) 為施行第(1)款，適用保險人須從其相關風險資本額的計算豁除任何其屬於第 8(3)(f)及(h)、9(2)(a)及(b)及10(2)(a)及(b)條下就直接持有、間接持有及合成持有，關乎其非綜合附屬公司或其附屬成員且屬受規管財務實體相關項目數額的風險承擔。

~~(3)~~(4) 為施行第(1)款，適用保險人可從其風險資本額的計算豁除其歸於以下維持的任何獨立基金資產與負債的風險承擔 –

- (a) 按照本條例第 21B(5)(e)條，其屬於具離岸風險的長期再保險業務的長期業務；及
- (b) 按照本條例第 25AA(4)(a)條，其屬於具離岸風險的一般再保險業務的一般業務。

~~(4)~~(5) 如果適用保險人維持的分紅業務的任何獨立子基金存在受限制資本組成部分，則為釐定其訂明資本額，該保險人須 –

- (a) 使用第(1)款的方法，根據分紅業務每個子基金的受限制資本組成部分的資產及負債，獨立釐定訂明資本額；
- (b) 使用第(1)款的方法，根據其所有資產及負債 (受限制資本組成部分的資產及負債除外)，獨立釐定訂明資本額；及
- (c) 釐定其訂明資本額為第(a)及(b)段中的獨立釐定的訂明資本額之總和。

38. 穿透法概論

~~(1)~~ 在第39條的規限下，如果適用保險人持有某資產或負債且該資產或負債的盈利、收入或其他回報取決於其相關潛在風險承擔，則該保險人在根據第37(1)條釐定有關風險資本額時，必須識別其相關該潛在風險承擔。

39. 組合投資的穿透法

- (1) 如果適用保險人持有組合投資，在釐定第37(1)條所述的每項有關風險資本額時，適用保險人**必須** –
 - (a) 使用第(2)、(3)、(4)及(5)款所述的方法，識別該組合投資的相關資產或負債；及
 - (b) 在釐定每項有關風險資本額時，按該保險人在該組合投資中持有的比例，使用按照**第(a)段**識別的相關資產或負債。

- (2) 就第(1)(a)款而言 –
 - (a) 在**第(b)段**的規限下，在按照本規則釐定每項有關風險資本額所需的仔細程度的範圍內，適用保險人須識別該組合投資的所有相關資產或負債 (**完全穿透法**)；
 - (b) 在**第(c)段**的規限下，如果該保險人在使用完全穿透法後，仍無法識別該組合投資中部分或全部相關資產或負債，則該保險人須使用第(3)款所述的方法 (**實際分配穿透法**)；
 - (c) 在**第(d)段**的規限下，如果該保險人在使用完全穿透法及實際分配穿透法(**如適用**)後，仍無法識別該組合投資中部分或全部相關資產或負債，則該保險人須使用第(4)款所述的方法，釐定無法識別的相關資產或負債 (**授權範圍穿透法**)；及
 - (d) 如果在使用完全穿透法、實際分配穿透法及授權範圍穿透法(**如適用**)後，該保險人仍無法識別該組合投資某數額的相關資產或負債，則該保險人須將該數額歸類為**一個**無法穿透的組合投資。

- (3) 在實際分配穿透法中，適用保險人**須**將相同貨幣的**所有相關多項**債務證券視為單一債務證券，其存續期、期限及信用評級等級即為該等多項債務證券加權平均的存續期、期限及信用評級等級。

- (4) 就第(2)(c)款所述的授權範圍穿透法而言 –
 - (a) 在**第(b)段**的規限下，就該組合投資中無法識別的相關資產及負債的數額而言，適用保險人須假設此等資產及負債是來自某投資數額所得的，而該投資數額在該組合投資的投資授權或管理文書容許的最大範圍內，投資於使該保險人產生最高的訂明資本額的資產類別；
 - (b) 在**第(c)段**的規限下，如果使用**第(a)段**所述的方法後，該組合投資中仍有無法識別的相關資產或負債的任何數額，則保險人須假設此**餘數額**是在該組合投資的投資授權或管理文書容許的最大範圍內，投資於使該保險人產生第二高的訂明資本額的資產類別 (**第(a)段**所述的資產類別除外)；及
 - (c) 如果使用**第(a)及(b)段**所述的方法後，該組合投資中仍有無法識別的相關資產或負債的任何數額，則保險人須繼續使用**第(b)段**的方法，直至該組合投資中相關資產或負債的全部數額已根據該項投資的投資授權或管理文書的資

產類別獲識別，或直至該保險人繼續使用第(b)段的方法識別餘下的相關資產或負債是不切實可行的。

- (5) 如果 –
- (a) 適用保險人持有的組合投資中的任何相關資產，而該資產又是一個組合投資(相關組合投資)；或
 - (b) 第(a)段所述的某相關組合投資所持有的任何相關資產，而該資產又是一個組合投資，形成該保險人持有的組合投資與其最終相關資產和負債之間存在三層或更多層的相關組合投資，而該保險人持有的組合投資的盈利、收入及其他回報均來自該最終相關資產和負債，~~則就第(1)款而言~~，該保險人須按照第(6)款使用第(2)款所述的方法。
- (6) 就第(5)款而言 –
- (a) 在第(b)段的規限下，適用保險人須使用第(2)(a)款所述的完全穿透法，識別透過該組合投資的所有層級而最終持有的相關資產或負債；
 - (b) 在第(c)段的規限下，如果適用保險人在使用第(a)段的方法後，仍無法識別部分或全部該最終相關資產或負債，則該保險人須使用第(2)(b)款的實際分配穿透法；
 - (c) 在第(d)段的規限下，如果該保險人在使用第(a)及(b)段(如適用)的方法後，仍無法識別部分或全部該最終相關資產或負債，則該保險人須為識別該等未識別的資產及負債而使用第(2)(c)款的授權範圍透視計算法，並根據其之前使用完全穿透法或實際分配穿透法(如適用)時，不再能夠識別該組合投資持有的相關資產及負債的層級上的組合投資的投資授權或管理文書；或
 - (d) 如果使用第(a)、(b)及(c)段的方法後，該保險人仍無法識別該最終相關資產或負債的某數額，則該保險人須將該數額歸類為1個無法穿透的組合投資。
- (7) 在本條中 –

無法穿透的組合投資(portfolio investment of no look-through) 指在組合投資中，使用第(2)(d)或(6)(d)款所述的方法所歸類的部分或全部相關資產或負債。

40. 合約內選擇權及財務保證的估值以釐定風險資本額

- (1) 本條適用於依據第19(4)條採用確定式現時估計值的20%為選擇權及保證的時間價值的適用保險人。
- (2) 就第37(1)條所述且使用本規則訂明的情景予以釐定的風險資本額而言，適用保險人在釐定有關風險資本額時，須確保其維持依據第19(4)條採用的確定式現時估計值(在使用該等情景後)的20%，作為選擇權及保證的時間價值。

41. 減低保險風險效果的認可

- (1) 在釐定第37(1)條所述的有關風險資本額時，如果再保險合約是按照第(2)款認可的合約，適用保險人可使用該再保險合約作為減低保險風險的安排，以減低其在不利事件中的潛在損失。
- (2) 為施行第(1)款，凡符合以下說明的再保險合約均獲認可 –
 - (a) 該適用保險人作為該再保險合約下的分出保險人，將保險風險轉移至再保險人；
 - (b) 在該再保險合約下向該再保險人作出的風險轉移具有效性，並且在該合約中清楚界定；
 - (c) 該再保險合約在所有有關的司法管轄區內均對雙方具約束力及具有法律效力，並且可予執行；
 - (d) 該保險人已採取一切適當步驟，以確保該再保險合約的安排及運作均具備有效性，並且處理該合約相關的風險，包括任何可能導致該合約下的風險轉移中止的風險；
 - (e) 如果該再保險人違責、無償債能力或破產，或其他類似再保險合約中規定的信用事件不利地影響到該再保險人，該保險人在該再保險合約下可對該再保險人提出法律上可執行的直接申索一旦該項權利在該合約中有記錄；
 - (f) 該保險人為施行本規則而對其資產或負債作出估值時及釐定第37(1)條所述的有關風險資本額時，並沒有雙重計算該再保險合約的減低保險風險效果；
 - (g) 如果因該再保險合約所承保的範圍與該保險人承擔的保險風險之間出現潛在錯配，以致該再保險合約令該保險人承擔重大基準風險，該保險人必須考慮到基準風險以在推算該再保險合約的減低保險風險效果時已考慮到該基準風險；
 - (h) 推算減低保險風險效果時，並不會導致重大基準風險或引致其他風險，除非該風險已得到妥善的應對；
 - (i) 該保險人須能夠證明該再保險合約可足夠地減低其在各種毛損失情景下的保險風險；及
 - (j) 屬該再保險合約一方的再保險人，須具有足夠的信用質素以保證 (具有適當的肯定性) 該保險人將會在該合約各締約方所指明的情況中均得到保障。
- (3) 就第(1)款而言及在第(4)款的規限下，如果該再保險合約的有效期自估值日起計的365日內屆滿，適用保險人須使用以下以乘法方式調整該合約的減低風險效果以反映該合約於估值日的剩餘有效期 –

$$\text{Min} \left[1, \frac{\text{再保險合約於估值日剩餘到期的日數}}{\text{Min}(365, \text{相關風險承擔剩餘有效期的日數})} \right] \circ$$

- (4) 如果該再保險合約的有效期自估值日起計的365日內屆滿，該適用保險人可以不使用第(3)款所述的調整方式，而假設該合約於期滿時會續期，但在作出該假設時，該保險人須符合以下條件－
- (a) 該保險人在其假設中計入該合約的續期費用，並將其費用反映在資產及負債的估值中；及
 - (b) 該保險人－
 - (i) 能夠提出理據以證明其假設該合約將於期滿時續期是合乎現實的，以及其減低風險效果因此會於期滿後繼續存在；
 - (ii) 具有可信證據支持其第(i)節的假設；及
 - (iii) 在保監局提出要求時，向保監局提供支持其第(i)節的假設的理由及證據。

42. 減低財務風險效果的認可

- (1) 在釐定第37(1)條所述的有關風險資本額時，適用保險人可按照第(2)款運用減低財務風險安排，以減低其在不利事件下的潛在損失。
- (2) 為施行第(1)款，只有在符合下述所有準則的情況下，適用保險人方可認可合約安排下的減低財務風險效果－
 - (a) 合約安排含有對該保險人的某特定風險承擔、某些特定風險承擔或某些特定風險承擔組合有減低風險效果；
 - (b) 在該項合約安排下向該對手方作出的風險轉移具有有效性，並且在該合約中清楚界定；
 - (c) 該項合約安排在所有有關的司法管轄區內均對雙方具約束力及具有法律效力，並且可予執行；
 - (d) 該保險人已採取一切適當步驟，以確保該安排的有效性 (例如具清晰的文件紀錄以證明對手方承諾在指明情況下支付保障)，並且處理與該安排相關的風險，包括任何可能導致該安排下的風險轉移中止的風險；
 - (e) 如果對手方違責、無償債能力或破產，或其他類似相關合約安排中規定的信用事件不利地影響到該對手方，則該保險人可在該合約安排下對該對手方提出法律上可執行的直接申索一旦該項權利已在該合約中記錄；
 - (f) 該保險人為施行本規則而對其資產或負債作出估值及釐定第37(1)條所述的有關風險資本額時，並沒有雙重計算該安排的減低市場風險效果；
 - (g) 推算減低財務風險效果時，並不會導致重大基準風險或引致其他風險，除非該風險已得到妥善的應對；
 - (h) 該保險人須能夠證明該安排可足夠地減低其在各種損失情景下的財務風險；及
 - (i) 該項合約安排的對手方，須具有足夠的信用質素以保證 (具有適當的肯定性) 該保險人將會在該合約各締約方所指明的各種情況中均得到保障。

- (3) 就第(1)款而言且在第(4)款的規限下，~~關乎減低財務風險安排的減低風險效果，如果該項減低財務風險安排的有效期自估值日起計的365日內屆滿，適用保險人只限認可減低財務風險安排至合約有效期屆滿為止，並須使用以下以乘法方式的調整來調整該減低風險效果以反映在估值日該項安排的剩餘有效期－~~

$$\text{Min}\left(1, \frac{\text{合約於估值日至到期日的日數}}{365}\right)。$$

- (4) 如果該減低財務風險安排的合約有效期自估值日起計的365日內屆滿，該適用保險人可假設該減低風險安排於期滿時會續期，並按照第(5)款認可該安排的減低風險效果，而非使用第(3)款所述的調整方式，但在作出該假設時，該保險人須符合以下條件－
- (a) 該保險人在其假設中計入該合約的續期費用，並將其費用反映在資產及負債的估值中；及
- (b) 該保險人－
- (i) 能夠提出理據以證明其假設該安排將於期滿時續期是合乎現實的，以及其減低風險效果因此會於期滿後繼續存在；
- (ii) 具有可信證據支持其第(i)節的假設；及
- (iii) 在保監局提出要求時，向保監局提供支持其第(i)節的假設的理由及證據。

- ~~(5) 就合約有效期自估值日起計的365日內期滿的減低財務風險安排而言，如果該適用保險人符合第(4)款所述的情況，該保險人可維持該安排的相同減低風險效果，直至假設該安排續期下述的期間中較短者結束為止－~~

- ~~(a) 假設該安排續期的期間；或~~
- ~~(b) (5) 自估值日起計的365日。~~

43. 調整訂明資本額以反映未來酌情利益的吸收虧損能力

- (1) 在釐定第37(1)條所述的有關風險資本額時，適用保險人只可考慮符合第21條所述規定並對該保險人長期業務中未來酌情利益有影響的額外管理行動。

- ~~(1)(2) 在第(1)款的規限下，按照第(2)–(3)及(4)款，適用保險人在計算第37(1)條所述的風險資本額時，所可考慮到的額外管理行動，其對該保險人長期業務中未來酌情利益的影響，但須受限於按照第(5)款釐定的上限。~~

- ~~(2) 適用保險人只可考慮符合第21條所述規定的管理行動的影響。~~

- (3) 該適用保險人須使用第(4)款的公式，按下述方式釐定每個子風險模塊下未來酌情利益的吸收虧損能力的使用量－
- (a) 根據相同的受壓假設，計算採取額外管理行動之前及之後未來酌情利益的現值差額；
- (b) 以第(a)段計算所得的差額乘以－

- (i) 如屬利率風險、信用利差風險及股權風險，採取額外管理行動之前未來酌情利益根據基本假設的現值與採取額外管理行動之前未來酌情利益根據受壓假設的現值的比率；及
- (ii) 如屬其他子風險，100%。

(4) 第(3)款所述的公式是－

$$LAC \text{ 使用量} = \left(PV FDB_{\text{採取額外管理行動前@受壓假設}} - PV FDB_{\text{採取額外管理行動後@受壓假設}} \right) \times \text{調整比率}$$

其中－

LAC使用量指未來酌情利益的吸收虧損能力的使用量；

$$\text{調整比率} = \begin{cases} \frac{PV FDB_{\text{採取額外管理行動前@基本假設}}}{PV FDB_{\text{採取額外管理行動前@受壓假設}}}, & \text{如屬利率風險、信用利差風險及股權風險} \\ 100\% & \text{, 如屬其他風險} \end{cases}$$

其中－

$PV FDB_{\text{採取額外管理行動前@受壓假設}}$ 指採取額外管理行動之前未來酌情利益的現值(根據受壓假設)；

$PV FDB_{\text{採取額外管理行動後@受壓假設}}$ 指採取額外管理行動之後未來酌情利益的現值(根據受壓假設)；及

$PV FDB_{\text{採取額外管理行動前@基本假設}}$ 指採取額外管理行動之前未來酌情利益的現值(根據基本假設)。

(5) 適用保險人在計算其訂明資本額時，須使用以下公式，釐定未來酌情利益的吸收虧損能力的調整總額上限－

$$LAC \text{ 上限} = \text{Max} \left(PV FDB_{\text{基本}} - PV FDB_{\text{最低}}, 0 \right)$$

其中－

LAC上限指該保險人在計算其訂明資本額時，可對未來酌情利益的吸收虧損能力作出的調整總額上限；

$PV FDB_{\text{基本}}$ 指根據基本假設，在基本情景下未來酌情利益的現值(已減除再保險)；及

$PV FDB_{\text{最低}}$ 指根據基本假設，按照該保險人董事會批准的政策所允許的最低未來酌情利益的現值(已減除再保險)。

(6) 如果適用保險人在釐定其訂明資本額時，所使用的未來酌情利益的吸收虧損能力的調整總額超出按照第(5)款計算的上限，則為了釐定其訂明資本額，按照第37(1)(d)條，該保險人須加上使用以下公式計算所得該超出的數額－

$$\text{Max} \left(0, PCA_{\text{採取額外管理行動前}} - PCA_{\text{採取額外管理行動後}} - LAC \text{ 上限} \right)$$

其中 –

$PCA_{\text{採取額外管理行動前}}$ 指在採取針對未來酌情利益的額外管理行動之前，使用第37(1)(c)條的公式而合計每項風險資本額所得的訂明資本額；及

$PCA_{\text{採取額外管理行動後}}$ 指在採取針對未來酌情利益的額外管理行動之後，使用第37(1)(c)條的公式而合計每項風險資本額所得的訂明資本額。

- (7) 為施行第(6)款，該適用保險人在釐定其在採取針對未來酌情利益的額外管理行動之前的風險資本額時，須把按照第(3)款釐定的吸收虧損能力使用量，加上其採取針對未來酌情利益的額外管理行動之後的風險資本額。

$$\text{風險資本額}_{\text{採取額外管理行動前}} = \text{風險資本額}_{\text{採取額外管理行動後}} + \text{LAC 使用量}$$

- (8) 在本條中 –

受壓假設 (stressed assumptions) 指在釐定有關風險資本額時，在施加入壓力後，用於保險負債估值的假設；及

基本假設 (base assumptions) 指施加入任何壓力之前，用於保險負債估值的假設—；

額外管理行動 (additional management actions) 指在釐定有關風險資本額時，在施加壓力後，於保險負債估值時所假設的管理行動，超越其在施加任何壓力之前的管理行動。

44. 調整訂明資本額以反映遞延稅項的吸收虧損能力

- (1) 在第(4)款的規限下，在計算其訂明資本額時，適用保險人可按照第37(1)(e)條作出扣減，以反映第37(1)(a)至(d)條的步驟所產生的遞延稅項影響的吸收虧損能力。
- (2) 該適用保險人須運用有效稅率於稅前訂明資本額，以計算第(1)款所述的扣減額，其中 –
- (a) 該保險人的稅前訂明資本額乃按照第37(1)(a)至(d)條計算的數額；及
- (b) 有效稅率乃使用以下公式計算的數額並且上限為16.5% –

(i) 如不包括根據保費而確認稅款之當期課稅額的總額為負值，而保留溢利在調整該保險人的任何股息後出現變化，並與當期課稅額相關的期間之變動為正值，該保險人須使用以下公式計算有效稅率 –

$$\begin{aligned} \text{有效稅率} &= \text{Max} \left(0, \frac{\text{不包括根據保費而確認稅款之當期課稅額的總額}}{\Delta \text{保留溢利} + \text{不包括根據保費而確認稅款之當期課稅額的總額}} \right) \\ &= \text{Min} \left(16.5\%, \text{Absolute} \left(\frac{\text{不包括根據保費而確認稅款之當期課稅額的總額}}{\Delta \text{保留溢利} + \text{不包括根據保費而確認稅款之當期課稅額的總額}} \right) \right) \end{aligned}$$

其中－

當期課稅額指該保險人的當期課稅額，但不包括與《稅務條例》(第 112) 章第 23AAD、23AAAE 或 23AD 條中的因保險業資本規定改變而調整應評稅利潤相關的課稅額；及

Δ保留溢利指與當期課稅額相關的期間結束時，該保險人的保留溢利減去與當期課稅額相關的該保險人在該期間開始時的保留溢利，並已調整與當期課稅額相關的該期間的任何股息。

(ii) 否則，該保險人須使用以下公式計算有效稅率－

有效稅率

$$= \text{Max} \left(0, \text{Min} \left(16.5\%, \frac{\text{不包括根據保費而確認稅款之當期課稅額的總額}}{\Delta \text{保留溢利} + \text{不包括根據保費而確認稅款之當期課稅額的總額}} \right) \right)$$

其中－

當期課稅額指該保險人的當期課稅額，但不包括與《稅務條例》(第 112) 章第 23AAD、23AAAE 或 23AD 條中的因保險業資本規定改變而調整應評稅利潤相關的課稅額；及

Δ保留溢利指與當期課稅額相關的期間結束時，該保險人的保留溢利減去該保險人在該期間開始時的保留溢利，並已調整該期間的任何股息。

~~(3) 就第(2)(b)款而言，在第(4)及(5)款的規限下，適用保險人須根據以下截至估值日的指明期間的最新可用的評稅釐定有效稅率－~~

~~(a) 緊接估值日之前的指明期間；或~~

~~(b)(3) 截至估值日的指明期間的最新可用的評稅。~~

(4) 就第(3)款而言，指明期間是－

~~(a) 如果該適用保險人的最近的財政年度終結早於生效日期－生效日期與估值日之間的期間；~~

~~(a)(b) 如果本規則的生效日期與該適用保險人的最近的財政年度終結之間的期間，或者該適用保險人在香港或從香港經營保險業務的期間，是在估值日之前涵蓋少於一年~~3~~個連續財政年度－生效日期與估值最近的財政年度終結日之間的期間；~~

~~(b) 如果本規則的生效日期與該適用保險人的財政年度終結之間的期間，或者該適用保險人在香港或從香港經營保險業務的期間，是在估值日之前不少於一年但少於連續兩年~~一年~~；~~

~~(c) 如果本規則的生效日期與該適用保險人的財政年度終結之間的期間，或者該適用保險人在香港或從香港經營保險業務的期間，是在估值日之前不少於兩年但少於連續三年~~兩年~~；或~~

(d)(c) 如果~~本規則~~的生效日期與該適用保險人的最近的財政年度終結之間的期間，~~或者該適用保險人在香港或從香港經營保險業務的期間~~，是在估值日之前涵蓋不少於三年 ~~3~~ 個連續財政年度 ~~二年截至最近的財政年度終結當天的~~ 3 ~~個連續財政年度~~的期間。

- (5) 如果根據第(4)款釐定的指明期間是兩年或三年超過 1 年，則第(2)(b)款的有效稅率是按照第(2)(b)款釐定的兩年或三年每個財政報告期間 (視屬何情況而定) 的每一年有效稅率的平均值。
- (6) 如果根據第(1)款釐定的遞延稅項影響的吸收虧損能力會導致該適用保險人的遞延稅項資產增加，則該保險人在釐定其訂明資本額時，可作出第 37(1)條的扣減，但前提是該保險人認為 (並且能夠提出理據證明) 可能會有可供遞延稅項資產運用的未來應課稅盈利。
- (7) 在本條中 –

生效日期 (commencement date) 指本規則的生效日期或適用保險人開始在香港或從香港經營保險業務之日，以較後者為準；

當期課稅額 (current tax amount) 指某期間基於應課稅盈利或(稅務虧損)的應繳稅款付或可收回(應退)稅項款。

第 2 分部 – 市場風險

45. 市場風險的風險資本額

- (1) 在釐定其市場風險的風險資本額時，適用保險人須 –
- (a) 就其對市場風險敏感的資產及負債，釐定以下每項子風險的風險資本額 –
- (i) 按照第 47 條的利率風險；
 - (ii) 按照第 48 條的信用利差風險；
 - (iii) 按照第 49 條的股權風險；
 - (iv) 按照第 50 條的房產風險；及
 - (v) 按照第 51 條的貨幣風險；及
- (b) 根據第(2)款所述的公式，合計第(a)(i)、(ii)、(iii)、(iv)及(v)分段所述的各項子風險的風險資本額。

(2) 第(1)(b)款所述的公式是 –

(2)

$$\text{風險資本額}_{\text{市場風險}} = \sqrt{\sum_{s,t} \text{相關系數矩陣}_{s,t} \times \text{風險資本額}_s \times \text{風險資本額}_t}$$

其中－

相關係數矩陣指下述表列的相關係數矩陣－

- (a) 附表 7 表 3A (如果是根據第 47(1)條使用上升壓力的利率釐定利率風險的風險資本額)；及
 - (b) 附表 7 表 3B (如果是根據第 47(1)條使用下降壓力的利率釐定利率風險的風險資本額)；及
- s 及 t 代表第(1)(a)款每節分段中所述的相應子風險。

- (3) 為施行第(1)(a)款，在釐定第(1)(a)(i)、(ii)、(iii)、(iv)或(v)款所述的任何子風險的風險資本額時，須~~扣除~~因不符合第 42 條準則的衍生工具合約安排之價值重估而產生的資產淨值變動的任何扣減。
- (4) 如果第(1)(a)(i)、(ii)、(iii)、(iv)或(v)款所述的子風險的任何風險資本額屬負數，該子風險的風險資本額在根據第(2)款進行合計前，須設為零。

46. 利率風險、信用利差風險及股權風險下對配調整的重新計算

- (1) 在第(5)款的規限下，為了計算利率風險 (包括利率上升壓力及利率下降壓力的情景)、信用利差風險及股權風險的風險資本額，使用附表5的適用保險人須按照第(2)款列出的公式重新計算對配調整，重新估值其對配調整組合中的長期保險負債。為免產生疑問，就市場風險的其他子風險或市場風險以外的風險，對配調整無須根據附表5對作出重新估值。
- (2) 第(1)款所述的公式是－

$$\begin{aligned} \text{對配調整}_{\text{受壓情景}} &= \text{經調整利差}_{\text{受壓情景}} \times \text{適用比率}_{\text{受壓情景}} \\ &+ \text{加權固定訂明利差}_{\text{基本情景}} \times \text{可預測性因子}_{\text{基本情景}} \\ &\times \text{Max} \left[\text{Min} \left(20\%, \text{合資格資產百分比}_{\text{基本情景}} - \frac{\text{資產價格存續期}_{\text{受壓情景}}}{\text{負債價格存續期}_{\text{受壓情景}}} \right), 0 \right] \\ &+ \text{具資格長期調整}_{\text{基本情景}} \end{aligned}$$

其中－

- (a) 每個組成部分均按照附表 5 釐定；但
- (b) 適用比率_{受壓情景}、資產價格存續期_{受壓情景}、負債價格存續期_{受壓情景} 均在利率風險壓力、信用利差風險壓力及股權風險壓力下予以重新計算，而經調整利差_{受壓情景} 是在信用利差風險壓力下予以重新計算。

- (3) 為了重新計算第(1)及(2)款下的對配調整，在利率風險壓力、信用利差風險壓力及股權風險壓力的情況下，適用保險人須－
- 使用按照附表 5 第 8 條重新計算在壓力下的存續期因子，以重新計算附表 5 第 6 條的適用比率，然而可預測性因子則維持不變；及
 - 使用重新計算在壓力下的資產價格存續期及負債價格存續期，以重新計算附表 5 第 9(1)條的固定訂明利差組成部分，然而固定訂明利差、可預測性因子及合資格資產比率則維持不變。
- (4) 為了重新計算第(1)及(2)款下的對配調整，在信用利差風險壓力的情景下，對於受信用利差風險影響的合資格資產 (第48(3)(a)條中描述的主權債券者除外)，適用保險人可按照附表5第5條重新計算經調整利差，做法是按照下述公式加入第48條中相對應的信用利差壓力因子，並就有關的扣減因子作出調減－

$$\begin{aligned}
 & \text{經調整利差}_{\text{壓力情景}} \\
 &= \text{經調整利差}_{\text{基本情景}} \\
 &+ \sum_{\text{受信用利差風險影響的合資格資產 } i} \omega_i \times \text{信用利差壓力因子}_i \times (1 - \text{扣減因子}_i)
 \end{aligned}$$

其中－

ω_i 指按照附表 5 第 5 條計算的合資格資產被編配的權數；

信用利差壓力因子指第 48 條的信用利差壓力因子；及

扣減因子指表 1 列出的因子 (根據該合資格資產是否有評級，如果有的話，則根據該合資格資產的信用評級等級)。

表 1
訂明扣減因子 (%)

第 1 欄	第 2 欄
信用評級等級	扣減因子 (%)
第 1 欄	第 2 欄
1	40
2	40
3	45
4	55
5 或以下	100
無評級	77.5

- (5) 適用保險人如就信用利差風險、利率風險及股權風險情景下對配調整組合的對配調整作出全面計算有實際困難，可選擇採用保監局指明的其他簡化做法。

47. 利率風險的風險資本額

- (1) 在第46條的規限下，適用保險人釐定的利率風險的風險資本額，須為根據第(a)或(b)段指明的情景對其資產淨值得出的減少值，而該情景為導致使該適用保險人整體資產淨值為最低的情景，具體如下－
- (a) 根據第(2)及(5)款，將上升壓力無風險收益率曲線及上升壓力優惠利率(如適用的話)應用於對利率風險敏感的所有資產及負債；或
- (b) 根據第(2)及(5)款，將下降壓力無風險收益率曲線及下降壓力優惠利率(如適用的話)應用於對利率風險敏感的所有資產及負債。
- (2) 在第(3)及(4)款的規限下，每種指明貨幣的利率上升及下降壓力無風險收益率曲線乃按照附表4構設，但須經過以下調整－
- (a) 將各自無風險收益率曲線的每個可觀察到的市場利率乘以 X ，其中 X 計算為 1 加上－
- (i) 如屬上升壓力無風險收益率曲線，表 2 第 2 欄的相應上升壓力因子；及
- (ii) 如屬下降壓力無風險收益率曲線，表 2 第 3 欄的相應下降壓力因子，對表 2 第 1 欄的每個有關期間，直至該指明貨幣的最終流動點(如附表 4 所訂明)；及

表 2
上升及下降壓力因子－無風險收益率曲線

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
期間(年)	上升	下降
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
1	307%	-75%
2	194%	-66%
3	181%	-64%
4	173%	-63%
5	160%	-61%
6	144%	-59%
7	134%	-57%
8	125%	-55%
9	119%	-54%
10	114%	-53%
15	99%	-49%
20	76%	-43%
30	73%	-42%
50	73%	-42%

- (b) 將各自無風險收益率曲線的最終遠期利率(如附表 4 所訂明)乘以以下數值－
- (i) 如屬上升壓力無風險收益率曲線，1.1； \rightarrow 及

(ii) 如屬下降壓力無風險收益率曲線，0.9。

- (3) 如果任何可觀察到的市場利率為負數，在建構該等受壓無風險收益率曲線時，該適用保險人不可對該負數利率應用第(2)(a)款條的調整。
- (4) 依據第(2)款構設的利率上升及下降壓力無風險收益率曲線的每一點，其上限為在該無風險收益率曲線上的相應點加200個基準點，而下限為在該無風險收益率曲線上的相應點減200個基準點。
- (5) 適用保險人如有在岸逆按揭保險業務，則－
- (a) 為施行第(1)(a)款，該保險人須對其在岸逆按揭保險業務使用與該保險合約相關的優惠利率的上升壓力，為按照表3第2欄釐定的壓力因子；及
- (b) 為施行第(1)(b)款，該保險人須對其在岸逆按揭保險業務使用與該保險合約相關的優惠利率的下降壓力，為按照表3第3欄釐定的壓力因子。

表 3
上升及下降壓力因子－優惠利率

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
優惠利率	上升	下降
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
低於或等於 5%	2.50%	-1.00%
高於 5% 但低於或等於 6%	3.25%	-1.75%
高於 6% 但低於或等於 7%	3.75%	-2.25%
高於 7% 但低於或等於 8%	4.25%	-3.00%
高於 8% 但低於或等於 9%	4.75%	-3.75%
高於 9% 但低於或等於 10%	5.25%	-4.50%
高於 10% 但低於或等於 11%	6.00%	-5.25%
高於 11% 但低於或等於 12%	6.50%	-6.00%
高於 12% 但低於或等於 13%	7.00%	-6.75%
高於 13% 但低於或等於 14%	7.50%	-7.50%
高於 14% 但低於或等於 15%	7.50%	-8.25%
高於 15% 但低於或等於 16%	6.50%	-9.00%
高於 16% 但低於或等於 17%	5.50%	-9.75%
高於 17% 但低於或等於 18%	4.50%	-10.50%
高於 18% 但低於或等於 19%	3.50%	-11.25%
高於 19%	2.50%	-11.75%

- (6) 凡具有可贖回選擇權的資產，適用保險人須釐定該選擇權是否可以行使，並在根據第(1)(a)或(+) (b)款推算風險資本額時反映其效果。

48. 信用利差風險的風險資本額

- (1) 在第46條的規限下，適用保險人釐定的信用利差風險的風險資本額，須為因應應用信用利差壓力因子於其對信用利差水平與波動敏感的資產與負債後，因而對其資產淨值得出的減少值而得出資產淨值的減少值。
- (2) 在第(3)款的規限下，表4中列出的信用利差壓力因子是相對應於有關資產或負債的信用評級等級及距離到期日的餘下期間，以加性地應用於基本情景下的信用利差。

表 4
信用利差壓力因子(基準點)

距離到期日的 餘下期間 信用評級等級	距離到期日的餘下期間						
	不超過 5 年	超過 5 年 但不超 過 10 年	超過 10 年但不 超過 15 年	超過 15 年但不超 過 20 年	超過 20 年但不超 過 25 年	超過 25 年但不 超過 30 年	超過 30 年
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄	第 7 欄	第 8 欄
1	95	85	75	70	65	60	55
2	110	100	90	85	75	70	60
3	175	145	130	120	110	100	90
4	275	220	200	180	165	150	135
5	425	390	355	325	295	265	245
6	640	585	530	485	440	400	365
7	640	585	530	485	440	400	365
無評級	350	305	277.5	252.5	230	207.5	190

- (3) 為了根據第(2)款釐定信用利差壓力因子—
- (a) 儘管表4列出的壓力因子，主權債券只有在符合下述的情況下，才可被編配0基準點的信用利差壓力因子—
- (i) 其信用評級為信用評級等級 1 或 2；~~→~~或
- (ii) 其為某司法管轄區發行的政府債券，而該司法管轄區所發行的指明貨幣政府債券是用於推算附表 4 表 1 列出的指明貨幣無風險收益率曲線，而且該債券是以該指明的貨幣計值；
- (b) 為免產生疑問，凡由認可的多邊發展銀行或超國家機構發行的資產，均被視為主權債券且適用第(a)(i)段；
- (c) 如屬認可的綠色債券，將0.9的因子乘以表4中的壓力因子；
- (d) 如屬資產，而該發行人在該資產下的部分義務是由合資格擔保予以擔保的，則被擔保的該部分資產可根據擔保提供者而不是該發行人的信用評級等級，獲編配信用利差壓力因子；及

(e) 為免產生疑問，凡由公營單位發行但沒有官方實體提供合資格擔保的資產，須根據該公營單位作為一個法團的信用評級等級，獲編配信用評級壓力因子。

(4) 在本條中－

認可的綠色債券 (recognized green bond) 指一種債券，已獲得獨立的合資格國際第三方的發行前外部核證，證明該債券符合保監局於憲報刊登公告所發出的綠色準則或原則。

49. 股權風險的風險資本額

- (1) 在第46條的規限下，適用保險人釐定的股權風險的風險資本額，須為對資產淨值得出的減少值，做法是將依據第(2)款釐定的經調整股權下降壓力因子，應用於其對股權市場價格或波動敏感的資產與負債後，因而對其資產淨值得出的減少值。
- (2) 在第(3)、(4)及(5)款的規限下，經調整股權下降壓力因子以乘法方式應用並且－
- (a) 已發展市場上市股權、新興市場上市股權、無法穿透的組合投資及其他股權的經調整股權下降壓力因子乃依據表5釐定為下述各項之總和－
- (i) 與表5第1欄中的股權種類相對應的在表5第2欄中的股權下降壓力因子；~~→~~及
- (ii) 保監局不時就已發展市場上市股權、新興市場上市股權、無法穿透的組合投資及其他股權(視屬何情況而定)而指明的最近逆周期調節；及
- (b) 在附屬成員(如沒有合併)的非受規管投資及策略性投資的經調整股權下降壓力因子是與表5第1欄中的股權種類相對應的在表5第2欄中的股權下降壓力因子。

表 5
股權下降壓力因子

第 1 欄 股權種類	第 2 欄 壓力因子
第 1 欄	第 2 欄
已發展市場上市股權	40%
新興市場上市股權	50%
在附屬成員(如沒有合併)的非受監管投資	20%
策略性投資	20%
無法穿透的組合投資	50%
其他股權(上述類別以外的股權)	50%

(3) 就第(2)(a)(ii)款而言，逆周期調節的上限為10%，下限為-10%。

- (4) 如股權屬第二上市，則表5所列的股權下降壓力因子須根據該股權主要上市的交易所而定。
- (5) 如股權在超過一個證券交易所上市，該股權在不同交易所上市所產生的股權風險承擔中的長倉及短倉淨額不得抵銷。
- (6) 適用保險人在使用表5列出的相對應壓力因子時，只有在根據第(9)款獲得保監局批准的情況下，才可將股權歸類為策略性投資。
- (7) **適用保險人**如要**獲取**第(9)款下的批准，**適用保險人**必須按照第(8)款向保監局提出**尋求批准**的申請，並須繳付訂明費用。
- (8) 根據第(7)款提出的申請**必須** –
- (a) 以書面提出；
 - (b) 包含或附有以下詳情 –
 - (i) 該投資的細節；及
 - (ii) 鑑於保監局根據本條例第133條**刊登和公布發出**的指引，保監局考慮該申請時可能合理地要求的任何其他資料；及
 - (c) 送達保監局。
- (9) 對於根據第(7)款提出的申請，保監局可透過向適用保險人發出書面通知，批准或拒絕該申請；保監局如批准該申請，可就該批准施加**任何條件**包括但不限於關於下述的任何條件 –
- (a) 該批准的有效期；及
 - (b) 該**歸類為策略性**投資的金額或價值的限制。
- (10) 在本條中 –

已發展市場上市股權 (developed market listed equities) 指附表 8表1所列的司法管轄區的證券交易所上市的股權；

逆周期調節 (countercyclical adjustment) 指用以反映因股價水平變動所致的風險調整，該調整為根據適當股市指數的現水平及該指數的加權平均水平的函數；

無法穿透的組合投資 (portfolio investment of no look-through) 具有第39條所給予的涵義；

新興市場上市股權 (emerging market listed equities) 指並非已發展市場上市股權的上市股權。

50. 房產風險的風險資本額

- (1) ~~在第46條的規限下~~，適用保險人釐定的房產風險的風險資本額，須為對資產淨值得出的減少值，~~做法是將25%房產下降壓力因子應用於其對房產市場價格或波動敏感的資產與負債後，因而對其資產淨值得出的減少值。~~
- (2) 適用保險人如有在岸逆按揭保險業務，則該保險人須將第(1)款的物業壓力應用於其在岸逆按揭保險業務。

51. 貨幣風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須依據第(2)款為其資產及負債予以計值的每種貨幣所涉貨幣風險的風險資本額之總和，以釐定貨幣風險的風險資本額。
- (2) 適用保險人釐定每種貨幣兌港元所涉貨幣風險的風險資本額時，須將以下兩者相乘 –
 - (a) 與表6第1~~或3~~欄中的有關貨幣相對應的在表6第2~~或4~~欄中的有關貨幣風險因子；
 - (b) 該保險人~~整體上~~依據第42條就任何減低財務風險安排的影響而作出調整後，就其資產及負債整體上釐定的有關貨幣的風險承擔中的長倉或短倉淨額的價值。

表 6
各種貨幣兌港元的貨幣風險因子

第 1 欄	第 2 欄	貨幣	風險因子
貨幣	風險因子	貨幣	風險因子
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄
AUD	25%	MYR	15%
BRL	55%	NOK	35%
CAD	25%	NZD	40%
CHF	35%	PEN	15%
CLP	30%	PHP	15%
COP	35%	PLN	40%
CZK	35%	RMB	10%
DKK	30%	RON	30%
EUR	25%	RUB	35%
GBP	25%	SAR	5%
HKD	0%	SEK	35%
HUF	45%	SGD	15%
IDR	35%	THB	20%
ILS	25%	TRY	60%
INR	15%	TWD	10%
JPY	30%	USD	1%

KRW	25%	ZAR	55%
MOP	1%	其他	60%
MXN	30%		
<u>MYR</u>	<u>15%</u>		
<u>NOK</u>	<u>35%</u>		
<u>NZD</u>	<u>40%</u>		
<u>PEN</u>	<u>15%</u>		
<u>PHP</u>	<u>15%</u>		
<u>PLN</u>	<u>40%</u>		
<u>RMB</u>	<u>10%</u>		
<u>RON</u>	<u>30%</u>		
<u>RUB</u>	<u>35%</u>		
<u>SAR</u>	<u>5%</u>		
<u>SEK</u>	<u>35%</u>		
<u>SGD</u>	<u>15%</u>		
<u>THB</u>	<u>20%</u>		
<u>TRY</u>	<u>60%</u>		
<u>TWD</u>	<u>10%</u>		
<u>USD</u>	<u>1%</u>		
<u>ZAR</u>	<u>55%</u>		
<u>其他</u>	<u>60%</u>		

~~(3) 在根據第(2)(b)款釐定有關貨幣兌港元的風險承擔中的長倉淨額或短倉淨額時，該保險人須豁除以下項目—~~

~~(a) 在非綜合附屬公司的投資以及在屬受規管財務實體的附屬成員的投資，及~~

~~(3) 現時估計邊際。~~

~~(b)~~

第3分部 – 人壽保險風險

52. 人壽保險風險的風險資本額

(1) 在釐定其人壽保險風險的風險資本額時，適用保險人須—

(a) 就其對人壽保險風險敏感的資產及負債，釐定以下每項子風險的風險資本額—

- (i) 按照第54條的死亡風險；
- (ii) 按照第55條的長壽風險；
- (iii) 按照第56條的人壽巨災風險；
- (iv) 按照第57條的發病率風險；
- (v) 按照第58條的開支風險；
- (vi) 按照第59條的退保風險；及

(b) 按照第(2)款所述的公式，合計第(a)(i)至(vi)分段所述的各项子風險的風險資本額。

(2) 第(1)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{人壽保險風險}} = \sqrt{\sum_{m,n} \text{相關系數矩陣}_{m,n} \times \text{風險資本額}_m \times \text{風險資本額}_n}$$

其中－

相關系數矩陣指附表7表4所列的相關系數矩陣；及

m 及 n 代表第(1)(a)款每一節分段所述的相應子風險。

- (3) 就第(1)款而言，如在岸逆按揭保險業務屬對人壽保險風險敏感的業務，適用保險人在計算第54、55及59條的死亡風險、長壽風險及退保風險的風險資本額時，須包括該業務。
- (4) 如果第(1)(a)(i)、(ii)、(iii)、(iv)、(v)或(vi)款所述的子風險的任何風險資本額屬負數，適用保險人該子風險的風險資本額在按照第(1)(b)款進行合計之前，須將該風險資本額設為零。

53. 同類風險組別

- (1) 在釐定第52(1)條所述的每項子風險的風險資本額時，適用保險人須將其承擔人壽保險風險的保險負債歸入同類風險組別。
- (2) 就第(1)款而言，同類風險組別是具有類似風險特性的一組保險負債，因此在計算第52(1)條所述每項子風險的風險資本額時，與該組保險負債相關的風險之間並無顯著抵銷。

54. 死亡風險的風險資本額

- (1) 適用保險人必須按下述方式，計算死亡風險的風險資本額－
- (a) 將第(2)款中的死亡壓力因子應用於每組同類風險組別的最佳估計死亡率，以釐定因此對其資產淨值得出的減少值；及
- (b) 按照第(3)款中的公式，釐定按第(a)段計算所得中對其每組同類風險組別的資產淨值各得出的減少值之總和。
- (2) 為施行第(1)(a)款及第(3)款，適用保險人按下述方式應用死亡壓力因子－
- (a) 將 12.5%的以乘法方式永久增加率應用於同類風險組別的最佳估計死亡率；及
- (b) 將應用於第(a)段所述的永久增加率所得的受壓死亡率的上限設為 100%。

(3) 第(1)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{死亡風險}} = \sum_i \text{Max} (\Delta NAV_{\text{使用壓力因子後}}, 0)$$

其中－

i 指每組同類風險組別；及

$\Delta NAV_{\text{使用壓力因子後}}$ 指對同類風險組別應用第(2)款的死亡壓力因子後，因而對資產淨值得出的減少值。

55. 長壽風險的風險資本額

(1) 適用**合**保險人**必須**按下述方式，計算長壽風險的風險資本額－

(a) 將第(2)款的長壽壓力因子應用於每組同類風險組別的最佳估計死亡率，以釐定因此對其資產淨值得出的**的**減少值；及

(b) 按照第(3)款的公式，釐定**第(a)段中對其**每組同類風險組別**的**資產淨值得出的減少值之總和。

(2) 為施行第(1)(a)**款及第(3)款**，適用保險人使用長壽壓力因子的做法，是將17.5%的以乘法方式永久減少率應用於同類風險組別的最佳估計死亡率。

(3) 第(1)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{長壽風險}} = \sum_i \text{Max} (\Delta NAV_{\text{使用壓力因子後}}, 0)$$

其中－

i 指每組同類風險組別；及

$\Delta NAV_{\text{使用壓力因子後}}$ 指對同類風險組別應用第(2)款的長壽壓力因子後，因而對資產淨值得出的減少值。

56. 人壽巨災風險的風險資本額

(1) 適用保險人釐定的人壽巨災風險的風險資本額，須為該保險人整體上應用根據第(2)款所述的人壽巨災壓力因子後，因而對其資產淨值得出的減少值。

(2) 為施行第(1)款，適用保險人按下述方式應用人壽巨災壓力因子－

(a) 自估值日起的首 12 個月，對其所有承擔人壽風險的保險合約的最佳估計死亡率加入千分之 1.5 的絕對增加額；及

(b) 將應用於**第(a)段**所述的增加額所得的受壓死亡率的上限設為 100%。

57. 發病率風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按下述方式釐定發病率風險的風險資本額 –
 - (a) 根據最恰當地描述有關利益的類別，將其承擔人壽風險的保險合約下每項殘疾利益及發病率利益歸類入第(2)款所列的類別 1、2、3 或 4；
 - (b) 對於每組被歸入第(2)款所述的類別 1、2 及 3 並附有殘疾利益及發病率利益的同類風險組別 –
 - (i) 將第(3)款所述的發病率壓力因子應用於該同類風險組別的每一組，然後釐定因此對其每組同類風險組別的資產淨值得出的減少值；及
 - (ii) 使用第(5)款的公式，對每類別釐定第(i)節分段所述對其每類別資產淨值得出的減少值之總和；
 - (c) 對於每組被歸入第(2)款所述的類別 4 並附有殘疾利益及發病率利益的同類風險組別 –
 - (i) 將第(4)款所述的發病率壓力因子應用於該同類風險組別的每一組；及
 - (ii) 按照第(4)(e)款釐定因此對其資產淨值得出的減少值；及
 - (d) 釐定第(b)及(c)段所計出殘疾或發病率利益的對其資產淨值得出的減少值之總和。
- (2) 第(1)(a)款所述的殘疾或發病率利益的類別如下 –
 - (a) 類別 1：醫療開支 – 根據保單持有人所接受的治療或衍生的開支，而非在某健康狀況中所花的時間而提供醫療開支補償的保險合約利益是；
 - (b) 類別 2：健康事故下的整筆付款 – 為在發生指定的且通常屬嚴重的健康事故後，例如被診斷患有癌症或其他類別的危疾，或因意外而導致一定程度的殘疾，而提供一筆過或多筆一次性補償的保險合約利益；
 - (c) 類別 3：短期經常性付款 – 取決處在某臨時健康狀況例如無能力工作、住院或類似狀況中所花的時間，而在該段期間內提供經常性補償金的保險合約利益；及
 - (d) 類別 4：長期經常性付款 – 在長期或永久惡化之健康狀況的情況下提供定額年金的保險合約利益。
- (3) 為施行第(1)(b)(i)款，對於歸入類別 1、2 及 3 的殘疾利益及發病率利益 –
 - (a) 如適用保險人使用殘疾及發病率起保率來為其理賠費用制定模型，該保險人按下述方式應用發病率壓力因子 –
 - (i) 將以乘法方式永久增加率應用於每組同類風險組別的最佳估計起保率，而該永久增加率為表 7 中相對應於有關利益類別及合約生效期的適用百分比；及
 - (ii) 將應用第(i)節分段所述的永久增加率後所得的受壓起保率上限設為 100%；
 - (b) 如該保險人沒有應用起保率來為其理賠費用制定模型，但已為追討率制定模型，則該保險人應用發病率壓力因子的做法是對每組同類風險組別的已建模

型追討率，應用以乘法方式永久減少率，而該永久減少率為表7中相對應於有關利益類別及合約生效期的適用百分比；及

- (c) 如該保險人沒有為起保率或追討率制定模型，該保險人應用發病率壓力因子的做法是對每組同類風險組別的醫療索賠付款額應用以乘法方式增加率，而該增加率為表7中相對應於有關利益類別及合約生效期的適用百分比。

表 7
發病率壓力因子

<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>	<u>第 3 欄</u>
利益類別	原生效期 (根據第 14 條釐定的邊界) 不足或等於 5 年的保障	原生效期 (根據第 14 條釐定的邊界) 超過 5 年的保障
<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>	<u>第 3 欄</u>
1: 醫療開支	20%	8%
2: 健康事故下的整筆付款	25%	20%
3: 短期經常性付款	20%	12%
4: 長期經常性付款	25%	20%

- (4) 為施行第(1)(c)款，對於歸入類別4的殘疾利益及發病率利益，適用保險人按下述方式使用發病率壓力因子－

(a) 對每組同類風險組別－

(i) 將乘法方式永久增加率應用於每組同類風險組別的最佳估計殘疾及發病率起保率，而該增加率為表7中相對應於有關利益類別及合約生效期的百分比，但應用永久增加率後所得的受壓起保率的上限為100%~~一~~；並

(a)(ii) 釐定因此對其每組同類風險組別的資產淨值得出的減少值；

- (b) 使用第(5)款的公式，釐定第(a)段所述對其每組同類風險組別的資產淨值得出的減少值之總和；
- (c) 將20%的以乘法方式永久減少率應用於第(a)段所述每組同類風險組別的最佳估計追討率，並釐定因此對其每組同類風險組別的資產淨值得出的減少值；
- (d) 使用第(5)款的公式，釐定第(c)段所述對其每組同類風險組別的資產淨值得出的減少值之總和；及
- (e) 以第(b)及(d)段釐定的對其資產淨值得出的減少值中的較大者，作為應用於第(1)(c)款的對其資產淨值得出的減少值。

- (5) 第(1)(b)(ii)~~一~~及(4)(b)及(4)(d)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{發病率風險, 利益類別}} = \sum_i \text{Max} (\Delta NAV_{\text{使用壓力因子後}}, 0)$$

其中－

i 指每組同類風險組別；及

ΔNAV 使用壓力因子後 指在應用按照第(1)(b)或(c)款 (視屬何情況而定) 釐定的發病率壓力因子後，因而對資產淨值得出的減少值。

58. 開支風險的風險資本額

- (1) 適用保險人計算的開支風險的風險資本額，須為對所有同類風險組別應用第(2)款的開支壓力因子後，因而對其資產淨值得出的減少值。
- (2) 為施行第(1)款，適用保險人同時使用下述的開支壓力因子－
 - (a) 將x%的以乘法方式增加率應用於所有年期的所有同類風險組別的最佳估計開支假設，該x%為表8第2欄所列的相對應於表8第1欄中適用地理區域 (根據開支風險的地點或簽發業務的地點) 的百分比；及
 - (b) 將y%加入其所有年期的所有同類風險組別的最佳估計開支通脹假設，該y%為表8第3欄所列的相對應於表8第1欄中適用地理區域 (根據開支風險的地點或簽發業務的地點) 的百分比。

表 8
開支壓力因子

<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>	<u>第 3 欄</u>
地理區域	x%	y%
<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>	<u>第 3 欄</u>
加拿大、日本、瑞士、英國及美國	6%	1%
歐洲經濟區之成員國	6%	1%
香港及附表 8 表 2 界定的其他已發展市場	8%	1-10 年：2% 11 年起：1%
不在上述所列區域的市場	8%	1-10 年：3% 11-20 年：2% 21 年起：1%

59. 退保風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須釐定其的退保風險的風險資本額，須為以下的較大者－
 - (a) 該保險人整體上按照第(2)及(3)款釐定的退保水平及趨勢組成部分；及
 - (b) 該保險人整體上按照第(4)款釐定的大規模退保組成部分。
- (2) 為施行第(1)(a)款，適用保險人須按下述方式釐定退保水平及趨勢組成部分－
 - (a) 對於每組同類風險組別－
 - (i) 將第(3)(b)(i)款所述的上升退保風險壓力應用於同類風險組別在第(3)(a)款所述的法律上或合約內選擇權，並釐定因而對其資產淨值得出的減少值；及

(ii) 將第(3)(b)(ii)款所述的下降退保風險壓力應用於同類風險組別在第(3)(a)款所述的法律上或合約內選擇權，並釐定因而對其資產淨值得出的減少值；

~~(b)~~ 第(a)(i)及(ii)段釐定的對其資產淨值得出的減少值中的較大者，作為因退保水平及趨勢組成部分而對其同類風險組別的資產淨值得出的減少值；及

~~(e)(b)~~ 按照以下公式，釐定在第(b)段對其所有同類風險組的資產淨值得出的減少值之總和（為免產生疑問，如沒有因此對資產淨值得出減少值，則任何同類風險組別的數額均為零）—

風險資本額

退保水平及趨勢組成部分

$$= \sum_i \text{Max} (\Delta NAV | \text{使用上升退保風險壓力後}, \Delta NAV | \text{使用下降退保風險壓力後}, 0)$$

其中—

i 指每組同類風險組別；

$\Delta NAV | \text{使用上升退保風險壓力後}$ 指在應用第(a)(i)段中的上升退保風險壓力後，因而對同類風險組別資產淨值得出的減少值；及

$\Delta NAV | \text{使用下降退保風險壓力後}$ 指在應用第(a)(ii)段中的下降退保風險壓力後，因而對同類風險組別資產淨值得出的減少值。

(3) 就第(2)(a)款而言—

(a) 適用保險人須將壓力應用於可顯著改變未來現金流價值的所有法律上或合約內的選擇權，包括但不限於—

(i) 保單失效或退保；~~—~~

(ii) 提取部分份保單價值；~~—~~

(iii) 保費持續性，例如保費假期；~~—~~及

(iv) 選擇改變保險保障；~~—~~

(b) 在第(c)段的規限下，該保險人須應用下述的壓力—

(i) 對於第(2)(a)(i)款的上升壓力，將40%的以乘法方式永久增加率應用於其法律上或合約內選擇權行使率的最佳估計值，但應用永久增加率後所得的每項選擇權的受壓行使率的上限為100%；及

(ii) 對於第(2)(a)(ii)款的下降壓力，將40%的以乘法方式永久減少率應用於其法律上或合約內選擇權行使率的最佳估計值；~~—~~

(c) 第(b)(i)段所述的上升壓力須只以增加保單失效或減低保險保障的方式應用，而第(b)(ii)段所述的下降壓力須只以減低保單失效或增加保險保障的方式應用（視屬何情況而定）。

(4) 為施行第(1)(b)款，適用保險人須按下述方式，釐定大規模退保組成部分—

(a) 將以下的單次瞬時壓力應用於每組同類風險組別，並釐定應用該等壓力後對其資產淨值得出的減少值—

- (i) 屬個人保險保單或在岸逆按揭保險保單的保險合約即時30%失效或退保；及
- (ii) 屬非個人保險保單的保險合約即時50%失效或退保；及
- (b) 按照以下公式，釐定在(a)段對其所有同類風險組別的資產淨值得出的減少值之總和（為免產生疑問，如沒有因此對資產淨值得出減少值，則任何同類風險組別的數額均為零）-

$$\text{風險資本額}_{\text{大規模退保組成部分}} = \sum_i \text{Max}(\Delta NAV | \text{使用大規模退保壓力後}, 0)$$

其中 -

i 指每組同類風險組別；及

$\Delta NAV | \text{使用大規模退保壓力後}$ 指在同類風險組別應用(a)段中的各項壓力後，因而對資產淨值得出的減少值。

- (5) 在本條中 -

非個人保險保單 (non-individual insurance policy) 指並非個人保險保單的保險合約；

個人保險保單 (individual insurance policy) 指由自然人作為保單持有人，或自然人作為財產授予人的信託，所持有的保險合約。

第 4 分部 - 一般保險風險

第 1 次分部 - 導言

60. 釋義

- (1) 在本分部中 -

淨下調程序 (net-down procedures) 指適用保險人在其一般保險業務的淨損失的估算過程，做法是從毛損失減去根據第 41 條認可的任何再保險合約帶來的預計減低保險風險效果（即該合約而可予討回的毛損失的數額）；

滿期保費 (earned premium) 指就某段期間而言，保險合約下的相關保險保障在該段期間內屆滿的該部份保費；

滿期淨保費 (net earned premium) 指已減除再保險的滿期保費。

- (2) 就透過使用訂明的巨災損失情景而為釐定本分部下的任何風險資本額而言 –
- (a) 如訂明的損失情景由多於一項損失事件組成，在對該等損失事件應用淨下調程序時，適用保險人**必須**假設 –
- (i) 每項損失事件都屬獨立事件；
- (ii) 在每項損失事件之間，該保險人沒有以分出者身份簽訂任何新的再保險合約；
- (b) 如訂明的損失情景並沒有指明該情景下的損失如何由個別風險單位所引致，適用保險人不得確認任何險位超額賠款再保險合約所帶來的減低保險風險效果，即使該合約是第41條所認可的再保險合約；及
- (c) 倘若該適用保險人，在應用訂明的損失情景時，~~為再保險合約的分出者~~，以致該保險人為再保險合約的分出者時，須根據再保險合約繳付保費以恢復該合約的保障範圍（分出復效保費），或如該保險人為再保險合約中的再保險人時，以致該保險人須根據再保險合約收取應收保費以恢復該合約中的保障範圍（分入復效保費），則在按照本分部訂明的適用方法去釐定該情景所引致的淨損失，該保險人 –
- (i) **必須**加入任何該分出復效保費；及
- (ii) 可減去任何該分入復效保費。
- (3) 在本條中 –

險位超額賠款再保險 (per risk excess of loss reinsurance) 指一種超額賠款再保險，其再保險會向分出者賠償每項個別風險 (例如建築物) 超出其自負損失額的數額。

61. 一般保險風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按以下方式釐定一般保險風險的風險資本額 –
- (a) 就其一般保險負債，釐定下述**每項**子風險的風險資本額 –
- (i) 按照第 62 至 70 條的一般保險風險 (按揭保險風險除外)；及
- (ii) 按照第 71 至 80 條的按揭保險風險；及
- (b) 按照第(2)款所述的公式，計算第(a)(i)及(ii)段所述的各项子**風**險的風險資本額之總和。
- (2) 第(1)(b)款所述的公式是 –

$$\text{風險資本額}_{\text{一般保險風險}} = \sqrt{\sum_{u1,v1} \text{相關系數矩陣}_{u1,v1} \times \text{風險資本額}_{u1} \times \text{風險資本額}_{v1}}$$

其中 –

相關系數矩陣指附表7表5所列的相關系數矩陣；及
 $u1$ 及 $v1$ 代表第(1)(a)款每**節分段**中的相應子風險。

第 2 次分部 – 一般保險風險 (按揭保險風險除外)

62. 一般保險風險 (按揭保險風險除外) 的風險資本額

- (1) 適用保險人須按以下方式釐定其一般保險風險 (按揭保險風險除外) 的風險資本額時 –
- (a) 釐定下述各每項子風險的風險資本額 –
 - (i) 按照第 63 至 65 條的準備金及保費風險；及
 - (ii) 按照第 66 至 70 條的一般保險巨災風險；
 - (b) 按照第(2)款所述的公式，計算第(a)(i)及(ii)段所述的各項子風險的風險資本額之總和。
- (2) 第(1)(b)款所述的公式是 –

$$\begin{aligned} & \text{風險資本額}_{\text{一般保險風險(按揭保險風險除外)}} \\ &= \sqrt{\sum_{u2,v2} \text{相關系數矩陣}_{u2,v2} \times \text{風險資本額}_{u2} \times \text{風險資本額}_{v2}} \end{aligned}$$

其中 –
相關系數矩陣指附表 7 表 6 所列的相關系數矩陣；及
 $u2$ and $v2$ 代表第(1)(a)款每節分段中的相應子風險。

63. 準備金及保費風險的風險資本額

- (1) 適用保險人在釐定準備金及保費風險的風險資本額時 –
- (a) 須釐定下述各每項子風險的風險資本額 –
 - (i) 按照第 64 條的每項一般保險業務線的準備金風險；及
 - (ii) 按照第 65 條的每項一般保險業務線的保費風險；
 - (b) 須釐定每項一般保險業務線的準備金及保費風險的風險資本額，做法是按照第(2)款的公式，就相應一般保險業務線，將第(a)(i)及(ii)段所述的各項子風險的風險資本額合計；
 - (c) 可按照第(3)款的公式，對每項一般保險業務線的準備金及保費風險的風險資本額作出地理分散調整 (如有的話)；及
 - (d) 須按照第(4)款的公式，將已按第(c)段所述作出調整(如有的話)後的每項一般保險業務線的準備金及保費風險的風險資本額合計。

(2) 第(1)(b)款所述的公式是－

$$\begin{aligned} & \text{風險資本額}_{\text{某一般保險業務線的準備金及保費風險}} \\ &= \sqrt{\sum_{u3,v3} \text{相關系數矩陣}_{u3,v3} \times \text{風險資本額}_{u3} \times \text{風險資本額}_{v3}} \end{aligned}$$

其中－

相關系數矩陣指附表7表7所列的相關系數矩陣；及
 $u3$ 及 $v3$ 代表第(1)(a)款每節分段中的相應子風險。

(3) 為施行第(1)(c)款，適用保險人可應用此公式對每項一般保險業務線的準備金及保費風險的風險資本額作出地理分散調整－

$$\begin{aligned} & \text{風險資本額}_{\text{地理分散調整後的準備金及保費風險}} = \\ & \text{風險資本額}_{\text{地理分散調整前的準備金及保費風險}} \times (0.75 + 0.25 \times \frac{\sum_i x_i^2}{(\sum_i x_i)^2}), \end{aligned}$$

其中 x_i 是以下兩項之總和－

- (a) 附表8表3界定的風險地區中一般保險業務線，根據第64(2)條釐定的準備金風險的風險承擔基數；及
- (b) 相同一般保險業務線及相同風險地區，根據第65(2)條釐定的保費風險的風險承擔基數。

(4) 第(1)(d)款所述的公式是－

$$\begin{aligned} & \text{風險資本額}_{\text{準備金及保費風險}} \\ &= \sqrt{\sum_{u4,v4} \text{相關系數矩陣}_{u4,v4} \times \text{風險資本額}_{\text{準備金及保費風險}_{u4}} \times r \text{風險資本額}_{\text{準備金及保費風險}_{v4}}} \end{aligned}$$

其中－

相關系數矩陣指附表7表8的相關系數矩陣；及
 $u4$ 及 $v4$ 代表相應的一般保險業務線。

(5) 如根據第41條認可的某再保險合約的減低保險風險效果沒有在釐定準備金及保費風險資本額中時獲充分考慮，適用保險人只有在獲得保監局根據第(8)款批准後，才能在釐定其準備金及保費風險的風險資本額時，考慮該合約的額外減低保險風險效果。

(6) 適用保險人如要取得第(8)款的批准，必須按照第(7)款向保監局提出申請，並須繳付訂明費用。

- (7) 根據第(6)款提出的申請**必須** –
- (a) 以書面提出；
 - (b) 包含或附有以下詳情 –
 - (i) 該再保險合約；
 - (ii) 適用保險人在釐定準備金及保費風險的風險資本額時，會如何計算該合約中帶來的減低保險風險效果；及
 - (iii) 在考慮保監局根據本條例第133條**刊登和公布發布**的指引後，保監局在考慮該申請時可能合理地要求的任何其他資料；及
 - (c) 送達保監局。
- (8) 如有根據第(6)款提出的申請，保監局可向適用保險人發出書面通知，批准或拒絕該申請；如保監局批准該申請，可就該批准施加包括但不限於關於下述的任何條件 –
- (a) 該批准得以維持有效的期間；及
 - (b) 在釐定準備金及保費風險的風險資本額時，可以何種方法或方式考慮該再保險合約的減低保險風險效果。

64. 準備金風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須**要**將表9第2欄的每項一般保險業務線的準備金風險的風險資本額，釐定為該業務系列的準備金風險的風險承擔基數乘以表9第3欄的相應準備金風險因子後所得的數額。

表 9
準備金風險因子

<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>	<u>第 3 欄</u>
業務	一般保險業務線	準備金風險因子
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
直接	意外及健康	25%
	汽車	30%
	航空	40%
	船舶	40%
	貨運	40%
	財產損壞	35%
	僱員補償 – 建造業	30%
	僱員補償 – 非建造業	25%
	一般法律責任 – 公眾責任	30%

	一般法律責任 – 其他法律責任	40%
	金錢損失 – 信貸及其他	55%
比例再保險	意外及健康	25%
	汽車	30%
	航空	40%
	船舶	40%
	貨運	40%
	財產損壞	35%
	僱員補償	30%
	一般法律責任	40%
	金錢損失 – 信貸及其他	55%
非比例再保險	意外及健康	50%
	汽車	50%
	船舶、航空及貨運	50%
	財產損壞	50%
	僱員補償	50%
	一般法律責任	50%
	金錢損失 – 信貸及其他	50%

- (2) 為施行第(1)款，在第(3)款的規限下，適用保險人某項一般保險業務線的準備金風險的風險承擔基數為該業務系列在估值日期的已減除再保險的未決申索負債，下限為零。
- (3) 在第(4)款的規限下，適用保險人在釐定其一般保險業務線準備金風險的風險承擔基數時可豁除某損失事件的未決申索負債，但前提是該保險人在該損失事件須承擔的最高負債額已在該未決申索負債中反映，且不得超逾該最高額，基於以下原因 –
- 該未決申索負債的數額當與任何有關已結算的數額一併考慮，並不少於該保險合約訂明該保險人承擔的負債的最高限額；或
 - 該未決申索負債的數額當與任何有關已結算的數額一併考慮，並不少於該保險人就該損失事件而保留的最高負債額，且任何超出該數的負債額均由第41條認可的再保險合約保障，並且沒有不得與任何再保險人就假定的再保攤回存在爭議。

- (4) 適用保險人只有在以下情況下，才能將第(3)款所述的未決申索負債，從其準備金風險的風險承擔基數豁除，即該負債－
- (a) 由無法預期及極端的損失事件所引致；及
- (b) 佔該保險人已減除再保險的未決申索負債總額的重要部份。

65. 保費風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須要將表10第2欄中的每項一般保險業務線的保費風險的風險資本額，釐定為該業務系列的保費風險的風險承擔基數乘以表10第3欄的相應保費風險因子後所得的數額。

表10
保費風險因子

第1欄	第2欄	第3欄
業務	一般保險業務線	保費風險因子
第1欄	第2欄	第3欄
直接	意外及健康	10%
	汽車	20%
	航空	30%
	船舶	30%
	貨運	30%
	財產損壞	20%
	僱員補償－建造業	40%
	僱員補償－非建造業	30%
	一般法律責任－公眾責任	20%
	一般法律責任－其他法律責任	35%
	金錢損失－信貸及其他	25%
比例再保險	意外及健康	10%
	汽車	20%
	航空	30%
	船舶	30%
	貨運	30%
	財產損壞	30%
	僱員補償	30%
	一般法律責任	30%
非比例再保險	金錢損失－信貸及其他	25%
	意外及健康	30%
	汽車	30%
	船舶、航空及貨運	30%
	財產損壞	30%

	僱員補償	30%
	一般法律責任	30%
	金錢損失 – 信貸及其他	30%

(2) 為施行第(1)款，適用保險人在表10第2欄中某項一般保險業務線的保費風險的風險承擔基數，須為以下兩項之總和 –

(a) 取以下較大者 –

(i) 該一般保險業務線在從緊接估值日期前的前 12 個月開始截至估值日期當天的期間內的滿期淨保費，下限為零；及

(ii) 該相同業務系列在緊接估值日期後的第二天開始截至緊接該日期後 12 個月的最後一天的期間內的預期滿期淨保費，下限為零；及

(b) 就於估值日已確認的多年期保險合約而言，在緊接估值日期後的12個月起至該合約邊界為止的期間內的滿期淨保費的25%，下限為零。

(3) 在本條中 –

於估值日已確認的多年期保險合約 (multi-year insurance contract recognized as at the valuation date) 指某保險合約，其保險負債按照第4部第2分部於估值日期被確認為具有根據第14條釐定為超過12個月的邊界。

66. 一般保險巨災風險的風險資本額

(1) 適用保險人須以下述方式，釐定其一般保險巨災風險的風險資本額 –

(a) 釐定以下每項子風險的風險資本額 –

(i) 按照第 67 或 68 條的自然災害風險；~~及~~

(ii) 按照第 69 條的人為非系統性巨災風險；及

(iii) 按照第 70 條的人為系統性巨災風險；及

(b) 按照第(2)款所述的公式，計算第(a)(i)至(iii)段所述的各項風險資本額之總和。

(2) 第(1)(b)款所述的公式是 –

$$\text{風險資本額}_{\text{一般保險巨災風險}} = \sqrt{\sum_{u5, v5} \text{相關系數矩陣}_{u5, v5} \times \text{風險資本額}_{u5} \times \text{風險資本額}_{v5}}$$

其中 –

相關系數矩陣指附表 7 表 9 所列的相關系數矩陣；及

$u5$ 及 $v5$ 代表第(1)(a)款每節分段中的相應子風險。

67. 自然災害風險的風險資本額

- (1) 適用保險人 –
 - (a) 在按照第(4)款獲得保監局批准且保監局其後沒有按照第(67)款提出反對的前提下，適用保險人可應用自身評估去釐定其自然災害風險的風險資本額，而保監局根據第(4)款可就其批准而施加的任何條件；或
 - (b) 須按照第68條釐定自然災害風險的風險資本額。
- (2) 為施行第(1)(a)款，適用保險人如要取得第(4)款的批准，~~必須~~按照第(3)款向保監局提出申請，並須繳付訂明費用。
- (3) 根據第(2)款提出的申請~~必須~~ –
 - (a) 以書面提出；
 - (b) 包含 –
 - (i) 保監局指明的有關自身評估的詳情；及
 - (ii) 在考慮保監局根據本條例第 133 條刊登和公布發布的指引後，保監局在考慮該申請時可能合理地要求的任何其他資料；及
 - (c) 送達保監局。
- (4) 如有根據第(2)款提出的申請，保監局可向適用保險人發出書面通知，批准或拒絕該申請；如保監局批准該申請，可就該批准施加包括但不限於關於下述的任何條件 –
 - (a) 該批准得以維持有效的期間；及
 - (b) 在釐定其自然災害風險的風險資本額時，該保險人在自身評估時須應用的方法或方式。
- (5) 適用保險人須在根據第(4)款取得保監局的批准後，及在該批准得以維持有效的期間 –
 - (a) 在指明表格中所指明的期間內，向保監局提交其在指明表格中所指明與應用該項自身評估相關的資料；包括根據本條例第133條刊登和公布發布的指引下，保監局為監察該保險人在釐定其自然災害風險的風險資本額時所應用的自身評估的持續有效性，而可能合理地要求的資料；及
 - (b) 根據第(a)段提交資料時繳付訂明費用。
- (6) 如保監局覺得該適用保險人不再適合採用該項自身評估，保監局可向該保險人送達書面通知，反對該保險人繼續採用根據該項自身評估而得的自然災害風險的風險資本額。
- (7) 如保監局依據第(6)款提出反對，該適用保險人須按照第68條去釐定其自然災害風險的風險資本額。

68. 自然災害風險的風險資本額 – 以因子計算

- (1) 本條適用於未能根據第67(4)條獲得保監局批准的適用保險人或保監局根據第67(76)條對該項批准提出反對。
- (2) 適用保險人須按以下方式釐定其自然災害風險的風險資本額 –
 - (a) 釐定其 –
 - (i) 按照第(3)、(4)、(5)、(6)及(7)款的風暴的淨損失；及
 - (ii) 按照第(3)、(4)、(5)、(6)及(8)款的地震的淨損失；
 - (b) 應用以下公式，將第(a)(i)及(ii)段所述的淨損失合計 –

$$\text{淨損失} = \sqrt{\text{淨損失}_{\text{風暴}}^2 + \text{淨損失}_{\text{地震}}^2}$$

；及 –

- (c) 在按照第(b)段釐定的淨損失之上，加入再保攤回應收涉及的對手方違責和其他風險的風險資本額，而該等風險資本額是按照第(9)款且按照第(6)及(7)(b)及(7)(c)及(8)(b)款通過淨下調程序計算所得。
- (3) 在釐定其風暴的淨損失及地震的淨損失時，適用保險人須首先按照第(4)、(5)及(6)款釐定其自然災害的風險承擔基數。
 - (4) 在第(5)款的規限下，適用保險人對表11指明的每個地區及合約類別的自然災害的風險承擔基數是 –
 - (a) 在緊接估值日期後12個月內的任何時間，該保險人在其承保所涉及的地區內發生的財產損失的每份保險合約訂明的毛累計承保限額；及
 - (b) 如果第(a)段所述的保險合約是一份無事件限額的比例合約，則適用保險人的風險承擔基數是緊接估值日期後12個月的200年一遇的年度累計損失毛額。
 - (5) 如適用保險人的風險承擔基數的任何部份包括表11沒有明確指明的地區或司法管轄區的風險承擔，因而在該表被列為“任何其他地區或司法管轄區”的風險承擔，則適用保險人 –
 - (a) 可根據其本身的風險管理框架，界定該等地區或司法管轄區；
 - (b) 為釐定自然災害風險的風險資本額，而必須將具有相關性且易於受同一地震或風暴影響的地區或司法管轄區歸類為單一地區；及
 - (c) 必須分開釐定第(b)段界定的每個地區或司法管轄區的風險承擔基數，以及為施行第(7)及(8)款，應用表11中針對“任何其他地區或司法管轄區”的風險因子。
 - (6) 為施行第(4)及(5)款，為免生疑問，適用保險人在釐定其風險承擔基數時，須包括任何可能因相關自然災害導致的財產相關損壞而發生損失的風險類別。
 - (7) 為施行第(2)(a)款，適用保險人須按以下方式釐定其風暴的淨損失 –

- (a) 就表11的每個地區所發生的風暴，按以下方式釐定200年一遇的年度累計損失毛額－
- (i) 將每個地區的風險承擔基數乘以適用在表11的該風險承擔基數中各類保險合約(如表11所列)的風暴風險因子；及
 - (ii) 計算每個地區根據第(i)節段所得的數額之總和；

表 11
自然災害風險因子

類別	自然災害風險因子							
	直接及臨分業務		有事件限額的比例合約業務		無事件限額的比例合約業務		非比例合約業務	
風險地區	風暴	地震	風暴	地震	風暴	地震	風暴	地震
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄	第 7 欄	第 8 欄	第 9 欄
香港	0.20%	不適用	35%	不適用	100%	不適用	50%	不適用
澳門	0.60%	不適用	35%	不適用	100%	不適用	80%	不適用
中國大陸	0.30%	0.40%	35%	65%	100%	100%	80%	80%
臺灣	1.00%	3.50%	80%	80%	100%	100%	80%	80%
日本	1.00%	9.00%	45%	40%	100%	100%	80%	80%
南韓	0.30%	不適用	30%	不適用	100%	不適用	80%	不適用
印尼	不適用	2.00%	不適用	80%	不適用	100%	不適用	80%
任何其他地區或司法管轄區	2.00%	5.00%	80%	80%	100%	100%	80%	80%

- (b) 按以下方式，釐定在香港發生的風暴的淨損失－
- (i) 將表 12 的情景 1 中應用於其按照第(a)段為情景 1 所述的兩項事件中的每項，以釐定在香港發生的風暴 200 年一遇的年度累計損失毛額；
 - (ii) 將下述各項，應用於第(i)節分段就該兩項事件的每項所釐定的數額－
 - (A) 淨下調程序；及
 - (B) 按照第 60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
 - (iii) 計算由第(ii)節分段得出有關該兩項事件的數額之總和；
- (c) 香港以外每個地區發生的風暴的淨損失，須釐定為表12界定的情景1的淨損失及表12界定的情景2的淨損失兩者之中的較大者，其中－
- (i) 情景 1 的淨損失按以下方式釐定－
 - (A) 表 12 的情景 1 中所述的兩項事件中的每項，就香港以外地區發生的風暴，將情景 1 應用在按照第(a)段釐定的 200 年一遇的年度累計損失毛額；
 - (B) 將下述各項，應用於第(A)分節段就該兩項事件的每項所釐定的數額－
 - (I) 淨下調程序；及

- (II) 按照第 60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
- (C) 計算由第(B)分節段得出有關該兩項事件每項的數額之總和；及
- (ii) 情景 2 的淨損失按第(i)節分段所述的相同方式釐定，猶如在該節分段中，凡對情景 1 的提述即為對情景 2 的提述；及

表 12
風暴情景

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
風暴	情景 1	情景 2
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
隨後 12 個月內首次事件的總損失額	200 年一遇的年度累計損失毛額的 83%	200 年一遇的年度累計損失毛額的 67%
隨後 12 個月內第二次事件的總損失額	200 年一遇的年度累計損失毛額的 17%	200 年一遇的年度累計損失毛額的 33%

- (d) 使用以下公式，將第(b)及(c)段按地區釐定的風暴淨損失合計－

$$\text{淨損失}_{\text{風暴}} = \sqrt{\sum_{u6,v6} \text{相關係數矩陣}_{u6,v6} \times \text{淨損失}_{\text{風暴}_u6} \times \text{淨損失}_{\text{風暴}_v6}}$$

其中－

相關係數矩陣指附表 7 表 10 所列的相關係數矩陣；及
u6 及 v6 代表相應的地區。

- (8) 為施行第(2)(b)款，適用保險人須按以下方式釐定其地震的淨損失－
- (a) 就表 11 的每個地區所發生的地震，按以下方式釐定 200 年一遇的年度累計損失毛額－
- (i) 將每個地區的風險承擔基數乘以適用在表 11 的該風險承擔基數中各類保險合約(如表 11 所列)的地震風險因子；及
- (ii) 計算每個地區或司法管轄區根據第(i)節段所得的數額之總和；
- (b) 將下述各項，應用於第(a)段釐定的每個地區每項 200 年一遇的地震淨損失年度累計損失金額－
- (i) 淨下調程序；及
- (ii) 按照第 60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
- (c) 使用以下公式，將第(b)段按地區釐定的地震淨損失合計－

$$\text{淨損失}_{\text{地震}} = \sqrt{\sum_{u7,v7} \text{相關係數矩陣}_{u7,v7} \times \text{淨損失}_{\text{地震}_u7} \times \text{淨損失}_{\text{地震}_v7}}$$

其中－

相關係數矩陣指附表 7 表 11 所列的相關係數矩陣；及
u7 及 v7 代表相應的地區。

- (9) 為施行第(2)(c)款，適用保險人－
- (a) 須按以下方式，釐定對手方違責和其他風險的風險資本額
- (i) 將從每個再保險人收到的每筆再保攤回應收，視為第65分部所指的風險承擔，而該再保攤回應收是透過根據第(7)(b)、(7)(c)及(8)(b)款使用淨下調程序所得的；及
- (ii) 按照第65分部，將第(i)節分段所述的每項風險承擔乘以有關再保險人適用的對手方違責風險因子；及
- (b) 為施行第(a)段，如相關再保攤回應收按照第83條被任何合資格抵押品涵蓋，則可調整該再保攤回應收的價值。

69. 人為非系統性巨災風險的風險資本額

- (1) 本條適用於非專業再保險人的適用保險人。
- (2) 適用保險人須按以下方式，釐定人為非系統性巨災風險的風險資本額－
- (a) 釐定以下每項子風險的風險資本額－
- (i) 按照第(3)及(4)款所涉及的財產與工程的爆炸與大火；
- (ii) 按照第(5)及(6)款的船舶損失；
- (iii) 按照第(7)及(8)款的飛機損失；及
- (iv) 按照第(9)及(10)款的大額本金違約；及
- (b) 根據以下公式，將第(a)(i)、(ii)、(iii)及(iv)段釐定的風險資本額合計－

$$\text{風險資本額}_{\text{人為非系統性}} = \sqrt{\sum_{i=\text{情景}(a)(i)}^{\text{情景}(a)(iv)} \text{風險資本額}_i^2}$$

其中 i 代表第(a)段每節分段中相應的情景。

- (3) 適用保險人如根據一份或多份保險合約，承保涉及財產與工程的爆炸與大火所引致的損失，為施行第(2)(a)(i)款，該保險人須將涉及財產與工程的爆炸與大火的風險資本額釐定為單個承保風險單位即一幢大廈的最大風險資本額，且每個風險單位的風險資本額須按照第(4)款釐定。
- (4) 第(3)款所述的每個風險單位的風險資本額按以下方式計算－
- (a) 每個風險單位的毛損失釐定為－
- (i) 在緊接估值日期後 12 個月期間的某個時間點，該適用保險人對其保險合約下所承保的最高單個風險單位即某幢大樓的最大可預見損失，~~及~~

- (ii) 乘以 100%的損壞比率；
 - (b) 將下述各項，應用於第(a)分段釐定的毛損失－
 - (i) 淨下調程序；及
 - (ii) 按照第 60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
 - (c) 從第(b)段得出的淨損失上，加入再保攤回應收涉及的對手方違責和其他風險的風險資本額，而該風險資本額是按照第(12)款且根據第(b)段通過淨下調程序計算所得。
- (5) 適用保險人如根據一份或多份保險合約，承保風險單位即一艘船舶的船舶損失，為施行第(2)(a)(ii)款，該保險人須將船舶損失的風險資本額釐定為單個風險單位的最大風險資本額，且每個風險單位的風險資本額須按照第(64)款釐定。
- (6) 第(5)款所述的每個該風險單位的風險資本額按以下方式計算－
- (a) 每個風險單位的毛損失釐定為－
 - (i) 在緊接估值日期後 12 個月的期間內，該船舶即風險承擔單位的船體及機器的保險責任所涉及的議定價值，以及該船舶的保障與賠償所涉及的責任限額兩者的總金額；~~及~~
 - (ii) 乘以 100%的損壞比率；
 - (b) 將下述各項，應用於第(a)段釐定的毛損失－
 - (i) 淨下調程序；及
 - (ii) 按照第 60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
 - (c) 從第(b)段得出的淨損失上，加入再保攤回應收涉及的對手方違責和其他風險的風險資本額，而該等風險資本額是按照第(12)款且根據第(b)段通過淨下調程序計算所得。
- (7) 適用保險人如根據一份或多於一份保險合約，承保風險單位即一架飛機的飛機損失，為施行第(2)(a)(iii)款，該保險人須將飛機損失的風險資本額釐定為單個風險單位級別的最大風險資本額，且每個風險單位的風險資本額須按照第(8)款釐定。
- (8) 第(7)款所述的每個風險單位的風險資本額按以下方式計算－
- (a) 每個風險單位的毛損失釐定為－
 - (i) 在緊接估值日期後12個月的期間內，該飛機即風險承擔單位的機體及責任保險的總保額，~~，及~~
 - (ii) 乘以100%的損壞比率；
 - (b) 將下述各項，應用於第(a)段釐定的毛損失－
 - (i) 淨下調程序；及
 - (ii) 按照第60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
 - (c) 從第(b)段得出的淨損失上，加入再保攤回應收涉及的對手方違責和其他風險的風險資本額，而該等風險資本額是按照第(12)款且根據第(b)段通過淨下調程序計算所得。

(9) 為施行第(2)(a)(iv)款，適用保險人須按以下方式，釐定大額本金違約的風險資本額－

- (a) 針對該保險人承保的同一公司團體內一筆或一組本金的違約風險，須按照第(10)款，釐定每個風險單位即該組公司團體內該筆或該組本金的風險資本額；及
- (b) 從第(a)段所得出的最大兩筆風險資本額之總和。

(10) 按以下方式，計算第(9)款所述的每個風險單位的風險資本額－

- (a) 某風險單位的毛損失釐定為－
 - (i) 在第(11)款的規限下，緊接估值日期後12個月的期間內，適用保險人承保的同一公司團體內每一筆或一組本金（視情況而定），即風險承擔單位所招致的有關保險合約的總違約金毛額；~~及~~
 - (ii) 乘以30%的最大可能損失因子；
- (b) 將下述各項，應用於第(a)段釐定的毛損失－
 - (i) 淨下調程序；及
 - (ii) 按照第60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
- (c) 從第(b)段得出的淨損失上，加入再保攤回應收涉及的對手方違責和其他風險的風險資本額，而該等風險資本額是按照第(12)款且根據第(b)段通過淨下調程序計算所得。

(11) 為施行第(10)(a)款，適用保險人可按照第83條調整根據第(10)(a)款計算所得的毛損失，以顧及任何可涵蓋該損失的合資格抵押品。

(12) 為施行第(4)(c)、(6)(c)、(8)(c)及(10)(c)款，適用保險人－

- (a) 須按以下方式，釐定對手方違責和其他風險的風險資本額－
 - (i) 根據第(4)(b)、(6)(b)、(8)(b)及(10)(be)款使用淨下調程序時，從每個再保險人收到的每筆再保攤回應收，視為第65分部所指的風險承擔；及
 - (ii) 按照第65分部，將第(i)節分段所述的每項風險承擔乘以有關再保險人適用的對手方違責風險因子；及
- (b) 為施行第(a)段，如相關再保攤回應收按照第83條被任何合資格抵押品涵蓋，則可調整該再保攤回應收的價值。

(13) 在本條中－

最大可預見損失 (maximum foreseeable loss) 就承保財產與工程的爆炸與大火所引致的損失的保險合約而言，指在隨後12個月的任何時間點，根據當時在現場的財產或設備所具有的最高價值為基礎，在最壞情況下由爆炸或大火可導致的最大預期損失。

70. 人為系統性巨災風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按以下方式，釐定其人為系統性巨災風險的風險資本額時—
 - (a) 根據第(2)款，釐定其承保貿易信用保險合約所承擔的毛損失；
 - (b) 將下述各項，應用於第(a)段釐定的毛損失—
 - (i) 淨下調程序；及
 - (ii) 按照第60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
 - (c) 從第(b)段得出的淨損失上，加入再保攤回應收涉及的對手方違責和其他風險的風險資本額，而該等風險資本額是按照第(3)款且根據第(b)段通過淨下調程序計算所得。
- (2) 適用保險人根據第(1)(a)款釐定的毛損失須為以下兩項之總和—
 - (a) 在緊接估值日期後12個月期間內，直接及比例貿易信用業務的預期滿期毛保費的100%，分別以零為下限；及
 - (b) 在緊接估值日期後12個月期間內，非比例貿易信用業務的預期滿期毛保費的250%，下限為零。
- (3) 為施行第(1)(c)款，適用保險人—
 - (a) 須按以下方式，釐定對手方違責和其他風險的風險資本額—
 - (i) 根據第(1)(b)款使用的淨下調程序，從每個再保險人收到的每筆再保攤回應收，視為第65分部所指的風險承擔；及
 - (ii) 按照第65分部，將第(i)節分段所述的每項風險承擔乘以有關再保險人適用的對手方違責風險因子；及
 - (b) 為施行第(a)段，如相關再保攤回應收按照第83條被任何合資格抵押品涵蓋，則可調整該再保攤回應收的價值。

第3次分部 – 按揭保險風險

71. 釋義

(4) 在本次分部中—

在岸逆按揭保險 (onshore reverse mortgage insurance) 指承保貸款人因逆按揭貸款而產生損失的風險，且是具在岸風險的一般保險業務；

在岸標準按揭保險 (onshore standard mortgage insurance) 指承保貸款人因按揭貸款(不是逆按揭貸款)違約而產生損失的風險，且是具在岸風險的一般保險業務；

具在岸風險的一般業務 (general business with onshore risk) 具有本條例第25A條所給予的涵義；

保險範圍起始成數 (insurance coverage starting level) 就按揭保險合約而言，指貸款人不受該按揭保險合約保障的按揭貸款額，與該按揭保險合約開立時按揭貸款所屬的房地產的價值，以百分率表達的比率；

按揭保險 (mortgage insurance) 指承保貸款人因以下各項而產生損失的風險的保險(屬一般業務)－

- (a) 按揭貸款違約；或
- (b) 逆按揭貸款；

原定按揭成數 (original loan-to-value ratio) 指原定按揭貸款額，與該按揭貸款發放時該房地產的價值或該房地產的交易價格(取其較低者)，以百分率表達的比例；

違約損失率因子 (loss given default factor) 指適用保險人根據按揭保險合約提供保障的貸款發生違約時，按表13所訂明，代表損失與風險承擔比例的因子，參照該合約的保險範圍起始成數及受該合約保障的按揭貸款的原定按揭成數予以釐定；

表 13
違約損失率因子

原定按揭成數 保險範圍 起始成數	原定按揭成數		
	低於或等於 70%	高於 70%但 低於或等於 80%	高於 80%
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄
40% 或 50%	0.40	0.60	0.75
60%	0.55	0.75	0.85
70%	不適用	0.90	0.95

離岸按揭保險 (offshore mortgage insurance) 指不是在岸標準按揭保險或在岸逆按揭保險的按揭保險。

72. 按揭保險風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按以下方式，釐定按揭保險風險的風險資本額－
 - (a) 釐定以下**每項**子風險的風險資本額－
 - (i) 按照第(3)款的在岸按揭保險；及
 - (ii) 按照第(4)款的離岸按揭保險；及
 - (b) 按照第(2)款所述的公式，將第(a)(i)及(ii)段所述的子風險的風險資本額合計。

(2) 第(1)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{按揭保險風險}} = \sqrt{\sum_{u8,v8} \text{系數矩陣}_{u8,v8} \times \text{風險資本額}_{u8} \times \text{風險資本額}_{v8}}$$

其中－

系數矩陣指附表7表12所列的相關系數矩陣；及
 $u8$ 及 $v8$ 代表第(1)(a)款每節的相應子風險。

(3) 適用保險人須按以下方式，釐定在岸按揭保險的風險資本額－

- (a) 釐定以下每項子風險的風險資本額－
- (i) 按照第73條的在岸標準按揭保險；及
 - (ii) 按照第76條的在岸逆按揭保險的準備金風險；及
- (b) 計算第(a)(i)及(ii)段所述的風險資本額之總和。

(4) 適用保險人須按以下方式，釐定離岸按揭保險的風險資本額－

- (a) 釐定以下每項子風險的風險資本額－
- (i) 按照第77條的離岸按揭保險的準備金及保費風險；及
 - (ii) 按照第80條的離岸按揭保險的巨災風險；及
- (b) 按照第(5)款所述的公式，將第(a)(i)及(ii)段所述的子風險的風險資本額合計。

(5) 第(4)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{離岸按揭保險}} = \sqrt{\sum_{u10,v10} \text{系數矩陣}_{u10,v10} \times \text{風險資本額}_{u10} \times \text{風險資本額}_{v10}}$$

其中－

系數矩陣指附表7表14所列的相關系數矩陣；及
 $u10$ 及 $v10$ 代表第(4)(a)款每節的相應子風險。

73. 在岸標準按揭保險的風險資本額

(1) 適用保險人須按以下方式，釐定在岸標準按揭保險的風險資本額－

- (a) 釐定以下每項子風險的風險資本額－
- (i) 按照第74條的在岸標準按揭保險的準備金風險；及
 - (ii) 按照第75條的在岸標準按揭保險的巨災及保費風險；及
- (b) 按照第(2)款所述的公式，將第(a)(i)及(ii)段所述的子風險的風險資本額合計。

(2) 第(1)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{在岸標準按揭保險}} = \sqrt{\sum_{u9,v9} \text{系數矩陣}_{u9,v9} \times \text{風險資本額}_{u9} \times \text{風險資本額}_{v9}}$$

其中－

系數矩陣指附表7表13所列的相關系數矩陣；及
 $u9$ 及 $v9$ 代表第(1)(a)款每節的相應子風險。

74. 在岸標準按揭保險準備金風險的風險資本額

(1) 適用保險人在釐定其在岸標準按揭保險準備金風險的風險資本額時，須為X及Y兩者數額較大者，其中－

(a) X的數額按以下方式釐定－

- (i) 就該保險人在其在岸標準按揭保險合約下的每項未決申索負債而言，識別預期從尚未完成處置的房產可收回的數額，該數額按已減除再保險的基準釐定，並被該保險人用於釐定其未決申索負債的最佳估計值淨額，下限為零；
- (ii) 將第(i)節所述的每個數額乘以適用的違約損失率因子；及
- (iii) 計算第(ii)節所得的數額之總和；及

(b) Y的數額按以下方式釐定－

- (i) 識別該保險人直接業務、比例業務及非比例業務的在岸標準按揭保險中已減除再保險的未決申索負債，分別以零為下限；
- (ii) 將第(i)節所述的數額乘以表14訂明的適用準備金風險因子；及
- (iii) 計算第(ii)節所得的數額之總和。

表14

在岸標準按揭保險的準備金風險因子

<u>第1欄</u>	<u>第2欄</u>
業務	準備金風險因子
<u>第1欄</u>	<u>第2欄</u>
直接	55%
比例	55%
非比例	50%

- (2) 在第(3)款的規限下，在釐定第(1)(b)(i)款所述的已減除再保險的未決申索負債的數額時，適用保險人可豁除損失事件的未決申索負債，但前提是該保險人就該損失事件須承擔的最高負債額已在該未決申索負債中反映，且不得超逾該最高額，基於以下原因－
- (a) 該未決申索負債的數額當與任何有關已結算的數額一併考慮，並不少於該保險合約訂明該保險人所承擔的最高負債限額；或
 - (b) 該未決申索負債的數額當與任何有關已結算的數額一併考慮，並不少於該保險人就該損失事件而保留的最高負債額，且任何超出該數的負債額均由第41條認可的再保險合約保障，並且沒有不得與任何再保險人就假定的再保攤回存在爭議。
- (3) 適用保險人只有在以下情況下，才能將第(2)款所述的未決申索負債，從其準備金風險的風險承擔基數豁除，即該負債－
- (a) 由無法預期及極端的損失事件所引致；及
 - (b) 估該保險人已減除再保險的未決申索負債總額的重要部份。

75. 在岸標準按揭保險巨災及保費風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按以下方式，釐定在岸標準按揭保險巨災及保費風險的風險資本額－
- (a) 按照第(2)款，釐定其在岸標準按揭保險業務的淨損失數額；
 - (b) 在第(a)段所述釐定的淨損失數額中，加入再保攤回應收涉及的對手方違責和其他風險的風險資本額，而該等風險資本額是按照第(4)款且根據第(2)(e)款通過淨下調程序計算所得。
- (2) 為施行第(1)(a)款，適用保險人須按以下方式，釐定其在岸標準按揭保險的淨損失數額－
- (a) 釐定每份在岸標準按揭保險合約的承擔風險毛額，為尚欠的貸款結餘額扣除不受該合約保障的按揭貸款額，並按照第(3)款，以累計利息及允許的支出百分率予以向上調整，下限為零；
 - (b) 將第(a)段釐定的每項承擔風險毛額乘以2.72%的基本率；
 - (c) 根據該在岸標準按揭保險合約保障的按揭貸款的原定按揭成數，以表15的LTV因子乘以第(b)段得出的每個數額；
 - (d) 將第(c)段計算所得的每個數額乘以表13的適用違約損失率因子；
 - (e) 對第(d)段計算所得的數額應用－
 - (i) 淨下調程序；及
 - (ii) 任何按照第60(2)(c)條的復效調整；及
 - (f) 以應用第(a)、(b)、(c)、(d)及(e)段計算所得後得出的各數額之總和，作為該保險人在岸標準按揭保險的淨損失。

表 15
LTV 因子

第 1 欄	第 2 欄
原定按揭成數	LTV 因子
第 1 欄	第 2 欄
低於或等於 65%	0.4
高於 65% 但低於或等於 70%	0.55
高於 70% 但低於或等於 75%	0.7
高於 75% 但低於或等於 80%	1
高於 80% 但低於或等於 85%	1.55
高於 85%	2.5

- (3) 為施行第(2)(a)款，~~尚欠的貸款結餘額扣除不受該在岸標準按揭保險合約保障的按揭貸款額後~~，以累計利息及允許的支出予以向上調整的百分率，是按照該合約津貼貸款人支付法律費用及其他開支的百分率。
- (4) 為施行第(1)(b)款，適用保險人－
- (a) 須按以下方式，釐定對手方違責和其他風險的風險資本額－
- (i) 根據第(2)(e)款使用淨下調程序時，從每個再保險人收到的每筆再保攤回應收，視為第65分部所指的風險承擔；及
- (ii) 按照第65分部，將第(i)節所述的每項風險承擔乘以有關再保險人適用的對手方違責風險因子；及
- (b) 為施行第(a)段，如相關再保攤回應收按照第83條被任何合資格抵押品涵蓋，則可調整該再保攤回應收的價值。

76. 在岸逆按揭保險準備金風險的風險資本額

適用保險人須按以下方式，釐定在岸逆按揭保險準備金風險的風險資本額－

- (a) 就該保險人在其在岸逆按揭保險合約下的每項未決申索負債而言，識別預期從尚未完成處置的房產可收回的數額，該數額按已減除再保險的基準釐定，並被該保險人用於釐定其未決申索負債的最佳估計值淨額，下限為零；及
- (b) 計算第(a)段各數額之總和；及
- (c) 將第(b)段計算所得的數額乘以30%的準備金風險因子。

77. 離岸按揭保險準備金及保費風險的風險資本額

(1) 適用保險人須按以下方式，釐定離岸按揭保險準備金及保費風險的風險資本額－

- (a) 釐定以下每項子風險的風險資本額－
- (i) 按照第78條的離岸按揭保險的準備金風險；及
- (ii) 按照第79條的離岸按揭保險的保費風險；及

(b) 按照第(2)款所述的公式，將第(a)(i)及(ii)段所述的子風險的風險資本額合計。

(2) 第(1)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{離岸按揭保險準備金及保費風險}} = \sqrt{\sum_{u11, v11} \text{系數矩陣}_{u11, v11} \times \text{風險資本額}_{u11} \times \text{風險資本額}_{v11}}$$

其中－

系數矩陣指附表7表15所列的相關系數矩陣；及
 $u11$ 及 $v11$ 代表第(1)(a)款每節的相應子風險。

78. 離岸按揭保險準備金風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按以下方式，釐定離岸按揭保險準備金風險的風險資本額－
- 識別其離岸按揭保險準備金風險的風險承擔基數，做法是將第64(2)條應用於其離岸按揭保險業務；
 - 將第(a)段識別的風險承擔基數乘以表16訂明的適用準備金風險因子；及
 - 計算第(b)段所得的各數額之總和。

表16
離岸按揭保險的準備金風險因子

第1欄	第2欄
業務	準備金風險因子
第1欄	第2欄
直接	55%
比例	55%
非比例	50%

- (2) 在第(3)款的規限下，在釐定第(1)(a)款的準備金風險的風險承擔基數時，適用保險人可豁除損失事件的未決申索負債，但前提是該保險人就該損失事件須承擔的最高負債額已在該未決申索負債中反映，且不得超逾該最高額，基於以下原因－
- 該未決申索負債的數額當與任何有關已結算的數額一併考慮，並不少於該保險合約訂明該保險人承擔的負債的最高限額；或
 - 該未決申索負債的數額當與任何有關已結算的數額一併考慮，並不少於該保險人就該損失事件而保留的最高負債額，且任何超出該數的負債額均由第41條認可的再保險合約保障，並且沒有不得與任何再保險人就假定的再保攤回存在爭議。

- (3) 適用保險人只有在以下情況下，才能將第(2)款所述的未決申索負債，從其準備金風險的風險承擔基數豁除，即該負債－
- (a) 由無法預期及極端的損失事件所引致；及
 - (b) 佔該保險人已減除再保險的未決申索負債總額的重要部份。

79. 離岸按揭保險保費風險的風險資本額

適用保險人須按以下方式，釐定其離岸按揭保險保費風險的風險資本額－

- (a) 識別其離岸按揭保險保費風險的風險承擔基數，做法是將第65(2)條應用於其離岸按揭保險業務；
- (b) 將第(a)段識別的風險承擔基數乘以表17訂明的適用保費風險因子；及
- (c) 計算第(b)段所得的各數額之總和。

表 17
離岸按揭保險的保費風險因子

<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>
業務	保費風險因子
<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>
直接	25%
比例	25%
非比例	30%

80. 離岸按揭保險巨災風險的風險資本額

適用保險人須按以下方式，釐定其離岸按揭保險巨災風險的風險資本額－

- (a) 釐定其直接業務、比例業務及非比例業務的離岸按揭保險在緊接估值日期後12個月期間內的預期滿期淨保費，分別以零為下限；
- (b) 將第(a)段釐定的滿期淨保費乘以表18訂明的適用巨災風險因子；及
- (c) 計算第(b)段所得的各數額之總和。

表 18
離岸按揭保險巨災風險因子

<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>
業務	巨災風險因子
<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>
直接	150%
比例	150%
非比例	250%

第5分部 – 對手方違責和其他風險

81. 對手方違責和其他風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按以下方式，釐定其對手方違責和其他風險的風險資本額 –
 - (a) 按照第(3)至(5)款，就第(2)款所述的資產負債表項目所產生的每項風險承擔，釐定個別風險資本額；
 - (b) 如第85(2)條適用，按照第85條釐定個別風險資本額；及
 - (c) 計算將第(a)及(b)段得出所述的個別風險資本額之總和合計。

- (2) 第(1)(a)款所述的資產負債表項目是 –
 - (a) 在銀行或接受存款機構的存款；
 - (b) 非投資目的貸款及應收款項；
 - (c) 尚欠保費；
 - (d) 再保攤回應收；
 - (e) 應收分保款項；
 - (f) 在非交易所平台買賣的衍生工具合約；及
 - (g) 列於資產負債表上的資產但不包括 –
 - (i) 第(a)、(b)、(c)、(d)、(e)及(f)段所述的資產負債表項目；
 - (ii) 已根據本部的第2、3及4分部以風險模塊處置的資產；
 - (iii) 遞延稅項資產；及
 - (iv) 使用權資產；及
 - (v) 現金項目。

- (3) 在第85條的規限下，適用保險人須按以下方式，釐定第(1)(a)款所述每項風險承擔的個別風險資本額 –
 - (a) 按照第(4) 或及(5)款，釐定有關風險承擔的數額；及
 - (b) 在第(6)、(7)、(8)及(9)款的規限下，將按照第(a)段釐定的有關風險承擔的數額(在考慮第(6)、(7)、(8)及(9)款下)，乘以該項風險承擔的對手方在表19所列信用評級等級相對應的風險因子。

表 19
對手方違責和其他風險因子

<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>
信用評級等級	風險因子
<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>
1	0.4%
2	0.8%
3	1.6%
4	4.0%
5	8.4%
6	16.0%
7	38.8%
無評級	6.2%

- (4) 對於第(2)(a)、(b)、(c)、(d)、(e)或及(g)款所述的資產所產生的風險承擔，為施行第(3)(a)款，風險承擔的數額是－
- (a) 按照第4部釐定的有關資產的價值；
 - (b) 如任何風險承擔受合資格雙邊淨額結算協議或合資格抵押品涵蓋，在第(c)段的規限下，經按照第82條(如屬合資格雙邊淨額結算協議)或第83條(如屬合資格抵押品)作出調整後(視屬何情況而定)的按照第4部釐定的有關資產的價值；或
 - (c) 如按照第(b)段對該風險承擔作出估值所得出的數額屬負數，則為零。
- (5) 如第(2)(f)款所述的衍生工具合約並非信用衍生工具合約，為施行第(3)(a)款，其風險承擔的數額為下述項目之總和－
- (a) 如該合約的公平價值屬正數，則該合約的總重置成本或市值；及
 - (b) 以該合約的名義數額，乘以表20所列的距到期期限及合約類別相對應的信用風險承擔因子所計算的潛在未來信用風險承擔。

表 20
衍生工具合約的信用風險承擔因子

<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>	<u>第 3 欄</u>	<u>第 4 欄</u>	<u>第 5 欄</u>
距到期期限	利率關聯合約	匯率關聯合約	股權關聯合約	商品關聯合約
<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>	<u>第 3 欄</u>	<u>第 4 欄</u>	<u>第 5 欄</u>
不超過 <u>一</u> 年	0.0%	1.0%	6.0%	10.0%
超過 <u>一</u> 年但不 超過 5 年	0.5%	5.0%	8.0%	10.0%
超過 5 年	1.5%	7.5%	10.0%	10.0%

- (6) 就第(2)(a)款所述在銀行或接受存款機構的存款而言，如該存款可在3個月內無條件地提取，適用保險人可使用表19中相對應的風險因子的50%，按照第(3)款釐定該風險承擔的個別風險資本額。
- (7) 儘管具有關對手方的信用評級等級的情況下，適用保險人須使用為100%的風險因子，按照第(3)款釐定以下各項產生的任何風險承擔的個別風險資本額 –
- (a) 第(2)(b)款所述的非投資目的貸款及應收款項，且該款項已逾期超過一年；
及
- (b) 第(2)(c)款所述的尚欠保費，且該保費已逾期超過一年。
- (8) 如第(2)(a)、(b)、(c)、(d)、(e)或及(g)款所述的資產所產生的風險承擔已由合資格擔保或合資格信用衍生工具合約涵蓋，為施行第(3)(b)款，該適用保險人可應用第84條釐定適用於該風險承擔的風險因子。
- (9) 就第(2)(d)款所述的再保攤回應收而言，如該適用保險人未能將其中任何部分份分配予兩個或多於兩個對手方，則該保險人在釐定該部分份的再保攤回應收所產生的風險承擔的個別風險資本額時，須假設該部分份的再保攤回應收分配予具最低信用評級等級的對手方。
- (10) 如第(2)(d)及(e)款所述的再保攤回應收及應收分保款項的再保險對手方，屬全期資可抵債的再保險合約下的特定目的工具，該適用保險人可根據該合約的條款為了該受保人的利益，將所持有的資產作為抵押品，以涵蓋該等再保攤回應收及應收分保款項產生的風險承擔，以及如該抵押品屬合資格抵押品，則該保險人亦可按照第83條調整該等風險承擔的價值。
- (11) 在本條中 –

名義數額 (notional amount) 指用以計算各方之間在資產負債表外風險承擔 (例如衍生工具合約) 的付款義務的參照數額；

使用權資產 (right-of-use asset) 就適用保險人而言，指該保險人作為承租人而有權在出租期內使用的出租資產；

現金項目 (cash item) 就適用保險人而言，指代表某司法管轄區合法貨幣的法定貨幣紙幣或其他票據及硬幣；

銀行或接受存款機構 (bank or deposit taking institution) 指 –

- (a) 具有《銀行業條例》(第155章) 第2(1)條所給予的涵義的認可機構，惟根據《銀行業條例》(第155章) 第24或25條當其時遭暫停認可的認可機構則屬除外；或
- (b) 任何在香港境外獲批給牌照或授權而不屬認可機構的銀行，惟經營銀行業務的牌照或其他認可在當其時遭暫時吊銷或暫停的銀行則屬除外；

應收分保款項 (reinsurance receivables) 就適用保險人而言，指發給該保險人的再保險人且尚未結付的任何付款要求所涉及的應收款項，不論該應收款項屬追討索賠、再保險佣金或其他相關的應收款項。

82. 對合資格雙邊淨額結算協議的調整

- (1) 如適用保險人的風險承擔受限於合資格雙邊淨額結算協議，為施行第81(4)(b)條，適用保險人可按以下方式，調整該等風險承擔的價值－
 - (a) 就該合資格雙邊淨額結算協議而言，如該保險人對對手方的風險承擔與該保險人對該對手方的負債，存在用以計值的貨幣錯配情況，則使用第(2)款的公式，對該保險人對對手方的負債作出扣減；及
 - (b) 將該保險人對該合資格雙邊淨額結算協議的對手方的風險承擔價值，減去在該協議下該保險人對該對手方的負債額（經第(a)段所述的扣減後）。
- (2) 使用以下的公式以釐定第(1)(a)款所述的扣減－

$$\text{調整}_{\text{淨額結算}} = \text{負債} \times (1 - H_{FX}),$$

其中 H_{FX} 指貨幣錯配的扣減，適用於當使用第(1)(a)款提及的淨額結算時，適用保險人對該對手方的風險承擔用以計值的貨幣，有別於該保險人對該對手方的負債用以計值的貨幣的情況；而該扣減使用以下公式計算－

$$H_{FX} = \sqrt{\left(1 + RF_{\text{風險承擔 } FX}\right) \times \left[1 + \sum_i (RF_{\text{負債 } FX_i} \times \omega_i)\right]} - 1$$

其中為施行第(1)(a)款的調整－

$RF_{\text{風險承擔 } FX}$ 指使用第(1)(a)款的淨額結算時，該保險人對該對手方風險承擔的貨幣在第 51 條表 6 所對應的貨幣風險因子；

i 指使用第(1)(a)款的淨額結算時，該保險人對該對手方的第 i 種貨幣的負債的每項有關貨幣；

$RF_{\text{負債 } FX_i}$ 指使用第(1)(a)款的淨額結算時，該保險人的第 i 種貨幣對該對手方的負債的每項有關貨幣在第 51 條表 6 所對應的貨幣風險因子；及

ω_i 指使用第(1)(a)款的淨額結算時，該保險人對該對手方以每項有關第 i 種貨幣計值的負債除以該保險人對該對手方的總負債額的加權值。

- (3) 如適用保險人依據第(1)款對其受限於合資格雙邊淨額結算協議的風險承擔作出調整－
 - (a) 該保險人須按每份合資格雙邊淨額結算協議的風險承擔進行調整淨額結算；及
 - (b) 該調整的總額不得超出該保險人在合資格雙邊淨額結算協議的資產負債表中所列負債的估值。

(4) 在本條中 –

合資格雙邊淨額結算協議 (eligible bilateral netting agreement) 就適用保險人而言，指符合以下各項條件的協議 –

- (a) 該協議是採用書面形式的；
- (b) 該協議就該協議所涵蓋的所有個別合約或交易設定單一的法律義務，並訂定(在實質效果上而言) –
 - (i) 就該協議所涵蓋的交易而言，該保險人有單一的申索或義務，只收取或支付該保險人被欠下的或欠下的淨額；及
 - (ii) 在該協議的對手方或已獲有效轉讓該協議的對手方因違責、無償債能力、破產或類似情況而沒有履行該協議所訂的義務時，該保險人會有該申索或義務；
- (c) 該保險人已由內部或外部獲取提供不偏不倚且客觀的書面獨立法律意見，而該意見指如有人在法院提出質疑，包括因違責、無償債能力、破產或類似情況而引致的質疑，有關的法院或行政當局會裁斷該保險人的風險承擔為根據以下法律的淨額 –
 - (i) 對手方成立為法團所在的司法管轄區的法律 (或如對手方屬非法團實體，則為同等地點的法律) 及 (如涉及對手方的分行) 該分行所在的司法管轄區的法律；
 - (ii) 管限該協議所涵蓋的個別合約或交易的法律；及
 - (iii) 管限該協議的法律；
- (d) 該保險人設立與維持程序，以監察任何有關該協議的法律的發展，並確保該協議繼續符合本定義；
- (e) 該保險人在其檔案中備存足夠文件紀錄，以支持將該協議所涵蓋的合約或交易作淨額計算；及
- (f) 該協議並不受符合以下說明的條文規限：該條文准許無違責的對手方只作有限付款、或甚至不付款予有關違責者或有關違責者的產業，而無須顧及該違責者是否該協議下的淨額債權人。

83. 合資格抵押品的調整

- (1) 如適用保險人的風險承擔受合資格抵押品涵蓋，為施行第 81(4)(b)條，該保險人可按以下方式，調整該風險承擔的價值 –
 - (a) 為計及該合資格抵押品的對手方違責風險及股權風險，以及該合資格抵押品所計值的貨幣與其涵蓋的風險承擔所計值的貨幣之間的任何貨幣錯配，使用第(2)款的公式，對該合資格抵押品的價值作出扣減；及
 - (b) 從該風險承擔的價值減去該合資格抵押品的價值 (經按照第(a)段所述的扣減後)。

(2) 第(1)(a)款所述的公式是－

$$\text{調整}_{\text{抵押品}} = \text{合資格抵押品的價值} \times (1 - H_{CPD}) \times (1 - H_E) \times (1 - H_{FX})$$

其中－

H_{CPD} 指對屬第(4)(e)(i)、(ii)、(iii)及(iv)款所述的合資格抵押品的對手方違責風險所作出的扣減，而該扣減是按照該對手方的信用評級等級在第81條表19中相對應的風險因子而釐定；

H_E 指對屬第(4)(e)(v)款所述的合資格抵押品的股權風險所作出的扣減，而該扣減是按照第49條表5中相對應的壓力因子而釐定；及

H_{FX} 指貨幣錯配的扣減，適用於當該合資格抵押品用以計值的貨幣有別於該合資格抵押品涵蓋的風險承擔用以計值的貨幣的情況；而該扣減使用以下公式計算－

$$H_{FX} = \sqrt{\left(1 + RF_{\text{風險承擔FX}}\right) \times \left(1 + RF_{\text{合資格抵押品FX}}\right)} - 1$$

其中－

$RF_{\text{風險承擔FX}}$ 指風險承擔在第51條表6所對應的貨幣風險因子；及

$RF_{\text{合資格抵押品FX}}$ 指合資格抵押品在第51條表6所對應的貨幣風險因子。

(3) 適用保險人－

(a) 不得在釐定第37(1)條所述的風險資本額時雙重計算任何合資格抵押品的減低風險效果；及

(b) 在不局限第(a)段的情況下，在按照第(1)(b)款作出任何扣減前，須確保根據第37(1)(a)條釐定所有風險資本額時，用作減低風險效果的數額不會超出合資格抵押品的總額。

(4) 在本條中－

合資格抵押品 (eligible collateral) 就適用保險人而言，指符合以下各項條件的抵押品－

(a) 設定該抵押品及訂定有關各方互相之間就該抵押品而負有的義務的所有文件，在所有有關的司法管轄區均對所有該等各方具約束力及在法律上可強制執行；

(b) 該抵押品藉以質押或轉移的法律機制確保在下述任何人違責、無償債能力或破產時，或在發生有關的法律文件所指明且適用於下述任何人的任何其他事件時，該保險人有權及時變現或合法接管該抵押品－

(i) 承擔風險的義務人；或

(ii) 持有該抵押品的保管人(如有的話)；

(c) 該保險人已採取所有步驟，以符合適用於該保險人就該抵押品所享有的權益的法律規定，而該等步驟是為取得及維持可強制執行的抵押權益(不論是以註冊或其他方式)或就所有權轉移的抵押品行使抵銷權利所需的；

- (d) 就保險人為其承擔風險的義務人而言，該承擔人的信用質素與就該承擔而提供的抵押品的現行市值之間，並無重大程度的同向關係；及
- (e) 該抵押品是－
 - (i) 現金或存款證；
 - (ii) 屬不可撤銷的光票信用狀，其承兌屬無條件的；
 - (iii) 信用評級等級為1、2、3或34的債務證券；
 - (iv) 由官方實體發行的債務證券；或
 - (v) 已列入附表8表1指明的已發展市場的任何主要指數所包括的股權。

84. 合資格擔保或合資格信用衍生工具合約的調整

- (1) 如某風險承擔的全部或部分由合資格擔保或合資格信用衍生工具合約涵蓋，為施行第 81(8)條，適用保險人可－
 - (a) 就合資格擔保或合資格信用衍生工具合約涵蓋的該部分風險承擔，在按照第(2)或(3)款（視屬何情況而定）作出扣減後，按該擔保人或保障賣方的信用評級等級而應用相對應的風險因子；及
 - (b) 就不受涵蓋的該部分風險承擔（如有的話），則按有關風險承擔的對手方的信用評級等級而應用相對應的風險因子。
- (2) 就涵蓋適用保險人在第(1)款所述的風險承擔的合資格擔保而言，如該合資格擔保用以計值的貨幣，有別於其涵蓋的風險承擔用以計值的貨幣，則為施行第(1)(a)款，該保險人須使用以下公式將由該合資格擔保涵蓋的該部分風險承擔作出調整－

$$\text{受涵蓋部分擔保} = \text{獲擔保風險承擔} \times (1 - H_{FX})$$

其中 H_{FX} 指貨幣錯配的扣減，適用於當該風險承擔受涵蓋的部分的計值貨幣有別於該合資格擔保用以計值的貨幣的情況；而該扣減使用以下公式計算－

$$H_{FX} = \sqrt{\left(1 + RF_{\text{受涵蓋部分}FX}\right) \times \left(1 + RF_{\text{合資格擔保}FX}\right)} - 1$$

其中－

$RF_{\text{受涵蓋部分}FX}$ 指該風險承擔受涵蓋的部分在第 51 條表 6 所對應的貨幣風險因子；及

$RF_{\text{合資格擔保}FX}$ 指該合資格擔保在第 51 條表 6 所對應的貨幣風險因子。

- (3) 就涵蓋適用保險人在第(1)款所述的風險承擔的合資格信用衍生工具合約而言，如該合資格信用衍生工具合約用以計值的貨幣，有別於其涵蓋的風險承擔用以計值的貨幣，則為施行第(1)(a)款，該保險人須使用以下公式將由該合資格信用衍生工具合約涵蓋的該部**分份**風險承擔作出調整－

受涵蓋部**分份**
信用衍生工具

$$= \text{受保障風險承擔} \times (1 - H_{FX}) \times \frac{\text{距離到期日的餘下期間(以日計算)}}{365}$$

其中 H_{FX} 指貨幣錯配的扣減，適用於當該風險承擔受涵蓋的部**分份**的計值貨幣有別於該合資格信用衍生工具合約用以計值的貨幣的情況；而該扣減使用以下公式計算－

$$H_{FX} = \sqrt{\left(1 + RF_{\text{受涵蓋部**分份**FX}}\right) \times \left(1 + RF_{\text{合資格信用衍生工具合約FX}}\right) - 1}$$

其中－

$RF_{\text{受涵蓋部**分份**FX}}$ 指該風險承擔受涵蓋的部**分份**在第 51 條表 6 所對應的貨幣風險因子；及

$RF_{\text{合資格信用衍生工具合約FX}}$ 指該合資格信用衍生工具合約在第 51 條表 6 所對應的貨幣風險因子。

- (4) 在本條中－

合資格信用衍生工具合約 (eligible credit derivative contract) 就適用保險人而言，指由該保險人作為信用保障買方訂立的信用衍生工具合約，且就該合約涵蓋的風險承擔 (~~在本條中稱為受保障風險承擔 (protected exposure)~~) 而言，該合約符合以下各項條件－

- (a) 該信用衍生工具合約屬信用違責掉期或總回報掉期 (受限制回報掉期除外)；
- (b) 該信用衍生工具合約的保障賣方屬－
 - (i) 官方實體；或
 - (ii) 受規管財務實體，其信用評級等級高於該受保障風險承擔的信用評級等級；
- (c) 該信用衍生工具合約令該保險人有權針對該保障賣方而提出直接申索；
- (d) 該信用衍生工具合約提供的信用保障關乎該保險人某特定風險承擔、某些特定風險承擔或某些特定風險承擔的組合；
- (e) 該保障賣方根據該信用衍生工具合約在與受保障風險承擔有關的指明情況下須作出付款的承諾，是以文件清楚紀錄，以清晰界定該合約所提供的信用保障範圍；
- (f) 該信用衍生工具合約並沒載有任何以下條文 (而履行該條文是在該保險人直接控制的範圍以外)：容許該保障賣方單方面取消該合約，或會因該受保障

風險承擔的信用質素下降而增加該合約所提供的信用保障的實際成本的條文；

- (g) 該信用衍生工具合約並沒載有任何以下條文（而履行該條文是在該保險人直接控制的範圍以外）：在該受保障風險承擔的義務人就該受保障風險承擔違責而欠繳任何到期應付予該保險人的款項時，能運作以阻止該保障賣方有責任從速付款的條文；
- (h) 該保障賣方所在的司法管轄區（而他該保障賣方可能有責任支付的款項是會從該司法管轄區匯出）並無現存的外匯管制，或（如有現存外匯管制）為使資金在該保障賣方根據該信用衍生工具合約的條款被要求向該保險人付款時可自由匯出的批准已予取得；
- (i) 該保障賣方無權向該保險人追索任何因該保障賣方須依據該信用衍生工具合約向該保險人繳付任何款項而蒙受的損失；
- (j) 該信用衍生工具合約強使該保障賣方在發生以下信用事件時，向該保險人作出付款：該受保障風險承擔的義務人未能支付到期應付的數額、破產或無力償債；及
- (k) 該信用衍生工具合約對各方均具約束力，並在所有有關司法管轄區均屬在法律上可強制執行；

合資格擔保 (eligible guarantee) 就適用保險人而言，指距離到期的餘下期間均符合以下各項條件的擔保，且該擔保是就該保險人的風險承擔而給予的（~~在本條中稱為獲擔保風險承擔 (guaranteed exposure)~~）—

- (a) 該擔保是由以下機構給予的
 - (i) 官方實體；或
 - (ii) 法團，其信用評級等級高於該獲擔保風險承擔的信用評級等級；
- (b) 該擔保使該保險人有權針對該擔保人提出直接申索；
- (c) 該擔保提供的信用保障關乎該保險人某特定風險承擔、某些特定風險承擔或某些特定風險承擔的組合；
- (d) 該擔保人在與獲擔保風險承擔有關的指明情況下須作出付款的承諾，是以文件清楚紀錄，以清晰界定該擔保所提供的信用保障範圍；
- (e) 該擔保並沒載有任何以下條文（而履行該條文是在該保險人直接控制的範圍以外）：容許該擔保人單方面取消擔保，或會因該獲擔保風險承擔的信用質素下降而增加該擔保所給予的信用保障的實際成本的條文；
- (f) 該擔保並沒載有任何以下條文（而履行該條文是在該保險人直接控制的範圍以外）：在該獲擔保風險承擔的義務人就該獲擔保風險承擔違責而欠繳任何到期應付予該保險人的款項時，能運作以阻止該擔保人有責任從速付款的條文；
- (g) 該擔保人所在的司法管轄區（而他該擔保人可能有責任支付的款項是會從該司法管轄區匯出）並無現存的外匯管制，或（如有現存外匯管制）為使資金在該擔保人根據該擔保的條款被要求向該保險人付款時可自由匯出的批准已予取得；

- (h) 該擔保人無權向該保險人追索任何因該擔保人須依據該擔保向該保險人繳付任何款項而蒙受的損失；
- (i) 該保險人有權收取由該擔保人向它繳付的款項，而無需採取法律行動以向該獲擔保風險承擔的義務人追索款項；及
- (j) 該擔保對所有各方均具約束力，並在所有有關司法管轄區均屬在法律上可強制執行；

受限制回報掉期 (restricted return swap) 指符合以下說明的總回報掉期：該適用保險人作為該掉期下的保障買方，將其根據該掉期收到的付款淨額記錄為淨收入，但沒有將有關受保障風險承擔的價值受減損的程度，透過在該保險人帳目中減低公平價值或藉增加儲備或準備金而予以記錄。

85. 合資格信用衍生工具合約以外的信用衍生工具合約

- (1) 適用保險人作為保障買方簽訂的任何信用衍生工具合約，如屬合資格信用衍生工具合約以外的合約，則不能根據第 84 條獲得認可，而該保險人亦不得使用該合約減低第 37(1)條所述的任何風險資本額。
- (2) 適用保險人如作為保障賣方簽訂信用衍生工具合約，為施行第 81(1)(b)條，該保險人須按照第(3)款釐定該信用衍生工具合約的風險資本額。
- (3) 就第(2)款所述的信用衍生工具合約的風險資本額，其釐定方式是以該受保障風險承擔，乘以於第81條表19所列並根據該合約的參照義務所得的信用評級等級相對應的風險因子。

第 6 分部 – 業務操作風險

86. 業務操作風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須就業務操作風險的風險資本額，釐定為下述 A 及 B 的較低者，其中 –
 - (a) A指下述項目之總和 –
 - (i) 就類別C業務及類別H業務而言，按照第(3)款所釐定的業務操作風險的風險資本額；
 - (ii) 就指明長期業務而言，按照第(4)款所釐定的業務操作風險的風險資本額；及
 - (iii) 就一般業務而言，按照第(5)款所釐定的業務操作風險的風險資本額；及
 - (b) B指未計入業務操作風險前該保險人的訂明資本額的30%。

- (2) 就第(1)(b)款而言，未計入業務操作風險前的訂明資本額指按照第 37(1)(a)條所釐定，且按照第 37(1)(c)條合計的數額，惟在合計中並不包括業務操作風險的任何風險資本額。
- (3) 為施行第(1)(a)(i)款，本條例附表1第2部中的任何類別C業務及任何類別H業務的業務操作風險的風險資本額，是按該類別C及類別H業務於三個參考日期的保險負債的現時估計值 (未減除再保險前)，並以該等估計值的簡單平均數的0.4%作釐定，下限為零。
- (4) 為施行第(1)(a)(ii)款，指明長期業務的業務操作風險的風險資本額為下述項目之總和 –
- (a) 下述C及D的較高者的數額，其中 –
- (i) C 是按適用保險人在估值日期當日或之前終結的最近期財政年度內，其指明長期業務整體上的年度毛保費的 4%來作釐定的數額，下限為零；及
- (ii) D 是適用保險人的指明長期業務整體上於三個參考日期的保險負債 (未減除再保險前) 的現時估計值，並以該等估計值的簡單平均數的 0.45% 來作釐定的數額，下限為零；及
- (b) 超過適用保險人指明長期業務整體上的保費增長的20%的該部分份金額的 4%，以零為下限為零。
- (5) 為施行第(1)(a)(iii)款，一般業務的業務操作風險的風險資本額為下述項目之總和 –
- (a) 下述E及F兩者較高者的數額，其中 –
- (i) E是按適用保險人在估值日期當日或之前終結的最近期財政年度內，其一般業務整體上的年度毛保費的2.75%來作釐定的數額，下限為零；及
- (ii) F是適用保險人的一般業務整體上於三個參考日期的保險負債 (未減除再保險前) 的現時估計值，並以該等估計值的簡單平均數的2.75%來作釐定的數額，下限為零；及
- (b) 超過適用保險人一般業務整體上的保費增長的20%的該部分份金額的 2.75%，以零為下限為零。
- (6) 在本條中 –

三個參考日期 (three referenced dates) 為計算本條中的就保險負債 (未減除再保險前) 的現時估計值的簡單平均數而言，指 –

1.(a) 估值日期；~~–~~

2.(b) 估值日期 12 個月之前的日期；及

3.(c) 估值日期 24 個月之前的日期，

但受以下調整所規限－

- (i) 如本規則的生效日期或適用保險人開始在香港或從香港經營保險業務的日期在估值日期前不足一年，則~~第2(b)及3項(c)段~~所述的日期均由~~(a)段第1項~~所述的估值日期取代，用以計算以三個參考日期的現時估計值的平均數；及
- (ii) 如本規則的生效日期或適用保險人開始在香港或從香港經營保險業務的日期，在估值日期前具至少一年但不足連續~~兩~~2年，則~~(c)段第3項~~所述的日期由~~(b)段第2項~~所述的日期取代，用以計算以三個參考日期的現時估計值的平均數；

年度毛保費 (annual gross premiums) 指某財政年度的毛保費收入總額；

保費增長 (premium growth) 指適用保險人在估值日期當日或之前終結的最近期財政年度內，其有關業務的年度毛保費，減去該最近期財政年度對上的一個財政年度內該業務的年度毛保費；

指明長期業務 (specified long term business) 指類別 C 業務及類別 H 業務以外的長期業務。

第 6 部 基金要求

87. **基金層面獲分配**最低資本額的釐定

- (1) 適用保險人須按照~~根據~~第(2)、(3)、(4)、(5)、(6)、(7)及(8)款，釐定其為了滿足本條例第 22(3B)(b) ~~及~~22(3C)(b)及 25AAB(3)(b)條的要求 (視何者適用而定)，所~~須~~持有的~~基金層面獲分配~~最低資本額。
- (2) 為施行第(1)款，適用保險人須按照第(3)及(4)款，釐定以下各項－
 - (a) 就分紅業務的每個獨立子基金，根據其可歸入任何受限制資本組成部分的資產及負債，釐定名義最低資本額；
 - (b) 根據其可歸入不包括在~~第~~(a)段內的任何長期業務的資產及負債，釐定名義最低資本額；
 - (c) 根據其可歸入一般業務的資產及負債，釐定名義最低資本額；及
 - (d) 根據其不包括在~~第~~(a)、(b)及(c)段內的資產及負債，釐定名義最低資本額。
- (3) 為了釐定第(2)款所述的名義最低資本額，適用保險人須首先基於第(2)(a)、(b)、(c)及(d)款所述的每一組資產和負債，按照第 37(1)條釐定名義訂明資本額，並作出以下更改－
 - (a) 在應用第37(1)(a)條時－
 - (i) 該保險人須基於第(2)(a)、(b)、(c)及(d)款 (視何者適用而定) 所述的每一組資產和負債，釐定該條所述的風險資本額；

- (ii) 為了就第(2)(a)、(b)、(c)及(d)款所述的每一組資產和負債，釐定市場風險的風險資本額時—
- (A) 第 47 條下的利率風險的風險資本額須基於釐定該保險人整體利率風險的風險資本額，並按在第 47(1)(a)或(b)條下 (視屬何情況而定) 的相同情景而釐定；及
- (B) 第 51 條下的貨幣風險的風險資本額須基於釐定該保險人整體貨幣風險的風險資本額，並就每種貨幣的風險承擔的相同情景而釐定；
- (iii) 為了就第(2)(a)、(b)及(c)款所述每一組資產及負債釐定人壽保險風險的風險資本額，第59條下的退保風險的風險資本額須基於釐定該保險人整體退保風險的風險資本額，並按在第59(1)(a)或(b)條下 (視屬何情況而定) 的相同組成部分而釐定；
- (b) 在應用第37(1)(b)條時，該保險人須按照第86條，就第(2)(a)、(b)及(c)款所述其業務的每一部分，釐定業務操作風險的風險資本額，其中保費或現時估計值的使用(視屬何情況而定)須與第86(4)條為長期業務以及第86(5)條為一般業務所定的一致；
- (c) 在應用第37(1)(c)條時，該保險人須使用該條所述的方法，將就第(2)(a)、(b)、(c)及(d)款所述的每組資產及負債而釐定的風險資本額合計；
- (d) 在應用第37(1)(d)條時，該保險人須加入按照第43條釐定的數額 (如有的話)，以釐定第(2)(a)及(b)款所述的每組資產及負債的名義訂明資本額；及
- (e) 在應用第37(1)(e)條時，在釐定第(2)(a)、(b)、(c)及(d)款所述的每組資產及負債的名義訂明資本額時，所須作出扣減的數額 (如有的話) 須按照第44條計算，並使用與該保險人整體上釐定的相同有效稅率。
- (4) 第(2)款所述的每項名義最低資本額是以第(3)款釐定的每項名義訂明資本額乘以50%而得出的數額。
- (5) 本條例第 22(3B)(b)或 22(3C)(b)條 (視屬何情況而定) 所須需持有的基金層面獲分配最低資本額計算為以下兩項之和—
- (a) 第(2)(a)款所述的該組資產及負債的名義最低資本額；及
- (b) 第(2)(b)款所述的該組資產及負債的名義最低資本額減去按照第(6)款釐定的風險分散效益。
- (6) 第(5)(b)款所述的風險分散效益的釐定方式，是將數額 CA 乘以百分率 DB，其中—
- (a) 數額CA的計算方式，是從第(2)(a)、(b)、(c)及(d)款所述的每組資產及負債的名義最低資本額之總和中減去就第5(23)條釐定的適用保險人的最低資本額；及
- (b) DB是第(2)(b)款所述的該組資產及負債的名義最低資本額，佔第(2)(b)、(c)及(d)款所述的每組資產及負債的名義最低資本額之總和的比例，以百分率表示。

- (7) 本條例第 25AAB(3)(b)條所需須持有的基金層面獲分配最低資本額計算為第(2)(c)款所述的該組資產及負債的名義最低資本額減去按照第(8)款釐定的風險分散效益。
- (8) 第(7)款所述的風險分散效益的釐定方式，是將數額 EC 乘以百分率 FD，其中—
- (a) 數額 EC 的計算方式，是從第(2)(a)、(b)、(c)及(d)款所述的每組資產及負債的名義最低資本額之總和中減去就第5(23)條釐定的適用保險人的最低資本額；及
- (b) FD是第(2)(c)款所述的該組資產及負債的名義最低資本額，佔第(2)(b)、(c)及(d)款所述的每組資產及負債的名義最低資本額之總和的比例，以百分率表示。
- (9) 在本條中—

基金層面獲分配最低資本額 (fund-level-allocated minimum capital amount) 指適用保險人須持有的資產額—

- (a) 就其長期業務而言—
- (i) 除了本條例第22(3B)(a)條所述的負債數額之外，按照本條例第22(3B)(b)條，就本條例第21B(2)或(8)條維持的所有基金；或
- (ii) 除了本條例第22(3C)(a)條所述的負債數額之外，按照本條例第22(3C)(b)條，就本條例第21B(5)(a)、(b)、(c)及(d)條維持的所有基金；或
- (b) 就其一般保險業務而言，除了本條例第25AAB(3)(a)條所述的負債數額之外，按照本條例第25AAB(3)(b)條，就本條例第25AA條維持的每個項基金(第25AA(4)(a)條所述的基金除外)。

第 7 部— 過渡性安排

88. 申請使用過渡性安排

- (1) 適用保險人可向保監局申請批准第(5)款所述的過渡性安排，以使用第(2)款所述的方法，在過渡期間減低其市場風險的風險資本額。
- (2) 在根據第(5)款獲得保監局的批准後，在第(3)款的規限下，適用保險人可在表 21 第 1 欄所述的期間，按以下方式調減其市場風險的風險資本額，以便按照第 37 條釐定其訂明資本額—
- (a) 將按照第 5 部第 2 分部釐定的市場風險的風險資本額，乘以表 21 第 2 欄的適用百分率；及
- (b) 使用按照第(a)段所釐定已經調減的市場風險的風險資本額，取代按照第 5 部第 2 分部所釐定的市場風險的風險資本額，以按照第 37 條釐定其訂明資本額。

表 21
市場風險的風險資本額各期間的百分率

<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>
使用百分率的期間	將適用的百分率
<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>
<u>緊隨本規則的生效日期至2024年12月31日後的12個月內</u>	50%
<u>本規則的生效日期後的第13至24個月 2025年1月1日至12月31日</u>	60%
<u>本規則的生效日期後的第25至36個月 2026年1月1日至12月31日</u>	80%
<u>本規則的生效日期後的第37個月2027年1月1日及以後</u>	100%

- (3) 儘管根據第(5)款獲批出任何批准，在過渡期期間，適用保險人須繼續使用按照第5部第2分部釐定的市場風險的風險資本額而不應用第(2)款所述的調減，以釐定－
- (a) 第5(3)條下的最低資本額；－
 - (b) 第7(1)(b)條下屬有限制一級資本的限額；
 - (a)(c) 第7(1)(c)條下屬二級資本的限額；及
 - (b)(d) 第6部下的名義訂明資本額及名義最低資本額。
- (4) 根據第(1)款提出的申請必須－
- (a) 以書面提出；
 - (b) 包含保監局為使其能夠考慮該申請而合理地要求的資料詳情；及
 - (c) 送達保監局。
- (5) 在接獲根據第(1)款提出的申請後，保監局可以書面通知該適用保險人其申請獲批准或被拒；保監局如批准該申請，可施加條件予以規限。
- (6) 如保監局根據第(5)款給予適用保險人批准，在該批准仍然生效的任何時間，保監局可向該保險人送達書面通知以－
- (a) 禁止該保險人支付第(7)款所述的任何付款，或要求該保險人在支付第(7)款所述的任何付款前，須先獲得保監局批准；及
 - (b) 施加其他條件規限。
- (7) 第(6)(a)款所述由適用保險人支付的付款是指－
- (a) 向股東分派股息；
 - (b) 購入該保險人本身的股份；
 - (c) 就一級資本作出酌情付款；及
 - (d) 實質上屬一級資本作出分派的任何付款。

- (8) 在根據第(5)款獲得保監局批准後，適用保險人可以向保監局送出書面通知，撤回其在過渡期的剩餘部分份或其中的指明部分份，倚據該批准而使用的過渡性安排。如作出該撤回，該保險人須在該撤回生效時，在過渡期的剩餘或指明部分份 (視屬何情況而定)，停止按照第(2)款調減其市場風險的風險資本額。
- (9) 就第(8)款而言，撤回倚據該批准而使用的過渡性安排的書面通知在其送達保監局當日或該書面通知內註明的撤回生效日期 (以較遲者為準) 起生效。
- (10) 如在過渡期內，適用保險人根據第(5)款獲批准使用過渡性安排，或根據第(8)款撤回倚據該批准而使用的過渡性安排，保監局須在憲報刊登公告，述明該保險人的名稱及該保險人已獲得該批准或已作出該撤回 (視屬何情況而定)。
- (11) 在本條中 –

過渡期 (transitional period) 指由本規則開始實施的日期起至2026年12月31日止的36個月的期間。

附表 1

無限制一級資本

1. 資本工具的合資格準則

(+) 只有在符合下述所有準則的情況下，資本工具方合資格成為適用保險人的無限制一級資本 –

- (a) 該工具已發行並以現金繳足，而只有從發行該工具所收到的淨現金款項（即已繳數額）方計為無限制一級資本；
- (b) 該工具屬已發行資本形式，並首先吸收一旦出現的虧損；
- (c) 該工具在持續經營的情況下與該保險人發行的所有其他同等質素的無限制一級資本工具，按比例並平等地吸收虧損；
- (d) 該工具令工具持有人在該保險人清盤時，有最後償的申索權；
- (e) 該工具令持有人有權在該保險人清盤的情況下及在所有優先申索支付後，對該保險人的剩餘資產作出申索，而該申索按持有人佔已發行股本的比例計算，數額並非固定，亦不設上限（即該持有人的申索不受限制及數額可變）；
- (f) 該工具屬永久性質；
- (g) 該工具的本金額不可在清盤以外的情況償還（但在適用法律准許的情況下的酌情回購或其他減少資本的酌情方式除外）；
- (h) 該保險人在發行該工具時，並無令人預期或作出任何事情以令人預期該工具會被購回、贖回或取消，亦沒有任何合理地可能產生上述期望的法定或合約條款；
- (i) 就對該工具持有人的派息而言 –
 - (i) 該等派息只可從可分配項目中支付；
 - (ii) 派息水平並沒有以任何方式與發行時的已繳數額相連或掛鈎；
 - (iii) 該工具的條款及條件，並無對最高派息水平設上限或其他限制，惟該保險人不能支付超出可分配項目水平的派息則除外；
 - (iv) 並無情況會令該保險人有義務向該工具持有人作出派息；
 - (v) 不派息並不構成該保險人的違責事件；
 - (vi) 不設優先派息，包括對其他無限制一級資本工具的優先派息，且只有在履行所有未履行法律及合約義務及支付了更優先的資本工具的收益後才支付派息；
- (j) 該工具並不因產權負擔而被損害或令致無效，尤其該工具並非由該保險人或任何其附屬成員提供抵押或擔保，亦沒有通過任何其他安排的法律上或經濟上提升有關申索的償還優先次序；
- (k) 該保險人沒有直接或間接地為購買該工具提供資金；
- (l) 從資產負債表斷定該保險人是否無償債能力時，已繳數額獲確認為權益股本；
- (m) 在適用會計準則下，已繳數額被歸類為權益股本；及
- (n) 該工具在該保險人的財務報表中的資產負債表內清楚及獨立地披露。

附表 2

有限制一級資本

1. 資本工具的合資格準則

(+) 只有在符合下述所有準則的情況下，資本工具方合資格成為適用保險人的有限制一級資本 –

- (a) 該工具已發行並以現金繳足，而只有從發行該工具所收到的淨現金款項（即已繳數額）方計為有限制一級資本；
- (b) 該工具乃後償於保單持有人、非後償債權人及其他後償債權人，包括該保險人的二級資本工具的持有人，但不包括該保險人的無限制一級資本工具的持有人；
- (c) 該工具屬永久性質；
- (d) 該工具的條款與條件並無包含遞升息率或其他贖回誘因；
- (e) 該工具只可在發行日期至少 5 年之後按該保險人的選擇而贖回（因此該工具不得由持有人取消），且該保險人必須預先取得保監局同意方可行使贖回權；
- (f) 該保險人必須預先取得保監局同意，方可償還該工具的本金（無論是透過回購、贖回或其他方式）；
- (g) 該保險人在發行該工具時，並無令人預期或作出任何事情以令人預期該工具會被購回、贖回或取消、或該保險人將行使任何權利贖回該工具、或該回購或贖回將獲監管機構批准，亦沒有任何合理地可能產生上述期望的法定或合約條款；
- (h) 該工具的股息或票息的分派，須受下述規限 –
 - (i) 該等派息只可從可分配項目中支付；
 - (ii) 該保險人在任何時候都有全權酌情權決定無限期及按非累積基礎地取消該工具的派息；
 - (iii) 該保險人可自由支配取消支付的數額，用以償還其他到期的債項；
 - (iv) 就該工具而言，取消該工具的派息並不構成違責事件；及
 - (v) 取消該工具的派息，對該保險人並不構成限制，但如關乎向普通股持有人派息則除外；
- (i) 該工具並沒有與該保險人或其附屬成員的信用質素或財務狀況相連或掛鈎的派息安排，以致該等派息安排可能引致提前清盤的情況；
- (j) 該工具並不因產權負擔而被損害或令致無效，尤其該工具並非由該保險人或其任何附屬成員提供抵押或擔保，亦沒有通過任何其他安排的法律上或經濟上提升有關申索的償還優先次序；
- (k) 如資產負債測試屬當地破產清盤法律的一部分，並適用於該保險人無償債能力的情況下，該工具並不會計入而使該保險人的負債超過其資產；
- (l) 在適用會計準則下，已繳數額被歸類為權益股本；

- (m) 該保險人及該保險人可行使控制權或重大影響的附屬成員 (該保險人的控權公司除外) 均沒有購買該工具；
- (n) 該保險人沒有直接或間接地為購買該工具提供資金；
- (o) 該工具不具備得具有阻礙重組資本的特點，例如訂有條文規定該保險人若於指明時限內以較低價格發行新工具，便須向投資者賠償；及
- (p) 如該工具不是由該保險人的某個有營運的實體 (即為與客戶進行業務的目的而設立，藉以賺取本身盈利的實體) 或其任何控權公司發行的 (例如該工具是由某個特定目的工具發行)，所得的資金須在不受限制下即時提供予該保險人的某個有營運的實體或其控權公司 (視屬何情況而定)，而形式符合或超過本附表就計入有限制一級資本所訂的所有其他合資格準則。

附表 3

二級資本

1. 資本工具的合資格準則

(+) 只有在符合下述所有準則的情況下，資本工具方合資格成為適用保險人的二級資本 –

- (a) 該工具已發行並以現金繳足，而只有從發行該工具所收到的淨現金款項（即已繳數額）方計為二級資本；
- (b) 該工具乃後償於保單持有人及非後償債權人；
- (c) 該工具的原定到期期限為至少 5 年，其實際到期時間定義為以下較早者 –
 - (i) 首個連同遞升息率或贖回該工具的其他誘因的贖回權日期；及
 - (ii) 該工具的條款與條件所指定的合約到期日；
- (d) 該工具臨近其實際到期期限的吸收虧損能力反映於下述其中一項 –
 - (i) 在到期期限前最後 5 年內，符合二級資本的工具的數額，按直線基準由 100% 下降至 0%（若該工具可按分開份額償還，則每個份額須個別攤銷，猶如其為一份獨立的工具）；或
 - (ii) 存在鎖定條款，規定若該保險人違反（或若進行償付或贖回則會違反）其資本規定，則該保險人須暫停進行償付或贖回；
- (e) 在 **第(f)段** 的規限下，該工具只可在發行日期至少 5 年之後按該保險人的選擇而贖回（因此該工具不得由持有人取消），且該保險人**必須**預先取得保監局同意方可行使贖回權；
- (f) 該工具自發行日期起首 5 年內只可按保險人的選擇而贖回（因此該工具不得由持有人取消），但前提：–
 - (i) 該保險人**必須**預先取得保監局同意方可行使贖回權；
 - (ii) 經贖回的工具，**必須**在贖回之前或當刻以新發行的同等或更優質的工具完全取代；
- (g) 該保險人**必須**預先取得保監局同意，方可償還該工具的本金（無論是透過回購、贖回或其他方式）；
- (h) 該保險人在發行該工具時，並無令人預期或作出任何事情以令人預期該工具會被購回、贖回或取消、或該保險人將行使任何權利贖回該工具、或該回購或贖回將獲監管機構批准，亦沒有任何合理地可能產生上述期望的法定或合約條款；
- (i) 該工具並沒有與該保險人或其附屬成員的信用質素或財務狀況相連或掛鈎的派息安排，以致該等派息安排可能引致提前清盤的情況；
- (j) 該工具的持有人無權要求提前支付或償還未來預定的付款，除該保險人清盤外；
- (k) 該工具並不因產權負擔而被損害或令致無效，尤其該工具並非由該保險人或其任何附屬成員提供抵押或擔保，亦沒有通過任何其他安排的法律上或經濟上提升有關申索的償還優先次序；

- (l) 該保險人及該保險人可行使控制權或重大影響的附屬成員 (該保險人的控權公司除外) 均沒有購買該工具；
- (m) 該保險人沒有直接或間接地為購買該工具提供資金；及
- (n) 如該工具不是由該保險人的某個有營運的實體 (即為與客戶進行業務的目的而設立，藉以賺取本身盈利的實體) 或其任何控權公司發行的 (例如該工具是由某個特定目的工具發行)，所得的資金須在不受限制下即時提供予該保險人的某個有營運的實體或其控權公司 (視屬何情況而定)，而形式符合或超過本附表就計入二級資本所訂的所有其他合資格準則。

附表 4

無風險收益率曲線的釐定

1. 適用範圍

~~(1)~~ 適用保險人須使用本附表第 2 條所述的方法，釐定其為本規則規定使用的無風險收益率曲線。

2. 釐定無風險收益率曲線的三段方法

(1) 適用保險人須使用 Smith-Wilson 外推法及第(2)款所述的三段方法，釐定無風險收益率曲線。

(2) 為施行第(1)款，該保險人須將無風險收益率曲線定為以下三段 –

(a) 該收益率曲線的第 1 段 –

(i) 起始於當前時刻並終結於最終流動點；及

(ii) 按以下方式釐定 –

(A) 就表 1 第 2 欄指明的政府債券或掉期合約的屬於不同年期且可觀察的市場利率之間進行插值；及

(B) 如果在(A)分節的釐定中使用了某掉期利率，則使用表 1 第 4 欄中適用於相關指明貨幣的信用風險調整，對掉期合約的可觀察市場利率作出平行向下移動，直至表 1 第 5 欄指明的最終流動點為止；~~—~~

(b) 該收益率曲線的第 2 段 –

(i) 緊接表 1 第 5 欄指明的最終流動點後開始，並在表 1 第 6 欄指明的收斂點終結；及

(ii) 使用 Smith-Wilson 外推法予以釐定，旨在使該曲線會合至與表 1 第 7 欄保監局於憲報刊登的公告所指明的適用最終遠期利率；~~—~~

(c) 該收益率曲線的第 3 段 –

(i) 緊接表 1 第 6 欄指明的收斂點後開始，並在收斂點其後繼續；及

(ii) 持續使該曲線會合至與保監局於憲報刊登的公告所表 1 第 7 欄指明的適用最終遠期利率而予以釐定。

(2)(3) 在本條中，表 1 指下表 –

表 1
產生基本無風險收益率曲線的參數

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄	最終遠期 利率
指明貨幣	利率種類	票息每年 分派次數	信用風險 調整 (基準點)	最終流動 點 (年)	收斂點 (年)	第 7 欄
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄	第 7 欄
HKD	掉期合約	4	10	15	60	3.8%
USD	零息政府 債券	不適用	0	30	60	3.8%
RMB	零息政府 債券	不適用	0	10	60	4.6%
THB	零息政府 債券	不適用	0	10	60	5%
GBP	掉期合約	2	10	50	80	3.8%
JPY	零息政府 債券	不適用	0	30	60	3.8%
TWD	零息政府 債券	不適用	0	10	60	4.4%
SGD	零息政府 債券	不適用	0	20	60	3.8%
EUR	掉期合約	1	10	20	60	3.8%

(4) 為施行本條，保監局須在憲報刊登公告，述明表 1 第 2 欄指明的政府債券或掉期合約的可觀察的市場利率的參照代碼。

附表 5

對配調整的釐定

1. 適用範圍

- (1) 本附表適用於使用對配調整的適用保險人，用於對指明無風險收益率曲線作出調整來推算其未來現金流之貼現率，以便該保險人對其對配調整組合中的長期保險負債的現時估計值作出估值。
- (2) 本附表適用的適用保險人須按照以下公式及本附表第 3 至 10 條列出的方法，計算對配調整 –

$$\begin{aligned} \text{對配調整}_{\text{每個對配調整組合}} &= \text{經調整利差}_{\text{每個對配調整組合}} \times \text{適用比率}_{\text{每個對配調整組合}} \\ &\quad + \text{加權固定訂明利差} \times \text{可預測性因子} \\ &\quad \times \text{Max} \left[\text{Min} \left(20\%, \text{合資格資產百分比} - \frac{\text{資產價格存續期}}{\text{負債價格存續期}} \right), 0 \right] \\ &\quad + \text{具資格長期調整}_{\text{每個對配調整組合}} \end{aligned}$$

其中 –

$\text{經調整利差}_{\text{每個對配調整組合}}$ 乃按照本附表第 5 條釐定；

$\text{適用比率}_{\text{每個對配調整組合}}$ 乃按照本附表第 6 條釐定；

$\text{加權固定訂明利差} \times \text{可預測性因子}$

$$\times \text{Max} \left[\text{Min} \left(20\%, \text{合資格資產百分比} - \frac{\text{資產價格存續期}}{\text{負債價格存續期}} \right), 0 \right]$$

統稱為固定訂明利差組成部分，乃按照本附表第 9 條而釐定；及

$\text{具資格長期調整}_{\text{每個對配調整組合}}$ 乃按照本附表第 10 條而釐定。

2. 釋義

(+) 在本附表中 –

存續期 (duration) 就合資格資產或保險負債而言，是衡量資產或負債的價值對利率變動的敏感程度的方式。它，並指收益率每改變 100 個基準點，該資產的價格或該負債的價值的百分比變動；

有效存續期 (effective duration) 就保險負債而言，指該負債對貼現率變動的敏感程度，並同時顧及由於管理行動而導致的預期現金流變動；

投資資產 (invested assets) 指本附表的表 1 界定的資產，而該等資產在長期業務基金中持有，但不包括本條例附表 1 第 2 部界定的類別 C、類別 G 及 類別 H 的帳戶結餘中持有的資產；

資產利差 (asset spread) 是一個固定利差，當將該固定利差加到指明無風險收益率曲線的即期利率點上，某合資格資產的價格會相等於其現金流的現值；

資產組別 (asset group) 指一組合資格資產，按其到期期限組別及信用評級等級分類，並進一步將主權債券與其他類型的合資格資產區分開來。

3. 對配調整組合內的資產分類

- (1) 為了計算對配調整以便就對配調整組合內的長期保險負債作出估值，適用保險人須按照表 1，將該對配調整組合內的資產分類為合資格資產、非合資格資產及非投資資產。

表 1
對配調整組合的合資格資產、非合資格資產及非投資資產的分類

用作支持使用對配調整的負債的總資產		
投資資產		非投資資產
合資格資產	非合資格資產	
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
主權債券	股權	現金及現金等價物
公司債券	可按發行人或第三方的選擇予以轉換的可換股債券	相連長期業務持有的資產
有資產支持的證券	衍生工具	在附屬成員的投資
其他債務證券	物業	在附屬成員的其他結餘
向財務機構或法團作出的貸款及放貸	組合投資 (固定收入成份除外)	保單貸款
其他貸款及放貸	<u>附息資產的應收利息財務資產的應收投資收入</u>	其他非投資資產
在退休計劃帳戶結餘持有的資產 (只包括固定收入部分)	在退休計劃帳戶結餘持有的資產 (固定收入部分除外)	
組合投資 (只包括固定收入部分)	其他非合資格資產	

- (2) 在按照第(1)款將資產分類時，對於適用保險人持有的任何可換股債券，如果按該債券的條款與條件，該債券可按該保險人的酌情權轉換，則該保險人可將該債券歸類為公司債券 (以及為第(1)款表 1 的合資格資產)。為免產生疑問，如果按該債券的條款與條件，該債券可按該發行人或任何第三方的酌情權轉換或在某情況下

自動轉換 (例如或然可換股債券的情況)，則該保險人須將該可換股債券視為股權 (並將其歸類為第(1)款表 1 的非合資格資產)。

- (3) 在計算對配調整以便就對配調整組合內的長期保險負債作出估值時，就本附表的第 5 至 10 條而言，適用保險人須豁除其持有用於覆蓋或支持不使用對配調整的負債的資產。

4. 對配調整組合中附有贖回權的資產處理

- (1) 在釐定對配調整以便為對配調整組合內的保險負債估值時，如對配調整組合中的合資格資產包括任何附有贖回權的合資格資產，該保險人須按照第(2)及(3)款處理該等資產。
- (2) 如果合資格資產附有的贖回權不是全額提前贖回權，該保險人須在預測該資產的現金流時，假設該資產會在該選擇權的首個可贖回日期被贖回。
- (3) 如果合資格資產附有的贖回權是全額提前贖回權，在第(4)款的規限下，該保險人須釐定該資產的全額提前贖回補償之利差，並且 –
- (a) 如果該全額提前贖回補償之利差少於或等於表 2 第 2 欄中列出的與該資產在表 2 第 1 欄所述的信用評級等級相對應的適用最高全額提前贖回補償之利差，則該保險人在釐定對配調整時，須全數認可該資產的價值及來自該資產的現金流；或
- (b) 如果該全額提前贖回補償之利差超出表 2 第 2 欄中列出的與該資產在表 2 第 1 欄所述的信用評級等級相對應的適用最高全額提前贖回補償之利差，則該保險人須採取以下其中一項 –
- (i) 在預測該資產的現金流時，假設該資產會在首個可贖回日期被贖回；或
- (ii) 在釐定對配調整時，只認可該資產部 分份 的市場價值，做法是將該市場價值乘以 X 與 Y 的比率，其中 –
- (A) X 是按個別資產的全額提前贖回補償之利差而釐定的估值日贖回價數額 及；
- (B) Y 是按最高全額提前贖回補償之利差而釐定的估值日贖回價數額，及
- 並根據該資產部 分份 認可的市場價值，調整該資產的預測現金流 (無須對資產利差及資產存續期作出任何調整)。

表 2
按信用評級等級計算的最高全額提前贖回補償之利差

第 1 欄	第 2 欄
信用評級等級	最高全額提前贖回補償之利差 (基準點)
第 1 欄	第 2 欄
1	30
2	40
3	60
4 或以下	80

- (4) 如果合資格資產附有的贖回權是全額提前贖回權，而保險人不能識別該資產的全額提前贖回補償之利差，則該保險人須根據直至該選擇權的首個可贖回日期為止的現金流預測，計算對配調整。

5. 經調整利差的釐定

- (1) 本條適用於適用保險人釐定本附表第 1(2)條的對配調整公式中的經調整利差。
- (2) 為了釐定第(1)款所述的經調整利差，適用保險人須使用以下公式，根據該等合資格資產的資產利差(下文以利差 i 表示)減去風險修正率(下文以 RC_i 表示)後的加權平均數，推算對配調整組合中該等合資格資產的經調整利差 –

$$\text{經調整利差} = \sum_{\text{合資格資產 } i} \omega_i \times (\text{利差}_i - RC_i)$$

其中 –

ω_i 表示根據該等合資格資產的信用評級等級及到期期限組別，分配予該等合資格資產的權重，其中 –

- (a) 權重是按以下比例釐定: 該資產組別的市場價值乘以該資產組別的資產存續期，除以總合資格資產的市場價值乘以總合資格資產的資產存續期；~~及~~
- (b) 合資格資產的到期期限組別是按表 3 所列的合資格資產距離到期日(以年計算)的剩餘年期釐定的。

表 3
到期期限組別

少於或等於 5 年
多於 5 年少於或等於 10 年
多於 10 年少於或等於 15 年
多於 15 年少於或等於 20 年
多於 20 年少於或等於 25 年
多於 25 年少於或等於 30 年
多於 30 年

利差_i指適用保險人持有的合資格資產的相對應的信用評級等級及到期期限組別的資產利差~~一~~，而為免產生疑問，計算利差時應包括負利差，並且下限不應為零。

RC_i 表示根據該等合資格資產相對應的信用評級等級，從而對該等合資格資產的資產利差應用的風險修正率~~一~~，而風險修正率指資產利差的百分率，代表違責的平均發生概率及該等合資格資產的降級成本，而該等合資格資產的經調整利差是按照第(3)及(4)款計算和釐定。

- (3) 在第(4)款的規限下，第(2)款公式中的風險修正率是—
- (a) 如合資格資產是由某司法管轄區發行的政府債券，而其發行的政府債券用於推算附表 4 表 1 所列的指明無風險收益率曲線，並且以該相對應的指明貨幣計值，則為零基準點；或
 - (b) 如合資格資產並非屬第(a)段所述的情況，則風險修正率是將有關百分率應用於該等合資格資產的資產利差（在第(2)款的公式中以利差_i表示），其中該有關百分率是表 4 第 2 欄中與該等合資格資產在表 4 第 1 欄所述的信用評級等級相對應的百分率。

表 4
按信用評級等級釐定並以資產利差百分率表達的風險修正率

第 1 欄	第 2 欄
信用評級等級	風險修正率 (資產利差百分率)
第 1 欄	第 2 欄
1	11%
2	14%
3	20%
4 或以下	22%

- (4) 對於對配調整組合中信用評級等級為 5 或以下或無評級的合資格資產，該等資產的加權平均利差可納入第(2)款的公式以釐定經調整利差，但受以下限制—
- (a) 該等資產的加權平均利差不得超過對配調整組合中信用評級等級為 4 的債券的加權平均利差；或
 - (b) 如對配調整組合中沒有信用評級等級為 4 的債券或未能提供該等債券的資產利差，則有關資產的加權平均利差不得超過對配調整組合中緊接在信用評級等級 4 以上的較高等級且能提供資產利差的債券的加權平均利差；或
 - (c) 如對配調整組合中沒有信用評級等級為 4 或以上的債券，則該等資產的加權平均利差須設為零。

6. 適用比率的釐定

- (1) 本條適用於適用保險人釐定本附表第 1(2)條的對配調整公式中的適用比率。

- (2) 為了釐定第(1)款所述的適用比率，適用保險人須使用以下公式，將可預測性因子(根據本附表第7條釐定)及存續期因子(根據本附表第8條釐定)相乘－

$$\text{適用比率} = \text{可預測性因子} \times \text{存續期因子}。$$

7. 可預測性因子的釐定

- (1) 可預測性因子是按以下公式釐定，為1減去最大累計現金流缺口百分率，並設下限為零－

$$\text{可預測性因子} = \text{Max}(0, 1 - \text{最大累計現金流缺口百分率})$$

其中－

最大累計現金流缺口百分率是按照第(2)款計算。

- (2) 就第(1)款的公式而言，最大累計現金流缺口百分率是按照第(3)、(4)及(5)款在下列情景所釐定的最大累計現金流缺口百分率的最大值－
- (a) 基本情景；
 - (b) 第59條所述的退保上升情景；及
 - (c) 第59條所述的大規模退保情境。

- (3) 就第(2)款而言並在第(5)款的規限下，在計算最大累計現金流缺口百分率時，適用保險人須－
- (a) 使用以下公式作每年的預測，就第(2)款所述的每個情景，預測該保險人在截至最終流動點的期間內，每年終結時的剩餘現金結餘－

$$\text{年終時的剩餘現金結餘} = \text{年初時的剩餘現金結餘} + \text{該年的資產現金流流入} - \text{該年的負債現金流流出}；$$

- (b) 如根據第(a)段計算的任何年度的剩餘現金結餘是負數，則將該負數剩餘現金結餘的絕對值視為一個累計現金流缺口；
 - (c) 根據合資格資產中佔最大部份的主要計值貨幣，使用有關指明無風險收益率曲線，計算第(b)段的每個累計現金流缺口的現值；
 - (d) 以第(c)段計算的累計現金流缺口現值中的最大現值作為其最大累計現金流缺口；及
 - (e) 計算以第(d)段所得的數額為該對配調整組合中合資格資產總市場價值的百分比。
- (4) 就第(3)(a)款而言，最終流動點釐定為最長的最終流動點，此乃根據該適用保險人在該對配調整組合中使用對配調整的長期保險負債所計值的貨幣，但不包括在對配調整組合中佔使用對配調整的長期保險負債少於1%並以任何貨幣計值的長期保險負債。

- (5) 在釐定第(3)款的累計現金流缺口時，有關現金流的要求如下－
- (a) 年度資產現金流只包括來自合資格資產的現金流、保險合約收取的保費、使用對配調整的保險負債、以及剩餘現金結餘的投資回報，但不反映資產買賣引致的任何現金流；
 - (b) 可贖回債券的現金流 (不包括只附有全額提前贖回權的債券)，並且在作出預測時，須假定該等債券將於首個可贖回日期被贖回；
 - (c) 不包括用於支持不使用對配調整的負債的資產所引致的現金流；
 - (d) 保費現金流可包括合約訂明的定額保費、附有保費假期特點的保費 (並考慮保費假期的假設)，及來自高度可預測之可調整保費產品的保費；
 - (e) 任何保單持有人有酌情權支付的靈活額外保費，均不包括在保費現金流之內；
 - (f) 已列入該適用保險人資產的一部分的預付保費，均不包括在保費現金流之內；
 - (g) 資產現金流包括按合資格資產的主要貨幣無風險遠期利率計算的剩餘現金結餘所得的投資回報；及
 - (h) 負債現金流只包括保證負債現金流流出。
- (6) 在本條內－

保費假期特點 (premium holiday feature) 指保險合約的一項特點，容許保單持有人在特定期間內暫停繳付保費；

最終流動點 (last liquid point) 就釐定可預測性因子而言，如該貨幣是附表 4 表 1 第 1 欄指明的貨幣，則指附表 4 表 1 第 5 欄指明的最終流動點，否則指 30 年。

8. 存續期因子的釐定

- (1) 為了使用本附表第 6(2)條的公式釐定適用比率，存續期因子須顧及對配調整組合中合資格資產的資產價格存續期與使用對配調整的長期保險負債的負債價格存續期之間的比率，並設上限為合資格資產百分比，下限為零，而存續期因子按以下公式計算－

$$\text{存續期因子} = \text{Max} \left[0, \text{Min} \left(\text{合資格資產百分比}, \frac{\text{資產價格存續期}}{\text{負債價格存續期}} \right) \right] .$$

其中－

資產價格存續期 (asset dollar duration) 指合資格資產的加權平均存續期乘以合資格資產的市場價值；

合資格資產百分比 (eligible asset percentage) 指對配調整組合中合資格資產佔用於支持該等使用對配調整的長期保險負債的總投資資產的部份，以百分率表示並且上限為 100%；

負債價格存續期 (liability dollar duration) 指保險負債的有效存續期，乘以該等負債以經過估計對配調整後的指明無風險收益率曲線貼現後的現時估計值，其中估計對配調整是根據第(2)款的規定下而釐定。；及

~~資產價格存續期 (asset dollar duration) 指合資格資產的加權平均存續期乘以合資格資產的市場價值。~~

- (2) 在釐定第(1)款中**負債價格存續期**的定義所述的估計對配調整時，適用保險人—
- (a) 可使用任何適當的方法作出該項釐定，但估計對配調整與最終對配調整之間的差額不得超過 10 個基準點；及
 - (b) 在計算第(a)段所述的最終對配調整時，不得直接採用估值日前之申報期間的長期保險負債的現時估計值，並且須按照第 15 條釐定其長期保險負債的現時估計值。

9. 固定訂明利差組成部分

- (1) 本條適用於適用保險人，按照以下公式，釐定本附表第 1(2)條的對配調整公式中的固定訂明利差組成部分—

固定訂明利差組成部分

= 加權固定訂明利差 × 可預測性因子

× Max $\left[\text{Min} \left(20\%, \text{合資格資產百分比} - \frac{\text{資產價格存續期}}{\text{負債價格存續期}} \right), 0 \right]$

其中—

加權固定訂明利差 ~~(weighted constant prescribed spread)~~ 乃根據按照第(2)款釐定；

可預測性因子 ~~(predictability factor)~~ 乃根據按照本附表第 7 條釐定；及

合資格資產百分比 ~~(eligible asset percentage)~~、資產價格存續期 ~~(asset dollar duration)~~ 及負債價格存續期 ~~(liability dollar duration)~~ 乃根據按照本附表第 8(1)條釐定。

- (2) 就第(1)款的公式而言，在第(3)及(4)款的規限下，加權固定訂明利差以下述方式推算—
- (a) 在表 5 中按該等合資格資產相對應的到期期限組別及信用評級等級，識別該等合資格資產的固定訂明利差；

表 5
按信用評級等級及到期期限組別識別以基準點表達的固定訂明利差

信用評級等級 到期期限組別	信用評級等級			
	1	2	3	4 或以下
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄
0-5 年	20	30	45	60
5-10 年	35	45	60	70
10-15 年	40	50	65	80
15-20 年	50	60	75	90
20-25 年	50	60	75	90
25-30 年	50	60	75	90
30+ 年	50	60	75	90

- (b) 根據該等合資格資產相對應的信用評級等級，從第(a)段識別的固定訂明利差中，減去該等合資格資產的風險修正率按本附表第 5(3)條所訂明；及
- (c) 根據在每項信用評級等級及到期期限組別中代表該等合資格資產的權重，計算固定訂明利差減去風險修正率後的加權平均數，其中權重是該資產組別的市場價值乘以該資產組別的資產存續期，與該總合資格資產的市場價值乘以總合資格資產的資產存續期兩者之間的比例。
- (3) 儘管第(2)款表 5 列出的固定訂明利差，由某司法管轄區發行的政府債券，而該司法管轄區發行的政府債券乃被用於推算附表 4 表 1 中列出的指明無風險收益率曲線，其固定訂明利差須設為零。
- (4) 如按照本附表第 5 條計算的資產利差低於按照第(2)款計算的加權固定訂明利差，則就第(1)款的公式而言，按照本附表第 5 條計算的資產利差將被視為加權固定訂明利差。

10. 具資格長期調整

- (1) 本條適用於適用保險人釐定本附表第 1(2)條對配調整公式中的具資格長期調整，而就符合第 24(3)條所述準則的對配調整組合而言，具資格長期調整是因在對配調整組合中持有股權及與房產資產而獲確認超過無風險收益率曲線的利差。
- (2) 具資格長期調整是根據以下公式釐定－

$$\text{具資格長期調整}_{\text{每個對配調整組合}} = \text{長期調整} \times \text{股權及房產比例}_{\text{每個對配調整組合}}$$

其中－

長期調整訂明為 100 個基準點；及

- 股權及房產比例是在對配調整組合中股權及房產資產的比例，並為以下較低者－
- (a) 對配調整組合中股權及房產資產的市場價值與投資資產的總市場價值兩者之間的比率；及
 - (b) 使用以下公式計算股權及房產比例的上限－

股權及房產比例的上限

$$= \frac{\text{貼現後的年期超過三十年的負債現金流流出之總和}}{\text{貼現後的所有年期的總負債現金流流出之總和}}$$

其中適用保險人須根據其最大部分份使用對配調整的保險負債計值所用的指明貨幣之有關的指明無風險收益率曲線，貼現其負債現金流流出。

附表 6

信用評級等級

1. 釋義

就本附表而言 –

指明評級機構 (specified rating agency) 指本附表第 3(1)條表 1 所指明的評級機構；

數據歷史 (data history) 指某信用評級機構已發布累計違責率數據的年數。

2. 本規則要求的信用評級等級的釐定

如本規則要求適用保險人釐定某工具或某方的信用評級等級，該保險人須按照本附表，釐定該工具或該方(視屬何情況而定)的信用評級等級。

3. 使用指明信用評級機構的信用評級

(1) 在第(2)款的規限下，如某工具或某方(視屬何情況而定)已獲指明評級機構編配某信用評級，適用保險人須按照表 1 將該工具或該方的信用評級對應相關信用評級等級，以釐定該工具或該方的信用評級等級。

表 1
信用評級等級的配對

信用評級等級		指明評級機構					
		標普全球評級	穆迪投資者服務	惠譽評級	A.M. Best Company, Inc.	日本格付研究所株式會社	DBRS Morningstar DBRS
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄	第 7 欄	第 8 欄
長期評級	1	AAA	Aaa	AAA	aaa	AAA	AAA
	2	AA+至 AA-	Aa	AA	aa	AA	AA
	3	A+ 至 A-	A	A	a	A	A
	4	BBB+至 BBB-	Baa	BBB	bbb	BBB	BBB
	5	BB+至 BB-	Ba	BB	bb	BB	BB
	6	B+ 至 B-	B	B	b	B	B
	7	CCC 及以下	Caa 及以下	CCC 及以下	ccc 及以下	CCC 及以下	CCC 及以下
短期評級	1	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
	2	A-1	P-1	F1	AMB-1+	J-1	R-1
	3	A-2	P-2	F2	AMB-1-	J-2	R-2
	4	A-3	P-3	F3	AMB-2 至 AMB-3	J-3	R-3
	5	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	AMB-4	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
	6	B	NP	B	<u>不適用</u>	NJ	R-4

信用評級等級		指明評級機構					
		標普全球評級	穆迪投資者服務	惠譽評級	A.M. Best Company, Inc.	日本格付研究所株式會社	DBRS Morningstar DBRS
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄	第 7 欄	第 8 欄
	7	C 及以下	<u>不適用</u>	C 及以下	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	R-5 及以下
財務實力評級	1	AAA	Aaa	AAA	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
	2	AA+至 AA-	Aa	AA	A++ 至 A+	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
	3	A+ 至 A-	A	A	A 至 A-	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
	4	BBB+至 BBB-	Baa	BBB	B++ 至 B+	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
	5	BB+至 BB-	Ba	BB	B 至 B-	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
	6	B+ 至 B-	B	B	C++ 至 C+	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
	7	CCC 及以下	Caa 及以下	CCC 及以下	C 及以下	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

- (2) 如某工具或某方獲多於一個指明評級機構編配多於一個信用評級，適用保險人須按照第(1)款表 1 中將該工具或該方的信用評級對應信用評級等級，以釐定該工具或該方的信用評級等級，並採用次高的信用評級等級。
- (3) 在第(4)款的規限下，如某工具或某方沒有獲指明評級機構編配信用評級，但獲另一具有涵蓋至少過去 7 年的數據歷史的評級機構編配信用評級，則適用保險人須按下述方式，釐定該工具或該方的信用評級等級 –
- (a) 根據該評級機構為編配相同信用評級的某些工具或某方而發布的數據，釐定最近 3 年平均累計違責率；及
- ~~(b) 根據該評級機構的數據歷史，按照表 2 以(a)段所釐定的最近 3 年平均累計違責率以對應信用評級等級 –~~
- ~~(b) 但前提是該評級機構必須具有涵蓋至少過去 7 年的數據歷史，才可使用這個釐定信用評級等級的方法。~~

表 2
3年平均累計違責率與信用評級等級的配對

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
信用評級等級	具有 20 年以上數據歷史的評級機構的 3 年平均累計違責率	具有 7 至 20 年數據歷史的評級機構的 3 年平均累計違責率
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
1		
2	$0 \leq \text{CDR} \leq 0.15\%$	
3	$0.15\% < \text{CDR} \leq 0.35\%$	$0 \leq \text{CDR} \leq 0.15\%$
4	$0.35\% < \text{CDR} \leq 1.20\%$	$0.15\% < \text{CDR} \leq 0.35\%$
5	$1.20\% < \text{CDR} \leq 10.00\%$	$0.35\% < \text{CDR} \leq 1.20\%$
6	$10.00\% < \text{CDR} \leq 25.00\%$	$1.20\% < \text{CDR} \leq 10.00\%$
7	$\text{CDR} > 25\%$	$\text{CDR} > 10\%$

其中 CDR 指 3 年平均累計違責率。

- (4) 如某工具或某方沒有獲指明評級機構編配信用評級，但獲多於一個其他評級機構編配多於一個信用評級，則適用保險人須使用第(3)款的方法，將該等其他機構編配予該工具或該方的每個信用評級以對應信用評級等級，以釐定該工具或該方的信用評級等級，並採用第(3)款表 2 所識別的次高的信用評級等級。
- (5) 如本規則要求須對某工具釐定信用評級等級，且第(1)至(4)款適用於該目的，適用保險人須根據下述先後次序，並參考最有關的信用評級，釐定該工具的信用評級等級－
 - (a) 該工具的發行信用評級；或
 - (b) 如該工具沒有發行信用評級，則發行該工具的一方的長期發行人信用評級。
- (6) 如本規則要求須對某方釐定信用評級等級，且第(1)至(4)款適用於該目的，適用保險人須根據下述先後次序，並參考最有關的信用評級，釐定該方的信用評級等級－
 - (a) 如該方是保險人，則按該方的財務實力評級；或
 - (b) 如該方不是保險人或沒有財務實力評級，則該方的長期發行人信用評級。

4. 信用評級等級的內部評估

- (1) 如某工具或某方沒有獲任何指明評級機構或其他評級機構編配信用評級，該保險人在獲得保監局按照第(4)款的規定下的批准，並且沒有受到保監局隨後按照第(76)款提出反對的情況下，可使用內部評估程序將某工具或某方(視屬何情況而定)的風險承擔，以對應本規則所指的適當的信用評級等級。
- (2) 為施行第(1)款，適用保險人如要取得第(4)款的批准，~~必須~~按照第(3)款向保監局提出申請，並須繳付訂明費用。
- (3) 根據第(2)款提出的申請~~必須~~－
 - (a) 以書面提出；
 - (b) 包含－
 - (i) 保監局指明的內部評估程序的詳情；及
 - (ii) 在考慮保監局根據本條例第 133 條刊登和公布發布的指引後，保監局在考慮該申請時可能合理地要求的任何其他資料；及
 - (c) 送達保監局。
- (4) 如有根據第(2)款提出的申請，保監局可向適用保險人發出書面通知，批准或拒絕該申請；如保監局批准該申請，可就該批准施加包括但不限於關於下述的任何條件－
 - (a) 該批准得以維持有效的期間；及
 - (b) 該保險人在其內部評估程序將某工具或某方(視屬何情況而定)的風險承擔以對應本規則所指的適當的信用評級等級時須應用的方法或方式。

- (5) 適用保險人須在根據第(4)款取得保監局的批准後，及在該批准得以維持有效的期間—
- (a) 在指明表格中所指明的期間內，向保監局提交其在指明表格中所指明與其使用內部評估程序以作出信用評級等級對應的相關的資料；包括根據本條例第133條刊登和公布發布的指引下，保監局為監察該內部評估程序將風險承擔以對應適當的信用評級等級的持續有效性，而可能合理地要求的資料；及
 - (b) 根據第(a)段提交資料時繳付訂明費用。
- (6) 如保監局覺得該適用保險人不再適合採用某內部評估程序，保監局可向該保險人送達書面通知，反對該保險人繼續採用該內部評估程序，將其對某工具或某方(視屬何情況而定)的風險承擔以對應本規則所指的適當的信用評級等級。

附表 7

相關系數矩陣

1. 長期保險負債現時估計邊際的相關系數矩陣

表 1
死亡、長壽、發病率、開支、退保風險的相關系數矩陣

子風險 j 子風險 i	子風險 i				
	死亡	長壽	發病率	開支	退保
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄
死亡	100%	-25%	25%	25%	0%
長壽	-25%	100%	0%	25%	25%
發病率	25%	0%	100%	50%	0%
開支	25%	25%	50%	100%	50%
退保	0%	25%	0%	50%	100%

2. 訂明資本額及風險資本額的相關系數矩陣

表 2
訂明資本額的相關系數矩陣

風險 y 風險 x	風險 y			
	市場	人壽保險	一般保險	對手方違責和其他
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄
市場	100%	25%	25%	25%
人壽保險	25%	100%	0%	25%
一般保險	25%	0%	100%	25%
對手方違責和其他	25%	25%	25%	100%

表3A
市場風險的相關系數矩陣 – 利率上升

	子風險 t				
子風險 t 子風險 s	利率	信用利差	股權	房產	貨幣
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄
利率	100%	0%	0%	0%	25%
信用利差	0%	100%	75%	50%	25%
股權	0%	75%	100%	50%	25%
房產	0%	50%	50%	100%	25%
貨幣	25%	25%	25%	25%	100%

表3B
市場風險的相關系數矩陣 – 利率下降

	子風險 t				
子風險 t 子風險 s	利率	信用利差	股權	房產	貨幣
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄
利率	100%	50%	50%	25%	25%
信用利差	50%	100%	75%	50%	25%
股權	50%	75%	100%	50%	25%
房產	25%	50%	50%	100%	25%
貨幣	25%	25%	25%	25%	100%

表 4
人壽保險風險的相關系數矩陣

	子風險 n					
子風險 n 子風險 m	死亡	長壽	人壽巨災	發病率	開支	退保
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄	第 7 欄
死亡	100%	-25%	25%	25%	25%	0%
長壽	-25%	100%	0%	0%	25%	25%
人壽巨災	25%	0%	100%	25%	25%	25%
發病率	25%	0%	25%	100%	50%	0%
開支	25%	25%	25%	50%	100%	50%
退保	0%	25%	25%	0%	50%	100%

表 5
一般保險風險的相關系數矩陣

	<u>子風險 v1</u>	
<u>子風險 v1</u> 風險 u1	一般保險 (按揭保險除外)	按揭保險
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
一般保險 (按揭保險除外)	100%	25%
按揭保險	25%	100%

表 6
一般保險 (按揭保險除外) 風險的相關系數矩陣

	<u>子風險 v2</u>	
<u>子風險 v2</u> 子風險 u2	準備金及保費	巨災
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
準備金及保費	100%	25%
巨災	25%	100%

表 7
準備金及保費風險的相關系數矩陣

	<u>子風險 v3</u>	
<u>子風險 v3</u> 子風險 u3	準備金	保費
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
準備金	100%	50%
保費	50%	100%

表 8
準備金及保費風險的相關系數矩陣 – 一般保險業務線

v4 一般 保險 業務 系列 u4	一般保險業務線 v4																					
	(%)																					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	25%	25%	25%	0%	0%	0%	0%	0%	50%	0%	0%	0%	25%	0%	0%
2	0%	100%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	0%	50%	25%	25%	25%	25%	25%
3	0%	25%	100%	25%	25%	25%	25%	0%	0%	0%	25%	25%	25%	25%	25%	0%	25%	50%	25%	0%	25%	25%
4	0%	25%	25%	100%	50%	25%	25%	0%	0%	0%	25%	25%	25%	25%	25%	0%	25%	50%	25%	0%	25%	25%
5	0%	25%	25%	50%	100%	25%	25%	0%	0%	0%	25%	25%	25%	25%	25%	0%	25%	50%	25%	0%	25%	25%
6	0%	25%	25%	25%	25%	100%	100%	0%	0%	0%	25%	25%	25%	25%	25%	0%	25%	25%	50%	0%	25%	25%
7	0%	25%	25%	25%	25%	100%	100%	0%	0%	0%	25%	25%	25%	25%	25%	0%	25%	25%	50%	0%	25%	25%
8	25%	25%	0%	0%	0%	0%	0%	100%	50%	75%	50%	50%	50%	25%	25%	25%	25%	0%	0%	50%	50%	25%
9	25%	25%	0%	0%	0%	0%	0%	50%	100%	75%	50%	50%	50%	25%	25%	25%	25%	0%	0%	50%	50%	25%
10	25%	25%	0%	0%	0%	0%	0%	75%	75%	100%	50%	50%	50%	25%	25%	25%	25%	0%	0%	50%	50%	25%
11	0%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	50%	50%	50%	100%	50%	75%	50%	50%	0%	25%	25%	25%	50%	50%	50%
12	0%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	50%	50%	50%	50%	100%	75%	50%	50%	0%	25%	25%	25%	50%	50%	50%
13	0%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	50%	50%	50%	75%	75%	100%	50%	50%	0%	25%	25%	25%	50%	50%	50%
14	0%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	50%	50%	50%	100%	75%	0%	25%	25%	25%	25%	50%	50%
15	0%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	50%	50%	50%	75%	100%	0%	25%	25%	25%	25%	50%	50%
16	50%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	25%	25%	25%	0%	0%	0%	0%	0%	100%	0%	0%	0%	25%	0%	0%
17	0%	50%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	0%	100%	25%	25%	25%	25%	25%
18	0%	25%	50%	50%	50%	25%	25%	0%	0%	0%	25%	25%	25%	25%	25%	0%	25%	100%	25%	0%	25%	25%
19	0%	25%	25%	25%	25%	50%	50%	0%	0%	0%	25%	25%	25%	25%	25%	0%	25%	25%	100%	0%	25%	25%
20	25%	25%	0%	0%	0%	0%	0%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	25%	25%	25%	25%	0%	0%	100%	50%	25%
21	0%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	0%	25%	25%	25%	50%	100%	50%
22	0%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	50%	50%	50%	50%	50%	0%	25%	25%	25%	25%	50%	100%

一般保險業務系列

其中一般保險業務線代表：

<u>第1欄</u>	<u>第2欄</u>	<u>第3欄</u>			
<u>項</u>	<u>業務</u>	<u>一般保險業務線</u>	<u>業務</u>	<u>一般保險業務線</u>	
1	直接及再保險	意外及健康	12	直接	一般法律責任—其他法律責任
2	直接及比例再保險	汽車	13	比例再保險	一般法律責任
3	直接及比例再保險	航空	14	直接	金錢損失—信貸及其他
4	直接及比例再保險	船舶	15	比例再保險	金錢損失—信貸及其他
5	直接及比例再保險	貨運	16	非比例再保險	意外及健康
6	直接	財產損壞	17	非比例再保險	汽車
7	比例再保險	財產損壞	18	非比例再保險	船舶、航空及運輸
8	直接	僱員補償—建造業	19	非比例再保險	財產損壞
9	直接	僱員補償—非建造業	20	非比例再保險	僱員補償
10	比例再保險	僱員補償	21	非比例再保險	一般法律責任
11	直接	一般法律責任—公眾責任	22	非比例再保險	金錢損失—信貸及其他
<u>12</u>	<u>直接</u>	<u>一般法律責任—其他法律責任</u>			
<u>13</u>	<u>比例再保險</u>	<u>一般法律責任</u>			
<u>14</u>	<u>直接</u>	<u>金錢損失—信貸及其他</u>			
<u>15</u>	<u>比例再保險</u>	<u>金錢損失—信貸及其他</u>			
<u>16</u>	<u>非比例再保險</u>	<u>意外及健康</u>			
<u>17</u>	<u>非比例再保險</u>	<u>汽車</u>			

<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>	<u>第 3 欄</u>		
<u>項</u>	<u>業務</u>	<u>一般保險業務線</u>	<u>業務</u>	<u>一般保險業務線</u>
<u>18</u>	<u>非比例再保險</u>	<u>船舶、航空及運輸</u>		
<u>19</u>	<u>非比例再保險</u>	<u>財產損壞</u>		
<u>20</u>	<u>非比例再保險</u>	<u>僱員補償</u>		
<u>21</u>	<u>非比例再保險</u>	<u>一般法律責任</u>		
<u>22</u>	<u>非比例再保險</u>	<u>金錢損失－信貸及其他</u>		

表 9
巨災風險的相關系數矩陣

	<u>子風險 v5</u>		
<u>子風險 v5</u> <u>子風險 u5</u>	<u>自然災害</u>	<u>人為非系統性巨災</u>	<u>人為系統性巨災</u>
<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>	<u>第 3 欄</u>	<u>第 4 欄</u>
<u>自然災害</u>	100%	0%	0%
<u>人為非系統性巨災</u>	0%	100%	0%
<u>人為系統性巨災</u>	0%	0%	100%

表 10
自然災害風險下的風暴淨損失的相關系數矩陣

	<u>地區 v6</u>				
<u>地區 v6</u> <u>地區 u6</u>	<u>香港</u>	<u>澳門</u>	<u>中國大陸</u>	<u>台灣</u>	<u>其他</u>
<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>	<u>第 3 欄</u>	<u>第 4 欄</u>	<u>第 5 欄</u>	<u>第 6 欄</u>
<u>香港</u>	100%	50%	25%	25%	0%
<u>澳門</u>	50%	100%	25%	25%	0%
<u>中國大陸</u>	25%	25%	100%	25%	0%
<u>台灣</u>	25%	25%	25%	100%	0%
<u>其他</u>	0%	0%	0%	0%	100%

表 11
自然災害風險下的地震淨損失的相關系數矩陣

	<u>地區 v7</u>	
<u>地區 v7</u> 地區 u7	香港	其他
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
香港	100%	0%
其他	0%	100%

表 12
按揭保險風險的相關系數矩陣

	<u>子風險 v8</u>	
<u>子風險 v8</u> 子風險 u8	在岸按揭保險	離岸按揭保險
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
在岸按揭保險	100%	75%
離岸按揭保險	75%	100%

表 13
在岸標準按揭保險的相關系數矩陣

	<u>子風險 v9</u>	
<u>子風險 v9</u> 子風險 u9	準備金風險	巨災及保費風險
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
準備金風險	100%	50%
巨災及保費風險	50%	100%

表 14
離岸按揭保險的相關系數矩陣

	<u>子風險 v10</u>	
<u>子風險 v10</u> 子風險 u10	準備金及保費風險	巨災風險
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
準備金及保費風險	100%	50%
巨災風險	50%	100%

表 15
離岸按揭保險準備金及保費風險的相關系數矩陣

	<u>子風險 v11</u>	
子風險 v11 子風險 u11	準備金風險	保費風險
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
準備金風險	100%	50%
保費風險	50%	100%

附表 8

地理區域定義

表 1
股權風險的已發展市場定義

澳洲
奧地利
比利時
加拿大
丹麥
芬蘭
法國
德國
香港
愛爾蘭
以色列
意大利
日本
荷蘭
新西蘭
挪威
葡萄牙
新加坡
西班牙
瑞典
瑞士
英國
美國

表 2
開支風險的其他已發展市場定義

澳洲
以色列
韓國
新西蘭
聖馬力諾
新加坡
台灣

表 3
準備金及保費風險的風險區域定義

中國大陸及蒙古
香港、澳門及台灣
日本及韓國
南亞及東南亞
中亞及西亞
大洋洲
北歐
西歐
東歐
南歐
北美洲(不包括美國)
加勒比海及中美洲
東南美洲
北美洲、南美洲及西南美洲
美國東北部
美國東南部
美國中西部
美國西部
北非
南非

附表 9

一般保險業務線的定義

表 1
一般保險業務線的定義

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	
業務	一般保險業務線	本條例附表 1 所述的類別	業務支線 (如有的話)	業務支線 (如有的話) 的定義	
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	
直接及 再保險業務	意外及健康	類別 1 及 2	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	
	汽車	類別 3 及 10	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	
	航空	類別 5 及 11	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	
	船舶	類別 6 及 12	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	
	貨運	類別 7	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	
	財產損壞		類別 4、8 及 9	工程	包括建築全險、安裝工程全險、承建商機械設備保險、機器損壞保險、鍋爐及壓力容器爆炸保險、電子設備保險以及類似保險範圍的其他保險合約所涉及的財產損失風險 一
				財產損壞 (所有其他)	包括業務支線 (工程業務支線除外) 所涉及的財產損壞風險
	僱員補償	類別 13	建造業	包括關於建造業務 (不論以年薪或合約價值為基準) 的僱員補償保險中的法律責任 一	
			非建造業	包括關於建造業務以外各種業務的僱員補償保險中的法律責任 一	
	一般法律責任	類別 13	公眾責任	包括因受保人的疏忽而引致關於身體受傷、死亡或財產損壞的第三者法律責任 一	
其他法律責任			涵蓋本條例附表 1 類別 13		

<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>	<u>第 3 欄</u>	<u>第 4 欄</u>	<u>第 5 欄</u>
業務	一般保險業務線	本條例附表 1 所述的類別	業務支線 (如有的話)	業務支線 (如有的話) 的定義
<u>第 1 欄</u>	<u>第 2 欄</u>	<u>第 3 欄</u>	<u>第 4 欄</u>	<u>第 5 欄</u>
				的業務 (僱員補償及公眾責任保險除外)，包括但不限於董事及高級人員責任保險、專業賠償保險、產品責任保險及任何一般法律責任保險 一
	金錢損失	類別 14、15、16 及 17	標準按揭	涵蓋因借款人違責而引致按揭貸款的損失的風險 一
			逆按揭	涵蓋逆按揭貸款的損失的風險 一
			信貸	涵蓋本條例附表 1 類別 14 的業務 一
			金錢損失 (所有其他)	涵蓋標準按揭、逆按揭及信貸業務的受保範圍以外的其他金錢損失的風險 一
非比例再保險業務	意外及健康	類別 1 及 2	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
	汽車	類別 3 及 10	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
	船舶、航空及運輸	類別 5、6、7、11 及 12	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
	財產損壞	類別 8 及 9	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
	僱員補償	類別 13	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
	一般法律責任	類別 13	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
		金錢損失	類別 14、15、16 及 17	標準按揭
	逆按揭			涵蓋逆按揭貸款的損失的風險 一
	信貸			涵蓋本條例附表 1 類別 14 的業務 一
	金錢損失 (所有其他)			涵蓋標準按揭、逆按揭及信貸業務的受保範圍以外的其他金錢損失的風險 一

附表 10

表 1

認可的多邊開發銀行或超國家機構

聯合國
國際貨幣基金組織
國際復興開發銀行
國際金融公司
亞洲開發銀行
非洲開發銀行
歐洲復興開發銀行
美洲開發銀行
歐洲投資銀行
European Investment Fund
北歐投資銀行
加勒比開發銀行
Islamic Development Bank
Council of Europe Development Bank
International Finance Facility for Immunization
多邊投資擔保機構
國際開發協會
亞洲基礎設施投資銀行

《保險業(估值及資本)規則》

(由保險業監管局根據《保險業條例》(第 41 章)第 129(1)條訂立)

第 1 部

導言

1. 生效日期

本規則自《2023 年保險業(修訂)條例》(2023 年第 20 號)第 11 條開始實施的日期起實施。

2. 釋義

(1) 在本規則中 –

一級資本 (Tier 1 Capital) 指第 8 條所訂的無限制一級資本及第 9 條所訂的有限制一級資本的總和；

一般保險負債 (general insurance liability) 指適用保險人因以下事項而產生的負債 –

- (a) 屬本條例附表 1 第 3 部指明性質的一般業務；及
- (b) 就本條例附表 1 第 3 段所述的保險合約而言，屬本條例附表 1 第 3 部指明類別 1 或 2 性質的額外業務，且該業務不具根據第 14 條釐定的長性負債邊界；

一般保險業務線 (general insurance lines of business) 指按附表 9 所界定的一般保險業務線；

二級資本工具 (Tier 2 capital instrument) 指符合附表 3 所列的合資格準則的資本工具；

人壽巨災風險 (life catastrophe risk) 就人壽保險風險而言，指因極端或不尋常事件而引致死亡率突然顯著增加，導致適用保險人的資產淨值減低而產生的損失風險；

已減除再保險 (net of reinsurance) 指適用保險人作為再保險分出者，在已考慮該再保險合約的影響之後；

互相交叉持有 (reciprocal cross holding) 指符合下述說明的安排 –

- (a) 在該安排下 –
 - (i) 適用保險人持有由財務實體發行的資本工具；
 - (ii) 該實體亦持有由該保險人發行的資本工具；及
- (b) 該安排導致該保險人的資本情況虛增；

未減除再保險前 (gross of reinsurance) 指適用保險人作為再保險分出者，在考慮任何該等再保險合約的影響之前；

再保攤回應收 (reinsurance recoverables) 指保險負債中，預期從再保險人根據再保險合約可收回的部分；

同類風險組別 (homogenous risk group) 指按照第 53 條組合而成的保險負債組別；

合約內選擇權 (contractual option) 指可改變保險合約下的利益或其他條款與條件的權利，該權利可由合約任何一方 (一般是由保單持有人) 根據預先訂定的條款，選擇是否行使，而且選擇權可基於選入或選出的方式，而選擇權可無需作出任何明示行動而行使；

合資格抵押品 (eligible collateral) 具有第 83(4)條所給予的涵義；

合資格信用衍生工具合約 (eligible credit derivative contract) 具有第 84(4)條所給予的涵義；

合資格擔保 (eligible guarantee) 具有第 84(4)條所給予的涵義；

合資格雙邊淨額結算協議 (eligible bilateral netting agreement) 具有第 82(4)條所給予的涵義；

在岸逆按揭保險 (onshore reverse mortgage insurance) 具有第 71 條所給予的涵義；

存款資金 (funds on deposit) 指保險合約的一項特點，給予保單持有人選擇權，可將從保險合約收取的一部分利益存入某帳戶以賺取利息，並且可提取該存款而不招致任何退保罰款，但不包括預付保費；

有限制一級資本工具 (Limited Tier 1 capital instrument) 指符合附表 2 所列的合資格準則的資本工具；

死亡風險 (mortality risk) 就人壽保險風險而言，指因死亡率增加，導致適用保險人的資產淨值減低而產生的損失風險；

具資格長期調整 (qualified LTA) 指按照附表 5 第 10 條釐定，就對配調整組合中因持有股權及房產資產而認可高於無風險收益率曲線的利差；

受限制資本組成部分 (restricted capital component) 就經營長期業務的適用保險人而言，指該保險人依據本條例第 21B(3)、(6)或(9)條，就分紅業務維持的獨立子基金的資本資源，而該等資本資源並未決定如何分配予保單持有人或股東，以及該等資金資源在持續經營的基礎下不得用於應付該子基金以外產生的負債或損失，但不包括預期將來分配予股東的現值 (不論是否已宣布)；

受規管財務實體 (regulated financial entity) 指須遵守某司法管轄區的法律中償付能力的規管性規定的財務機構，該等規定要求該實體維持足夠的監管資本，以支援其提供財務服務或進行財務活動，且該等規定可與本條例及本規則對獲授權保險人訂明的規定比擬，包括(但不限於)－

- (a) 獲授權保險人；
- (b) 持牌保險經紀公司；
- (c) 《銀行業條例》(第 155 章)所指的認可機構；及
- (d) 《證券及期貨條例》(第 571 章)所指的持牌法團；

官方實體(sovereign) 指－

- (a) 特區政府；
- (b) 司法管轄區的中央政府；
- (c) 司法管轄區的中央銀行；或
- (d) 認可的多邊發展銀行或超國家機構；

房產 (property) 在本規則中，除非另有指明，指土地及建築物；

長期保險負債 (long term insurance liability) 指適用保險人因以下事項而產生的負債－

- (a) 本條例附表 1 第 2 部所指明性質的長期業務；或
- (b) 就本條例附表 1 第 3 段所述的保險合約而言，本條例附表 1 第 3 部指明類別 1 或 2 性質的額外業務，且該業務具按照第 14 條釐定的長性負債邊界；及
- (c) 包括任何存款資金及預付保費；

長期業務基金 (long term business fund) 指經營長期業務的適用保險人根據本條例第 IV 部維持的獨立基金；

長壽風險 (longevity risk) 就人壽保險風險而言，指因死亡率下降，導致適用保險人的資產淨值減低而產生的損失風險；

附屬成員 (affiliate) 就適用保險人而言，指－

- (a) 符合下述說明的實體－
 - (i) 持有該保險人的普通股總數的 20%或以上的實益權益，或控制該保險人的普通股總數的 20%或以上；或
 - (ii) 在該保險人的大會上有權行使 20%或以上的投票權，或對該比例的投票權的行使有控制權；或
- (b) 符合下述說明的實體－
 - (i) 該保險人或(a)段所述的實體，持有其普通股總數的 20%或以上的實益權益，或控制其普通股總數的 20%或以上；或
 - (ii) 該保險人或(a)段所述的實體，在其大會上有權行使 20%或以上的投票權，或對該比例的投票權的行使有控制權；

非綜合附屬公司 (non-consolidated subsidiary) 就適用保險人而言，指該保險人並非綜合附屬公司的附屬公司；

信用評級等級 (credit rating band) 指按照附表 6 並以某工具或某方的信用評級為依據而作出對應的信用評級等級；

保留盈利 (retained earnings) 除非另有指明，否則指按照第4部所估值的保留盈利；

保險合約 (contracts of insurance) 除非另有指明，否則包括再保險合約；

保險負債 (insurance liabilities) 指適用保險人的長期保險負債及一般保險負債；

指明無風險收益率曲線 (specified risk-free yield curve) 指就附表 4 表 1 第 1 欄列出的指明貨幣而按照附表 4 建構的無風險收益率曲線；

海事保險人 (marine insurer) 具有《保險業 (海事保險人及專屬自保保險人) 規則》第 2 條所給予的涵義；

財務保證 (financial guarantee) 指財務變數 (單獨或連同其他變數) 出現變化後，合約的任何一方將損失轉移至另一方或從另一方收取額外利益的可能性；

退保風險 (lapse risk) 就人壽保險風險而言，指因保單持有人選擇權的預期行使率改變而該變化可改變未來現金流的價值，導致適用保險人的資產淨值減低而產生的損失風險；

動態保單持有人行為 (dynamic policy holder behaviour) 指假設保單持有人會因應一個或多於一個因素 (例如市場環境的變化) 而作出反應及更改回應的行為；

基本情景 (base scenario) 就第 5 部而言，指施加受壓假設之前的情景；

專業再保險人 (professional reinsurer) 指在香港或從香港只經營再保險業務的獲授權保險人；

帳戶結餘 (account balance) 就存款資金及預付保費而言，指存款或保費的累積 (視屬何情況而定)，包括記入帳戶的利息 (如有的話)；

現時估計值 (current estimate) 就保險負債而言，指長期保險負債按照第 16 條釐定的長期保險負債的現時估計值，或一般保險負債按照第 28 條釐定的一般保險負債的現時估計值；

組合投資 (portfolio investment) 指在一個計劃、基金或類似安排的投資，而該投資所投資或持有的資產或負債並非由其投資者直接持有，但投資在該計劃、基金或類似安排的利潤、收益或其他回報，是取決於其相關資產或負債；

無限制一級資本工具 (Unlimited Tier 1 capital instrument) 指符合附表 1 所列的合資格準則的資本工具；

無評級 (unrated) 指某工具或某方並無任何信用評級機構給予的信用評級；

發病率風險 (morbidity risk) 就人壽保險風險而言，指因發病率增加，導致適用保險人的資產淨值減低而產生的損失風險；

開支風險 (expense risk) 就人壽保險風險而言，指因保險合約的服務開支增加，導致適用保險人的資產淨值減低而產生的損失風險；

債券 (bond) 指符合以下說明的有息或零息債務證券－

- (a) 屬向該債務證券的持有人承諾支付一筆指明數額的債務的確認；及
- (b) 有述明距離到期日的期間，而該段期間是已確定的或將會被確定的；

萬用壽險業務 (universal life business) 指並非分紅業務的長期業務，而該業務的設計具有儲蓄成分，並可隨著時間而累積帳戶價值的特點，而該帳戶價值會(按照宣布的記入利率)定期記入利息，而該利率可能不時變動(及如果提供了保證利率，可能受到下限限制)，並且(在適用的情況下)會因保險費用開支或其他保單費用與收費而減少；

資產淨值 (net asset value) 指資產減除負債後所得的價值；

預付保費 (prepaid premiums) 就保險合約而言，指保單持有人在該合約的條款與條件規定繳付保費的日期之前已繳付保費予適用保險人，而該等保費屬該保險人的未滿期保費，並包括任何記入的利息；

對配調整 (matching adjustment) 就對配調整組合而言，指加於無風險收益率曲線的調整，為適用保險人用於推算貼現率以釐定其組合內的長期保險負債；

對配調整組合 (MA portfolio) 指適用保險人的資產與負債管理實務所識別的長期保險負債與支持該等負債的資產的組合；

綜合附屬公司 (consolidated subsidiary) 就適用保險人而言，指該保險人根據第 4 條須予合併的附屬公司；

認可的多邊開發銀行或超國家機構 (recognized multilateral development bank or supranational organization) 指附表 10 所列的銀行或機構；

確定式現時估計值 (deterministic current estimate) 就包含選擇權及保證的保險合約而言，指未考慮選擇權及保證之時間價值前的現時估計值；

適用保險人 (applicable insurer) 指按照第 3 條的規定，適用本規則的保險人；

適用會計準則 (applicable accounting standards)，視文意所需，指：

- (a) 由香港會計師公會發出不時有效的《香港財務報告準則》；或
- (b) 由國際會計準則委員會發出不時有效的《國際財務報告準則》；

整體 (as a whole) 就適用保險人中的－

- (a) 香港保險人或指定保險人而言，指的是將該保險人經營的業務，包括其資產、負債、資本資源及根據本規則須合併的部分，視為一個單一的單位；及
 - (b) 非香港保險人 (但並非指定保險人) 而言，指的是該保險人僅在香港或從香港經營的業務，及該業務有關的資產、負債和資本資源，視為一個單一的單位。
- (2) 在本規則中，凡提述後附編號的表或公式之處，即提述在本規則內註明該編號的表或公式 (視屬何情況而定)。
 - (3) 凡根據本規則的條文，適用保險人須就某事項取得保監局的事先同意，則該保險人須以本規則所述的表格及方式 (如適用) 向保監局提出申請，以尋求該項事先同意。
 - (4) 如在本規則某條文中指明的任何事項包含規限性的字眼，例如"足夠"、"關鍵"、"實際"、"合乎現實"、"合理地"、"有關"、"顯著"、"實質" 或 "充足"等，對該等規限性字眼的詮釋，須參考根據本條例刊登和公布並適用於該條文的任何有關指引或實務守則。
 - (5) 本規則的個別條文、部分、分部、次分部及附表可載有應其條款適用的釋義條文。

3. 適用範圍

- (1) 除第(2)款另有規定外，本規則適用於－
 - (a) 獲授權保險人；及
 - (b) 任何根據本條例第 7 條申請授權的公司。
- (2) 本規則不適用於－
 - (a) 海事保險人，除《保險業 (海事保險人和專屬自保保險人) 規則》另予以規定的範圍外；
 - (b) 專屬自保保險人，除《保險業 (海事保險人和專屬自保保險人) 規則》另予以規定的範圍外；

- (c) 勞合社，除《保險業(勞合社)規則》另予以規定的範圍外；或
- (d) 特定目的保險人。

4. 適用基準

- (1) 為了按照本規則對其資產及負債作出估值、釐定組成其資本基礎的資本資源，及計算其資本規定，任何屬香港保險人或指定保險人的適用保險人須將其資產、負債及資本資源，及其附屬公司的資產、負債及資本資源合併，但不包括受規管財務實體的附屬公司。
- (2) 為免產生疑問，就遵守本規則而言，第(1)款所述的適用保險人須計入與其－
 - (a) 在香港以外各經營地點所經營的任何業務相關的資產、負債及資本資源；及
 - (b) 任何綜合附屬公司相關的資產、負債及資本資源。
- (3) 凡屬非香港保險人且非指定保險人的適用保險人只須應用本規則於與其在香港或從香港經營的業務相關的資產、負債及資本資源。
- (4) 除非另有指明，在本規則中的所有數額及計算均以港元為依據。

第 2 部 資本充足水平

5. 資本規定

- (1) 為施行本條例第 10 條，在第(2)款的規限下，適用保險人須確保其依據第 3 部釐定的資本基礎在任何時候均不少於以下各項－
 - (a) 按照第 5 部釐定該保險人的訂明資本額；
 - (b) 按照第(3)款釐定該保險人的最低資本額；及
 - (c) \$20,000,000。
- (2) 如保監局依據本條例第 10(3)或 130(1)條更改或放寬第(1)款的任何規定，則適用保險人須按照經更改或放寬的要求釐定第(1)款的規定。
- (3) 為施行第(1)(b)款，最低資本額是訂明資本額的 50%，或保監局根據第(2)款作出的更改或放寬所釐定的其他數額。

6. 適用保險人須通知保監局任何違反第 5 條的情況

- 適用保險人須立即以書面形式通知保監局，若其董事、控權人或任何管控要員－
- (a) 認為該保險人有違反第 5 條的風險；或
 - (b) 知道或有理由相信該保險人違反第 5 條的情況已經發生，
- 並按保監局要求，向保監局提供該已呈報事件的詳情。

第3部 資本基礎的釐定

7. 資本基礎的釐定

為施行第5條－

- (a) 適用保險人的資本基礎乃該保險人的以下項目的總額－
 - (i) 無限制一級資本；
 - (ii) 有限制一級資本；及
 - (iii) 二級資本；
- (b) 適用保險人的有限制一級資本不得超過訂明資本額的10%；
- (c) 適用保險人的二級資本不得超過訂明資本額的50%。

8. 無限制一級資本

- (1) 在第(3)款的規限下，屬香港保險人或指定保險人的適用保險人，其無限制一級資本乃其以下資本資源的總額－
 - (a) 該保險人發行且符合附表1的準則的普通股及其他無限制一級資本工具；
 - (b) 該保險人發行的無限制一級資本工具所產生的股份溢價(如有的話)；
 - (c) 該保險人的保留溢利(扣除任何建議宣布或已宣布的股息)；
 - (d) 該保險人的其他累積綜合收入；
 - (e) 如該保險人的相應支出已按照適用會計準則記錄在損益帳或保留溢利內，則該保險人以股本結算的僱員認股權的公平市值；
 - (f) 該保險人的非受限制和受限制儲備；及
 - (g) 該保險人的綜合附屬公司發行並由第三方持有的無限制一級資本工具所產生的少數股東權益或無控制權權益，及任何由發行實體的股份發行及其後的儲備變動所產生的權益(如有的話)。
- (2) 凡屬非香港保險人且非指定保險人的適用保險人，其無限制一級資本是其依據本條例第21B及25AA條維持的所有基金的資產超過負債的盈餘之總額，並經扣減第(3)款指明的項目後的數額。
- (3) 適用保險人須從其無限制一級資本扣減以下的數額，但限於該等數額並未透過第4部作出的估值而被撇除－
 - (a) 獲該保險人確認為其無形資產的任何商譽數額(扣除任何相聯的遞延稅項負債)；
 - (b) 該保險人的其他無形資產的數額(扣除任何相聯的遞延稅項負債)；
 - (c) 任何界定利益的退休金基金或計劃的任何資產的數額(扣除該基金或計劃下的義務款額，及任何相聯的遞延稅項負債)；
 - (d) 在第(4)款的規限下，該保險人遞延稅項資產的數額(扣除遞延稅項負債後，但不包括根據(a)、(b)或(c)段已考慮的任何遞延稅項負債)；

- (e) 該保險人按公平價值估值其負債，且因本身信用風險變動所產生的累積公平價值損益的數額；
 - (f) 任何該保險人按第(5)款所界定的直接持有、間接持有及合成持有的數額，而該持有計入該保險人的無限制一級資本，並與該保險人的非綜合附屬公司有關；
 - (g) 在第(7)款的規限下，任何第(6)款所述關乎該保險人對其非綜合附屬公司的有關資本短欠的數額；
 - (h) 任何該保險人按第(5)款所界定的直接持有、間接持有及合成持有的數額，而該持有計入該保險人的無限制一級資本，並與該保險人的受規管財務實體的附屬成員有關；
 - (i) 任何由該保險人發行並且直接持有、間接持有及合成持有的無限制一級資本工具的數額，但如該工具已被撤銷確認則除外；
 - (j) 任何該保險人直接持有、間接持有及合成持有，並由與其存有互相交叉持有關係的任何受規管財務實體所發行的無限制一級資本工具的數額；
 - (k) 該保險人具有產權負擔的資產，而其超出列於資產負債表內所列明該等資產作為抵押的有關負債以及任何為該等具有產權負擔的資產及負債而增加的資本規定之總和的數額；
 - (l) 該保險人在整體長期業務層面上或在整體一般業務層面上的負儲備金，超出該業務相應的訂明資本額的數額；
 - (m) 該保險人受限制資本組成部分超出相應的訂明資本額的數額；
 - (n) 該保險人因被視為構成非合格再保險的安排而產生的再保險資產的數額；
 - (o) 該保險人加密資產及資產負債表外承諾購買加密資產的數額；及
 - (p) 任何本應依據第 9 條從該保險人的有限制一級資本中扣減但由於該保險人沒有足夠的有限制一級資本而無法扣減的數額。
- (4) 為釐定第(3)(d)款所述的扣減的數額，只有當適用保險人的遞延稅項資產及遞延稅項負債涉及由同一稅務當局徵收的稅項並且有關稅務當局准許互相抵銷時，才能將其互相抵銷。
- (5) 為釐定第(3)(f)款所述該適用保險人就持有非綜合附屬公司相關項目的扣減數額，或第(3)(h)款所述該保險人就持有受規管財務實體的附屬成員相關項目的扣減數額，該數額－
- (a) 須按照第 34 條作出估值；
 - (b) 包括由該實體發行的資本工具，而根據該實體須遵守與監管資本有關的法律，該等工具是符合資格被納入計算該實體是否符合監管資本規定；
 - (c) 包括該保險人向實體提供的貸款及信貸融通，以及該保險人對該實體的其他信貸承擔；
 - (d) 包括該保險人依據現有的合約承諾，將會因合約責任而須購買的潛在未來持有量，不論該購買的義務是否取決於若干條件得以履行；及
 - (e) 不包括由該實體發行的資本工具，而根據該實體須遵守與監管資本有關的法律，該等工具是沒有資格被納入計算該實體是否符合監管資本規定。

- (6) 在第(7)款的規限下，適用保險人對於在第(3)(g)款所述的非綜合附屬公司的有關資本短欠的數額，是以該非綜合附屬公司因未能符合其所受到與監管資本有關的法律下對其所適用的規管資本規定而短欠的數額，乘以該保險人在該附屬公司直接或間接持有的普通股而按比例計算的權益。
- (7) 為了使保監局能夠監察依據第(3)(g)款從無限制一級資本中扣減有關資本短欠的數額而引致的潛在影響，適用保險人須在切實可行的範圍內盡快以書面通知保監局－
- (a) 當其知悉其任何非綜合附屬公司違反了資本規定，而可能導致有關資本短欠的數額須從其無限制一級資本中扣減；及
 - (b) 就該附屬公司適用的監管資本規定而言，關於該附屬公司須遵守其司法管轄區的規管者訂明補救該短欠數額的任何期間。
- (8) 在本條中－

加密資產 (crypto assets) 指符合以下說明的數碼資產－

- (a) 主要依賴加密技術及分佈式分類帳技術或類似技術；
- (b) 並不是由中央銀行、擔任中央銀行職能的實體、或獲授權代表中央銀行的實體所發行的數碼貨幣；
- (c) 並不是由具有司法管轄權的政府所發行的數碼貨幣，亦不是由該政府授權的實體依據在該司法管轄區發行貨幣的權力而發行的數碼貨幣；
- (d) 並沒有內在價值，並且沒有明確及直接地與具有內在價值的資產相連或由其支持；及
- (e) 持有該等加密資產並不引致持有人與另一獲辨識發行人之間的合約；

具有產權負擔的資產 (encumbered asset) 指適用保險人向某對手方質押或轉讓的資產，用於符合監管要求或為了參與某些活動，包括衍生工具交易、借入款項、訂立回購協議、取得再保險、為擔保提供保證、取得信用狀及以信託形式持有資產；

非合格再保險 (non-qualifying reinsurance) 指符合以下說明的再保險安排－

- (a) 並沒有提供足夠的風險轉移；
- (b) 由並非受規管的實體所提供；或
- (c) 屬於保監局於憲報刊登的公告或向適用保險人發出的通知所指明的再保險安排；

負儲備金 (negative reserves) 指當在整體長期業務層面上或在整體一般業務層面上的保險負債額 (已減除再保險) 為負數時，該負數的絕對值。

9. 有限制一級資本

- (1) 在第(2)款的規限下，適用保險人的有限制一級資本乃該保險人以下資本資源的總額－
 - (a) 該保險人發行且符合附表 2 的準則的有限制一級資本工具；及
 - (b) 該保險人發行的有限制一級資本工具所產生的股份溢價 (如有的話)。
- (2) 適用保險人須從其有限制一級資本扣減以下的數額，但限於該等數額並未透過第 4 部作出的估值而被撇除－
 - (a) 任何該保險人按第(3)款所界定的直接持有、間接持有及合成持有的數額，而該持有計入該保險人的有限制一級資本，並與該保險人的非綜合附屬公司有關；
 - (b) 任何該保險人按第(3)款所界定的直接持有、間接持有及合成持有的數額，而該持有計入該保險人的有限制一級資本，並與該保險人的受規管財務實體的附屬成員有關；
 - (c) 任何由該保險人發行並且直接持有、間接持有及合成持有的有限制一級資本工具的數額，但如該工具已被撤銷確認則除外；
 - (d) 任何該保險人直接持有、間接持有及合成持有，並由與其存有互相交叉持有關係的任何受規管財務實體所發行的有限制一級資本工具的數額；及
 - (e) 任何本應依據第 10 條從該保險人的二級資本中扣減但由於該保險人沒有足夠的二級資本而無法扣減的數額。
- (3) 為釐定第(2)(a)款所述該適用保險人就持有非綜合附屬公司相關項目的扣減數額，或第(2)(b)款所述該保險人就持有受規管財務實體的附屬成員相關項目的扣減數額，該數額－
 - (a) 須按照第 34 條作出估值；
 - (b) 包括由該實體發行的資本工具，而根據該實體須遵守與監管資本有關的法律，該等工具是符合資格被納入計算該實體是否符合監管資本規定；
 - (c) 包括該保險人向實體提供的貸款及信貸融通，以及該保險人對該實體的其他信貸承擔；
 - (d) 包括該保險人依據現有的合約承諾，將會因合約責任而須購買的潛在未來持有量，不論該購買的義務是否取決於若干條件得以履行；及
 - (e) 不包括由該實體發行的資本工具，而根據該實體須遵守與監管資本有關的法律，該等工具是沒有資格被納入計算該實體是否符合監管資本規定。

10. 二級資本

- (1) 在第(2)款的規限下，適用保險人的二級資本乃該保險人以下合資格資本資源的總額－
 - (a) 該保險人發行且符合附表 3 的準則的二級資本工具；
 - (b) 該保險人發行的二級資本工具所產生的股份溢價 (如有的話)；

- (c) 依據第8(3)(d)條，從該保險人的無限制一級資本中所扣減的遞延稅項資產的數額 (扣除遞延稅項負債後)；
 - (d) 依據第8(3)(k)條，從該保險人的無限制一級資本中所扣減的具有產權負擔的資產，其超出列於資產負債表內所列明該等資產作為抵押的有關負債以及任何為該等具有產權負擔的資產及負債而增加的資本規定之總和的數額；
 - (e) 依據第8(3)(l)條，從該保險人的無限制一級資本中所扣減，在整體長期業務層面上或在整體一般業務層面上的負儲備金，超出該業務相應的訂明資本額的數額；
 - (f) 依據第8(3)(m)條，從該保險人的無限制一級資本中所扣減的該保險人受限制資本組成部分超出相應訂明資本額的數額；及
 - (g) 該保險人的有限制一級資本超過訂明資本額10%的數額。
- (2) 適用保險人須從其二級資本扣減以下的數額，但限於該等數額並未透過第 4 部作出的估值而被撇除 –
- (a) 任何該保險人按第(3)款所界定的直接持有、間接持有及合成持有的數額，而該持有計入該保險人的二級資本，並與該保險人的非綜合附屬公司有關；
 - (b) 任何該保險人按第(3)款所界定的直接持有、間接持有及合成持有的數額，而該持有計入該保險人的二級資本，並與該保險人的受規管財務實體的附屬成員有關；
 - (c) 任何由該保險人發行並且直接持有、間接持有及合成持有的二級資本工具的數額，但如該工具已被撤銷確認則除外；及
 - (d) 任何該保險人直接持有、間接持有及合成持有，並由與其存有互相交叉持有關係的任何受規管財務實體所發行的二級資本工具的數額。
- (3) 為釐定第(2)(a)款所述該適用保險人就持有非綜合附屬公司相關項目的扣減數額，或第(2)(b)款所述該保險人就持有受規管財務實體的附屬成員相關項目的扣減數額，該數額 –
- (a) 須按照第 34 條作出估值；
 - (b) 包括由該實體發行的資本工具，而根據該實體須遵守與監管資本有關的法律，該等工具是符合資格被納入計算該實體是否符合監管資本規定；
 - (c) 包括該保險人向實體提供的貸款及信貸融通，以及該保險人對該實體的其他信貸承擔；
 - (d) 包括該保險人依據現有的合約承諾，將會因合約責任而須購買的潛在未來持有量，不論該購買的義務是否取決於若干條件得以履行；及
 - (e) 不包括由該實體發行的資本工具，而根據該實體須遵守與監管資本有關的法律，該等工具是沒有資格被納入計算該實體是否符合監管資本規定。

第 4 部 資產及負債的估值

第 1 分部 – 一般條文

11. 資產及負債的確認與終止確認

除在本規則中指明外，適用保險人須按照適用會計準則，確認及終止確認資產及負債。

第 2 分部 – 保險負債的估值

第 1 次分部 – 一般條文

12. 保險負債的確認與終止確認

- (1) 為根據其簽訂的保險合約對保險負債作出估值，適用保險人須在以下的最早日期確認該等負債 –
 - (a) 該合約下的首筆保費到期之日期；
 - (b) 該合約下承保的保險保障開始生效之日期；或
 - (c) 該保險人成為該引起保險負債的合約的一方之日期。
- (2) 在第(1)款的規限下，適用保險人須按照第 14 條的方式，確認每份保險合約邊界範圍內的所有保險負債。
- (3) 適用保險人只在保險負債被終絕、解除、取消或已到期，並且與該負債相關的所有未來現金流為零時，才須終止確認該負債。為免產生疑問，購買再保險並不導致終止確認該再保險所承保的保險負債的任何部分。

13. 承保不同種類風險的保險合約

- (1) 如任何適用保險人訂立與履行保險合約，而該合約併合了可區分的不同保險義務，且該合約的一部分保費可分配予每組義務，則為對該合約引致的保險負債作出估值，該保險人須將該合約下的義務分拆為每組可區分的義務，並分開對每組可區分的義務所涉的保險負債作出估值。
- (2) 在第(6)款的規限下，如任何獲授權經營長期業務的適用保險人訂立與履行保險合約，而該合約併合長期業務及性質屬本條例附表 1 第 3 部類別 1 或 2 所指明的額外業務，則為對該合約下的保險負債作出估值，該保險人須從該長期業務中分拆該額外業務。
- (3) 如任何保險合約包括存款資金的特點，適用保險人則須分拆該等存款資金，並與該合約下的其他保險負債分開估值。

- (4) 如任何保險合約包括預付保費的特點，適用保險人則須分拆該等預付保費，並與該合約下的其他保險負債分開估值。
- (5) 在第(6)款的規限下，如任何適用保險人訂立與履行保險合約，而該合約涵蓋附表 9 所指明的不同一般保險業務線，該保險人則須分拆每個不同的一般保險業務線所涉的保險負債並分開估值。
- (6) 如果 –
- (a) 對任何適用保險人而言，按照第(2)或(5)款 (視屬何情況而定)，分拆保險合約下的保險義務並不切實可行；及
 - (b) 如不分拆該等保險義務並不會導致該保險人的保險負債估值或訂明資本額出現任何重大錯誤陳述，
- 則該保險人可以不分拆該等保險負債並按照第(7)款就該負債作出估值。
- (7) 如任何保險合約或該合約的一部分的保險負債按照第(6)款而沒有作出分拆，適用保險人則須根據按照該合約或該合約的有關部分的負債 (視屬何情況而定) 的關鍵風險驅動因素的性質作出估值及按照第 5 部釐定其訂明資本額。
- (8) 對於任何屬於第(2)款的保險合約，適用保險人 –
- (a) 按照第(2)款已分拆了額外業務的保險負債；或
 - (b) 按照第(6)款沒有分拆額外業務的保險負債，而該沒有分拆的保險負債的關鍵風險驅動因素屬本條例附表 1 第 3 部類別 1 或 2 所指明的性質，
- 該保險人須按照第(9)款決定如何就該負債作出估值。
- (9) 為對第(8)款提及的保險負債作出估值 –
- (a) 如果根據第 14 條決定該等負債適用長性負債邊界，則適用保險人須按照第 2 次分部對該負債作出估值，並為釐定訂明資本額，須按照第 5 部第 3 分部就該等負債釐定人壽保險風險的風險資本額；或
 - (b) 否則，適用保險人須按照第 3 次分部對該負債作出估值，並為釐定訂明資本額，須將該等負債納入其按照第 5 部第 4 分部釐定的一般保險風險的風險資本額的計算中。

14. 保險負債的邊界

- (1) 為對保險合約下的保險負債作出估值，適用保險人須按照第(2)款釐定該等負債的邊界。
- (2) 為施行第(1)款，除存款資金及預付保費外，適用保險人須引用《香港財務報告準則第 17 號》或《國際財務報告準則第 17 號》中有關合約邊界的原則，釐定該等保險負債的邊界。

- (3) 如保險合約下的保險負債按照第 13 條被分拆，為施行第(2)款，適用保險人須將該合約每個分拆的部分視為一份獨立的保險合約。

第 2 次分部 – 長期保險負債的估值

15. 長期保險負債的釐定

- (1) 第 16 至 26 條適用於適用保險人，以對其長期保險負債的數額作出估值。
- (2) 在第(4)至(6)款的規限下，適用保險人須將其長期保險負債估值的數額計算為根據第 16 條計算的該等負債的現時估計值及根據第 25 條計算的該等負債的現時估計邊際的總和。
- (3) 為免產生疑問，長期保險負債包括該適用保險人就該等負債的未決申索 (包括已呈報但未解決的申索及已招致但未呈報的申索) 而留出的數額。
- (4) 就本條例附表 1 第 2 部類別 C 所指明性質的長期業務而言，在釐定該等業務所產生的負債的現時估計值時，現時估計值須包含單位儲備金及非單位儲備金，而該等單位儲備金所得的估值，即為支援該保險合約相關單位的資產價值。
- (5) 存款資金的負債須按照第 22 條作出估值。
- (6) 預付保費的負債須按照第 26 條作出估值。

16. 長期保險負債的現時估計值的計算

- (1) 在第(3)款的規限下，長期保險負債的現時估計值須為未來現金流現值的概率加權平均值，而該等預期未來現金流是用於履行導致負債產生的有關義務所需，該等負債為根據第 14 條釐定的有關負債邊界內的負債。
- (2) 就計算第(1)款提及的現值而言，適用保險人須採用按照第 23 條釐定的貼現率。
- (3) 長期保險負債的現時估計值須按未減除再保險前計算。再保險合約 (該保險人為該合約的分出者) 的攤回應收須根據第 4 次分部分開計算。

17. 現金流預測

- (1) 根據第 16 條計算長期保險負債的現時估計值時，所採用的未來現金流的預測，須 –
- (a) 將考慮到受保事件及其相應現金流的發生機率、時間、頻密程度及嚴重程度；
- (b) 根據反映預期合乎現實的未來人口、法律、醫療、技術、社會或經濟發展的各項最佳估計假設；

- (c) 包括預期支付的未來酌情利益所引致的現金流；
 - (d) 考慮到相關的合約內選擇權及財務保證下的責任；及
 - (e) 顧及預期保單持有人的行為，而該行為可能包括動態保單持有人行為。
- (2) 在第(3)款的規限下，就每份保險合約或該合約沒有分拆部分（視屬何情況而定）所涉的長期保險負債而言，第(1)款所述的未來現金流的預測須分開分別進行。
- (3) 儘管有第(2)款的規定，如果符合以下情況，適用保險人可根據模型要點組合，預測第(1)款所述的未來現金流－
- (a) 該組合並沒有失實陳述潛在風險及關鍵風險驅動因素，並且沒有導致該組合內保險合約下的長期保險負債的現時估計值出現重大錯誤陳述；
 - (b) 該組合沒有導致該組合內的有關保險合約下的長期保險負債失去任何顯著特性；及
 - (c) 該被組合的合約具有類似特徵及產品特點。
- (4) 在相關的情況下，與按照第 14 條釐定的長期保險負債邊界相關或在其邊界範圍內的所有未來現金流入與流出，應包含在第(1)款所述的未來現金流的預測中，包括但不限於以下各項－
- (a) 來自保費及將從保單持有人收取的任何其他款項的現金流入；
 - (b) 來自申索相關的非再保攤回的現金流入；
 - (c) 支付予保單持有人及受益人所有類型的利益與款項所引致的現金流出；
 - (d) 為保險合約的服務或其有關部分而將會招致的開支所產生的現金流出，包括經常開支的分配份額、投資費用、申索處理開支及展業開支；及
 - (e) 根據保單持有人的保費而徵收（或預期將會徵收）、或為了了結保險負債而須支出的稅務款項所產生的現金流出。
- (5) 在本條中－

模型要點 (model point) 指用於某個模型的一組紀錄，代表某保險合約或具有類似特徵及產品特點的保險合約羣組。

18. 未來酌情利益準備金

- (1) 為施行第 17(4)(c)條而釐定未來現金流出，適用保險人須為未來酌情利益預留客觀及合乎現實的準備金。
- (2) 為了預留第(1)款提及的準備金，該保險人確認為預期未來現金流出的任何未來酌情利益數額須為－
- (a) 與預期的未來表現、該負債估值所基於的潛在經濟情景及保單持有人的合理期望一致；
 - (b) 與相關保險負債的估值所採用的貼現率一致；及
 - (c) 在符合第 21 條規限下列出的有關未來管理行動的規定下，考慮到於估值日累積的保單持有人盈餘或虧絀的水平。

- (3) 如果未來酌情利益取決於該保險人持有的資產，該保險人確認為預期未來現金流出的未來酌情利益數額須根據於估值日所持有的該等資產的價值為基礎，而任何其後對資產分配作出的改變須符合第 21 條所列出的有關未來管理行動的規定。

19. 合約內選擇權及財務保證的估值

- (1) 如果保險合約提供合約內選擇權及財務保證，適用保險人須在該合約下長期保險負債的現時估計值中，計算並反映該等選擇權及保證的時間價值。
- (2) 在第(4)款的規限下，適用保險人須採用隨機模擬方法，計算含有合約內選擇權及財務保證的各組保險合約下的選擇權及保證的時間價值。
- (3) 為根據第(2)款提及的隨機模擬方法計算選擇權及保證的時間價值，保險人須 –
- (a) 根據資產及負債作出計算，而該等資產及負債乃按市場一致基準及風險中性情景作出估值；
 - (b) 確保負債的現金流反映出在不同情景下的預期保單持有人的行為及可預見的管理行動；
 - (c) 如果有需要輸入收益率曲線來假設未來財務市場參數及資產的未來回報率，則須按照第 23 條釐定貼現率；及
 - (d) 確保所採用的模型屬可核實並可重複展示合理一致的結果。
- (4) 如果適用保險人之前從未就一組保險合約使用隨機模擬方法，則該保險人可採用確定式現時估計值的 20%作為該組合約的選擇權及保證的時間價值。
- (5) 對該保險人整體而言，選擇權及保證的時間價值須不是負數。
- (6) 在本條中 –

市場一致基準 (market consistent basis) 指會重複展示資產與負債在市場上的交易價格的基準；

風險中性情景 (risk neutral scenarios) 指根據風險中性發生機率的計算測度產生的一組隨機模擬情景，致使根據所有情景計算出的價值的平均值屬無套利；

時間價值 (time value) 就合約內選擇權及財務保證而言，指該等負債的內在值以外的負債價值，並考慮到該等價值未來波動的可能性；

隨機模擬 (stochastic simulation) 指一個模擬系統，該系統具有會因應個別發生機率而隨機(隨意)更改的變數。

20. 顧及保單持有人的行為

適用保險人在對其長期保險負債作出估值時，須顧及預期保單持有人的行為。如果在長期業務保險合約下的合約內選擇權及財務保證是准許保單持有人採取行動改變其合約下將會收取的利益的數量、時間或性質，則（如屬適當的話）該保險人在預測用於計算該等合約下長期保險負債的現時估計值所採用的未來現金流時，可顧及動態保單持有人行為。

21. 管理行動

為對長期保險負債作出估值，適用保險人可在預測未來現金流時顧及未來管理行動，但須符合以下條件－

- (a) 該等管理行動屬客觀的、合乎現實的及可核實的；
- (b) 該等管理行動並沒有違反該適用保險人對保單持有人的義務或適用於該保險人的法律規定；
- (c) 該等管理行動與該保險人現時的業務經營方式及業務策略一致，除非有充分證據證明該保險人將會改變其方式或策略；
- (d) 該等管理行動是合理地預期在適用的特定情況下進行，及並不違反該保險人在該等情況下其預期會或不會採取的行動的任何公開表示；
- (e) 該等管理行動屬相互一致的；
- (f) 關於未來管理行動的各項假設，均考慮到實施該等行動所需的時間及任何由此產生的增量開支；
- (g) 根據與該保險人過往實際採取的管理行動的比較，該保險人可證明該等關於未來管理行動的假設均為合乎現實的；
- (h) 該保險人有考慮保單持有人對該等管理行動的預期反應；及
- (i) 在採取之前，定期審視考慮採取的管理行動，並且設有足夠的內部管控及程序的約束。

22. 存款資金

- (1) 在第(2)款的規限下，適用保險人須分拆合約下的任何存款資金，並就該存款資金與合約下的其他負債分開估值，而其估值為帳戶結餘。
- (2) 未來現金流的預測方法可替代第(1)款所述的方法，但前提是－
 - (a) 該等現金流在該等存款資金相關的保險合約邊界內；
 - (b) 該適用保險人在其預測中假設未來不會有資金存入該等存款資金的帳戶內；及
 - (c) 該適用保險人已考慮到與提取存款有關的預期保單持有人的行為。

23. 長期保險負債的貼現率

- (1) 在第(2)、(3)及(4)款的規限下，為獲得其長期保險負債的現時估計值，適用保險人須使用適用的指明無風險收益率曲線所推算的貼現率，對未來現金流作出貼現。
- (2) 就第(1)款而言及在第(3)款的規限下，適用保險人須確保其用於推算貼現率的適用的指明無風險收益率曲線中所採用的貨幣與潛在保險義務的貨幣相同。
- (3) 如果潛在保險義務的貨幣不是附表 4 所指明的貨幣，適用保險人可採用其認為恰當的指明無風險收益率曲線，對現金流作出貼現。
- (4) 如果適用保險人以相應的支持資產，構設一個或多於一個對配調整組合以對配其長期保險負債 (或其一部分)，該保險人可應用根據第 24 條為每個對配調整組合而釐定的對配調整來調整所採用的收益率曲線，以推算長期保險負債的貼現率。
- (5) 就第(4)款而言，適用保險人須根據其資產與負債的管理方式，構設其對配調整組合。

24. 對配調整

- (1) 就第 23(4)條而言，適用保險人須按照以下公式就每個對配調整組合進行對配調整，為對整條指明無風險收益率曲線作出的平行調整 –

$$\text{貼現率}_{t, \text{貨幣}, \text{每個對配調整組合}} = \text{無風險利率}_{t, \text{貨幣}} + \text{對配調整}_{\text{每個對配調整組合}}$$

其中 –

$\text{無風險利率}_{t, \text{貨幣}}$ 指指明無風險收益率曲線就某一時間點和指明貨幣的利率；

$\text{對配調整}_{\text{每個對配調整組合}}$ 指按照第(2)款就特定對配調整組合而釐定的對配調整數額。

- (2) 就其每個對配調整組合而言，該適用保險人須按照以下公式將計算對配調整為經調整利差的適用部分、固定訂明利差組成部分及 (在第(3)款的規限下) 具資格長期調整之總和 –

$$\begin{aligned} \text{對配調整}_{\text{每個對配調整組合}} &= \text{經調整利差}_{\text{每個對配調整組合}} \times \text{適用比率}_{\text{每個對配調整組合}} \\ &\quad + \text{加權固定訂明利差} \times \text{可預測性因子} \\ &\quad \times \text{Max} \left[\text{Min} \left(20\%, \text{合資格資產百分比} - \frac{\text{資產價格存續期}}{\text{負債價格存續期}} \right), 0 \right] \\ &\quad + \text{具資格長期調整}_{\text{每個對配調整組合}} \end{aligned}$$

其中每個組成部分乃按照附表 5 釐定。

- (3) 如果對配調整組合符合以下所有準則，適用保險人在計算該對配調整組合的對配調整時，可包括具資格長期調整 –
 - (a) 對配調整組合是分紅業務基金或萬用壽險業務基金的實際上分隔的子集，或者是分紅業務或萬用壽險業務的實際上分隔基金本身，而為免產生疑問，以下的組合並不符合資格包括具資格長期調整在內 –
 - (i) 並不是實際上分隔的組合；
 - (ii) 該實際上分隔的組合同時含有分紅及萬用壽險業務；或
 - (iii) 該實際上分隔的組合含有分紅及萬用壽險業務以外的長期業務；
 - (b) 相關的分紅及萬用壽險保單向保單持有人提供酌情利益，而該等酌情利益的釐定乃依據保監局所刊登和公布的指引而制定的股息或派息率政策規管；及
 - (c) 在該對配調整組合中涵蓋該保險負債的資產均經該適用保險人識別，並連同相應的負債由該保險人分開管理，及不得用於彌補其他業務的損失。
- (4) 就適用保險人構設的每個對配調整組合而言，該保險人須確保資產額不少於負債額。
- (5) 適用保險人在計算對配調整組合的對配調整時，須考慮對沖成本。
- (6) 適用保險人如就對配調整作出全面計算有實際困難，可選擇採用保監局指明的其他簡化做法。
- (7) 除非另有所指，適用保險人在計算對配調整組合的對配調整時所採用的負債相關的輸入參數須為已減除再保險。

25. 長期保險負債的現時估計邊際

- (1) 適用保險人在對其長期保險負債作出估值時所採用的現時估計邊際，就是對該負債的現時估計值作出增加的數額，其計算已減除再保險，而該數額反映與以下壽險子風險模塊相關的負債現金流的不確定性 –
 - (a) 死亡風險；
 - (b) 長壽風險；
 - (c) 發病率風險；
 - (d) 開支風險；及
 - (e) 退保風險的退保水平及趨勢組成部分。
- (2) 第(1)款提及的每項子風險的現時估計邊際，須由適用保險人計算為以下各項為特點的正態分佈的第 75 個百分值 –
 - (a) 平均值相等於按照第 16 條而釐定的長期保險負債現時估計值；及
 - (b) 第 99.5 個百分值相等於按照第 5 部第 3 分部而釐定的相應子風險所適用的資本規定。

- (3) 為施行第(1)款，按照第(2)款計算的每項子風險的現時估計邊際須依據以下公式予以併合—

$$\text{現時估計邊際} = \sqrt{\sum_{i,j} \text{相關系數矩陣}_{i,j} \times \text{現時估計邊際}_i \times \text{現時估計邊際}_j}$$

其中—

相關系數矩陣指附表 7 表 1 所列的相關系數矩陣；及
 i 和 j 代表第(1)款各段的子風險。

- (4) 適用保險人須計算並包括獲分配的現時估計邊際，作為可歸入其每個長期業務基金的長期保險負債的一部分。每個長期業務基金的現時估計邊際，首先使用第(3)款所述的公式單獨計算，並反映該基金內風險之間的分散。該保險人不同長期業務基金之間的進一步風險分散效益則按比例分配予各個基金，以釐定基金層面獲分配的現時估計邊際。

26. 預付保費

適用保險人須以帳戶結餘作為預付保費的估值。此外，該保險人須為與預付保費相關的未來擔保利息所引致的任何短欠作出撥備。

第 3 次分部 – 一般保險負債的估值

27. 一般保險負債的釐定

- (1) 第 27 至 32 條適用於適用保險人，以對其一般保險負債的數額作出估值。
- (2) 適用保險人須將其一般保險負債估值的數額計算為根據第 28 至 31 條計算的該等負債的現時估計值及根據第 32 條計算的該等負債的現時估計邊際的總和。
- (3) 為免產生疑問，一般保險負債包括該適用保險人就該等負債的未決申索（包括已呈報但未解決的申索及已招致但未呈報的申索）而留出的數額。

28. 一般保險負債的現時估計值的計算

- (1) 在第(3)款的規限下，一般保險負債的現時估計值須為未來現金流現值的概率加權平均值，而該等預期未來現金流是用於履行導致負債產生的有關義務所需，該等負債為根據第 14 條釐定的有關邊界內的負債。
- (2) 就計算第(1)款提及的現值而言，適用保險人須採用按照第 31 條釐定的貼現率。

- (3) 一般保險負債的現時估計值須按未減除再保險前計算。再保險合約 (該保險人為該合約的分出者) 的攤回應收須按照第 4 次分部分開計算。

29. 現金流預測

- (1) 根據第 28 條計算一般保險負債的現時估計值時，所採用的未來現金流的預測須 –
- (a) 將受保事件及其相應現金流的發生機率、時間、頻密程度及嚴重程度列為考慮因素；
 - (b) 根據反映預期合乎現實的未來人口、法律、醫療、技術、社會或經濟發展的各项最佳估計假設；及
 - (c) 避免雙重計算，須豁除在該保險人的經濟資產負債表中已入賬並確認為資產的相關的現金流。
- (2) 在第(3)款的規限下，就每份保險合約或某保險合約的分拆部分 (視屬何情況而定) 所涉的一般保險負債而言，第(1)款所述的未來現金流的預測須分開執行。
- (3) 儘管有第(2)款的規定，如果符合以下情況，適用保險人可根據組合的保險合約或組合的申索，預測第(1)款所述的未來現金流 –
- (a) 該組合並沒有失實陳述潛在風險、關鍵風險驅動因素以及申索形態，以及沒有導致該組合內保險合約下的一般保險負債的現時估計值出現重大錯誤陳述；及
 - (b) 該組合未有導致該組合內有關保險合約下的一般保險負債失去任何顯著特性。
- (4) 如屬相關，與一般保險負債相關並且在其按照第 14 條釐定的邊界範圍內的所有未來現金流入與流出，應包括在第(1)款所述的預期未來現金流的預測內，包括但不限於以下各項 –
- (a) 從保費所得的現金流及將從該保單持有人收取的任何其他款項；
 - (b) 從申索相關的非再保攤回所得的現金流入；
 - (c) 支付予保單持有人及受益人所有類型的利益與須付項的付款所引致的現金流出；
 - (d) 為保險合約的服務或其有關部分而將會招致的未來開支所產生的現金流出，包括經常開支的分配份額、投資費用、申索處理開支及展業開支；及
 - (e) 根據保單持有人的保費而徵收的 (或預期將會徵收的)、或為了了結保險負債而須支出的稅務款項所產生的現金流出。

30. 未決申索負債及保費負債

- (1) 適用保險人須獨立計算其一般保險負債中的就未決申索負債及保費負債的現時估計值。

- (2) 就第(1)款而言 –
- (a) 未決申索負債關乎已發生的申索事件，不論該等申索是否因已呈報或未呈報的申索事件所引致；及
 - (b) 保費負債關乎預期會在估值日後招致的未來申索事件，可歸因於在第 14 條所述的邊界內，該保險人的保險合約或其有關部分於估值日未滿期的承保範圍。

31. 一般保險負債的貼現率

- (1) 在第(2)及(3)款的規限下，適用保險人可對預期未來現金流作出貼現，以獲得其一般保險負債的現時估計值。
- (2) 就第(1)款而言及在第(3)款的規限下，適用保險人須採用以適用的指明無風險收益率曲線推算所得的貼現率，並須確保其用於推算貼現率的適用的指明無風險收益率曲線中所採用的貨幣，須與潛在保險責任的貨幣相同。
- (3) 如果潛在保險義務的貨幣不是附表 4 所指明的貨幣，適用保險人可採用其認為恰當的指明無風險收益率曲線，對現金流作出貼現。

32. 一般保險負債的現時估計邊際

- (1) 適用保險人在對其一般保險負債作出估值時所採用的現時估計邊際，即是對有關負債的現時估計值作出增加的數額，其計算已減除再保險，因此現時估計值及現時估計邊際的總和為其一般保險負債提供 75%充足性概率。
- (2) 為對其一般保險負債作出估值而計算現時估計邊際，在該負債由不同的一般保險業務線的義務所產生的程度上，適用保險人可考慮到該等負債的分散情況。

第 4 次分部 – 再保險合約的攤回應收

33. 再保攤回應收的估值

- (1) 適用保險人須按以下方式對其再保攤回應收作出估值 –
 - (a) 估值方式須與對該相關保險負債的現時估計值作出推算時所採用的方式一致，包括所分出的相關保險負債的各項假設及按照第 14 條釐定的邊界；及
 - (b) 包括與所有再保險合約 (該保險人為該合約的分出者) 相關的現金流。
- (2) 就第(1)款而言，適用保險人須 –
 - (a) 只確認符合第 41(2)條所述準則的再保險合約所產生的再保攤回應收；
 - (b) 以對所分出的相關保險負債作出估值時所用的相同貼現率，貼現再保攤回應收；及

- (c) 按個別合約為基礎，將其再保攤回應收歸類為資產或負債，且各份再保險合約之間不作互相抵銷。
- (3) 就對其再保攤回應收作出估值而言，適用保險人須根據再保險合約（該保險人為該合約的分出者）的對手方可能違約的預期損失，調整再保攤回應收的估值。
- (4) 在對其再保攤回應收作出估值時，為了避免雙重計算資產及負債，適用保險人須調整再保攤回應收的數值，以顧及該再保險合約下用以支持現金流的任何存款。

第3分部 – 資產及其他項目的估值

34. 資產的估值

- (1) 除在本規則中指明外，適用保險人須按市值對其資產作出估值。
- (2) 適用保險人須按照適用會計準則，對以下資產作出估值 –
 - (a) 在任何附屬公司或附屬成員的投資資產，但在非綜合附屬公司的投資資產及其應收數額除外；及
 - (b) 租約。
- (3) 如果某項資產存在減值且該資產的市值並不完全反映該減值，適用保險人須確保將該資產的價值降低，以反映該減值的全部影響。
- (4) 適用保險人須將商譽及無形資產計算為零價值。
- (5) 適用保險人須按成本對在非綜合附屬公司的投資資產及其應收數額作出估值。

35. 遞延稅項資產與負債

- (1) 在第(2)款的規限下，適用保險人須按照《香港會計準則第12號》或《國際會計準則第12號》的原則，確認遞延稅務資產及負債（未使用的稅收抵免結轉及未使用的稅收損失結轉所引致的資產及負債除外）。
- (2) 為施行第(1)款，須根據以下兩項之間的暫時差額，確認遞延稅務資產及負債 –
 - (a) 按照本規則釐定的該適用保險人的資產與負債的價值；及
 - (b) 該等資產與負債就稅務而言的價值。

36. 或然負債

- (1) 在第(2)款的規限下，適用保險人須根據在其某項或然負債的年期內，為解決該項或然負債所需的未來現金流出的概率及數量來確認及估值其或然負債，並按該項負債計值貨幣所適用的指明無風險收益率曲線得出的貼現率作出貼現。

- (2) 如果該項潛在或然負債的計值貨幣不是附表 4 所指明的貨幣，適用保險人可使用其認為恰當的指明無風險收益率曲線，對現金流作出貼現。

第 5 部 訂明資本額的釐定

第 1 分部 – 訂明資本額的釐定的一般規定

37. 訂明資本額的釐定

- (1) 在第(2)、(3)及(4)款的規限下，適用保險人須按下述方式，釐定訂明資本額 –
- (a) 就其下述各項風險承擔，釐定風險資本額 –
- (i) 按照第 45 至 51 條的市場風險；
 - (ii) 按照第 52 至 59 條的人壽保險風險；
 - (iii) 按照第 60 至 80 條的一般保險風險；及
 - (iv) 按照第 81 至 85 條的對手方違責和其他風險；
- (b) 按照第 86 條，就業務操作風險釐定風險資本額；
- (c) 使用以下公式，將(a)段釐定的各項風險資本額合計，然後與(b)段釐定的風險資本額相加 –

$$\text{訂明資本額} = \sqrt{\sum_{x,y} \text{相關系數矩陣}_{x,y} \times \text{風險資本額}_x \times \text{風險資本額}_y} + \text{風險資本額}_{\text{業務操作風險}}$$

其中 –

相關系數矩陣指附表 7 表 2 所列的相關系數矩陣；及
 x 及 y 代表(a)段每一節所述的風險；

- (d) 加上該保險人按照第 43 條計算所得，就未來酌情利益的吸收虧損能力所作出的調整，其超出該調整上限的數額(如有的話)；及
- (e) 減除按照第 44 條所計算的數額(如有的話)，以反映在應用(a)、(b)、(c)及(d)段的步驟後，關於遞延稅項影響的任何改變的吸收虧損能力。
- (2) 如果按照本規則，須使用本規則訂明的各種情景來釐定第(1)款所述的風險資本額，則使用該等訂明的情景來釐定有關風險資本額時，適用保險人不得對以下任何一項作出改動 –
- (a) 現時估計邊際；或
 - (b) 遞延稅項資產及負債。
- (3) 為施行第(1)款，適用保險人須從其相關風險資本額的計算豁除任何其屬於第 8(3)(f)及(h)、9(2)(a)及(b)及 10(2)(a)及(b)條下就直接持有、間接持有及合成持有，

關乎其非綜合附屬公司或其附屬成員且屬受規管財務實體相關項目數額的風險承擔。

- (4) 為施行第(1)款，適用保險人可從其風險資本額的計算豁除其歸於以下維持的任何獨立基金資產與負債的風險承擔－
 - (a) 按照本條例第 21B(5)(e)條，其屬於具離岸風險的長期再保險業務的長期業務；及
 - (b) 按照本條例第 25AA(4)(a)條，其屬於具離岸風險的一般再保險業務的一般業務。
- (5) 如果適用保險人維持的分紅業務的任何獨立子基金存在受限制資本組成部分，則為釐定其訂明資本額，該保險人須－
 - (a) 使用第(1)款的方法，根據分紅業務每個子基金的受限制資本組成部分的資產及負債，獨立釐定訂明資本額；
 - (b) 使用第(1)款的方法，根據其所有資產及負債（受限制資本組成部分的資產及負債除外），獨立釐定訂明資本額；及
 - (c) 釐定其訂明資本額為(a)及(b)段中的獨立釐定的訂明資本額之總和。

38. 穿透法概論

在第39條的規限下，如果適用保險人持有某資產或負債且該資產或負債的盈利、收入或其他回報取決於潛在風險承擔，則該保險人在根據第37(1)條釐定有關風險資本額時，須識別該潛在風險承擔。

39. 組合投資的穿透法

- (1) 如果適用保險人持有組合投資，在釐定第37(1)條所述的每項有關風險資本額時，適用保險人須－
 - (a) 使用第(2)、(3)、(4)及(5)款所述的方法，識別該組合投資的相關資產或負債；及
 - (b) 在釐定每項有關風險資本額時，按該保險人在該組合投資中持有的比例，使用按照(a)段識別的相關資產或負債。
- (2) 就第(1)(a)款而言－
 - (a) 在(b)段的規限下，在按照本規則釐定每項有關風險資本額所需的仔細程度的範圍內，適用保險人須識別該組合投資的所有相關資產或負債（**完全穿透法**）；
 - (b) 在(c)段的規限下，如果該保險人在使用完全穿透法後，仍無法識別該組合投資中部分或全部相關資產或負債，則該保險人須使用第(3)款所述的方法（**實際分配穿透法**）；
 - (c) 在(d)段的規限下，如果該保險人在使用完全穿透法及實際分配穿透法(如適用)後，仍無法識別該組合投資中部分或全部相關資產或負債，則該保險人

須使用第(4)款所述的方法，釐定無法識別的相關資產或負債（**授權範圍穿透法**）；及

- (d) 如果在使用完全穿透法、實際分配穿透法及授權範圍穿透法（如適用）後，該保險人仍無法識別該組合投資某數額的相關資產或負債，則該保險人須將該數額歸類為一個無法穿透的組合投資。
- (3) 在實際分配穿透法中，適用保險人須將相同貨幣的所有相關債務證券視為單一債務證券，其存續期、期限及信用評級等級即為該等多項債務證券加權平均的存續期、期限及信用評級等級。
- (4) 就第(2)(c)款所述的授權範圍穿透法而言－
- (a) 在(b)段的規限下，就該組合投資中無法識別的相關資產及負債的數額而言，適用保險人須假設此等資產及負債是來自某投資數額所得的，而該投資數額在該組合投資的投資授權或管理文書容許的最大範圍內，投資於使該保險人產生最高的訂明資本額的資產類別；
 - (b) 在(c)段的規限下，如果使用(a)段所述的方法後，該組合投資中仍有無法識別的相關資產或負債的任何數額，則保險人須假設此餘額是在該組合投資的投資授權或管理文書容許的最大範圍內，投資於使該保險人產生第二高的訂明資本額的資產類別（(a)段所述的資產類別除外）；及
 - (c) 如果使用(a)及(b)段所述的方法後，該組合投資中仍有無法識別的相關資產或負債的任何數額，則保險人須繼續使用(b)段的方法，直至該組合投資中相關資產或負債的全部數額已根據該項投資的投資授權或管理文書的資產類別獲識別，或直至該保險人繼續使用(b)段的方法識別餘下的相關資產或負債是不切實可行的。
- (5) 如果－
- (a) 適用保險人持有的組合投資中的任何相關資產，而該資產又是一個組合投資（**相關組合投資**）；或
 - (b) (a)段所述的某相關組合投資所持有的任何相關資產，而該資產又是一個組合投資，形成該保險人持有的組合投資與其最終相關資產和負債之間存在 3 層或更多層的相關組合投資，而該保險人持有的組合投資的盈利、收入及其他回報均來自該最終相關資產和負債，
- 則就第(1)款而言，該保險人須按照第(6)款使用第(2)款所述的方法。
- (6) 就第(5)款而言－
- (a) 在(b)段的規限下，適用保險人須使用第(2)(a)款所述的完全穿透法，識別透過該組合投資的所有層級而最終持有的相關資產或負債；
 - (b) 在(c)段的規限下，如果適用保險人在使用(a)段的方法後，仍無法識別部分或全部該最終相關資產或負債，則該保險人須使用第(2)(b)款的實際分配穿透法；

- (c) 在(d)段的規限下，如果該保險人在使用(a)及(b)段(如適用)的方法後，仍無法識別部分或全部該最終相關資產或負債，則該保險人須為識別該等未識別的資產及負債而使用第(2)(c)款的授權範圍透視計算法，並根據其之前使用完全穿透法或實際分配穿透法(如適用)時，不再能夠識別該組合投資持有的相關資產及負債的層級上的組合投資的投資授權或管理文書；或
- (d) 如果使用(a)、(b)及(c)段的方法後，該保險人仍無法識別該最終相關資產或負債的某數額，則該保險人須將該數額歸類為1個無法穿透的組合投資。

(7) 在本條中 –

無法穿透的組合投資(portfolio investment of no look-through) 指在組合投資中，使用第(2)(d)或(6)(d)款所述的方法所歸類的部分或全部相關資產或負債。

40. 合約內選擇權及財務保證的估值以釐定風險資本額

- (1) 本條適用於依據第19(4)條採用確定式現時估計值的20%為選擇權及保證的時間價值的適用保險人。
- (2) 就第37(1)條所述且使用本規則訂明的情景予以釐定的風險資本額而言，適用保險人在釐定有關風險資本額時，須確保其維持依據第19(4)條採用的確定式現時估計值(在使用該等情景後)的20%，作為選擇權及保證的時間價值。

41. 減低保險風險效果的認可

- (1) 在釐定第37(1)條所述的有關風險資本額時，如果再保險合約是按照第(2)款認可的合約，適用保險人可使用該再保險合約作為減低保險風險的安排，以減低其在不利事件中的潛在損失。
- (2) 為施行第(1)款，凡符合以下說明的再保險合約均獲認可 –
 - (a) 該適用保險人作為該再保險合約下的分出保險人，將保險風險轉移至再保險人；
 - (b) 在該再保險合約下向該再保險人作出的風險轉移具有效性，並且在該合約中清楚界定；
 - (c) 該再保險合約在所有有關的司法管轄區內均對雙方具約束力及具有法律效力，並且可予執行；
 - (d) 該保險人已採取一切適當步驟，以確保該再保險合約的安排及運作均具備有效性，並且處理該合約相關的風險，包括任何可能導致該合約下的風險轉移中止的風險；

- (e) 如果該再保險人違責、無償債能力或破產，或其他再保險合約中規定的信用事件不利地影響到該再保險人，該保險人在該再保險合約下可對該再保險人提出法律上可執行的直接申索；
 - (f) 該保險人為施行本規則而對其資產或負債作出估值時及釐定第37(1)條所述的有關風險資本額時，並沒有雙重計算該再保險合約的減低保險風險效果；
 - (g) 如果因該再保險合約所承保的範圍與該保險人承擔的保險風險之間出現潛在錯配，以致該再保險合約令該保險人承擔重大基準風險，該保險人在推算再保險合約的減低保險風險效果時已考慮到該基準風險；
 - (h) 推算減低保險風險效果時，並不會導致重大基準風險或引致其他風險，除非該風險已得到妥善的應對；
 - (i) 該保險人能夠證明該再保險合約可足夠地減低其在各種毛損失情景下的保險風險；及
 - (j) 屬該再保險合約一方的再保險人，具有足夠的信用質素以保證 (具有適當的肯定性) 該保險人將會在該合約各締約方所指明的情況中均得到保障。
- (3) 就第(1)款而言及在第(4)款的規限下，如果該再保險合約的有效期自估值日起計的365日內屆滿，適用保險人須使用以下以乘法方式調整該合約的減低風險效果以反映該合約於估值日的剩餘有效期－

$$\text{Min} \left[1, \frac{\text{再保險合約於估值日剩餘到期的日數}}{\text{Min}(365, \text{相關風險承擔剩餘有效期的日數})} \right]。$$

- (4) 如果該再保險合約的有效期自估值日起計的365日內屆滿，該適用保險人可以不使用第(3)款所述的調整方式，而假設該合約於期滿時會續期，但在作出該假設時，該保險人須符合以下條件－
- (a) 該保險人在其假設中計入該合約的續期費用，並將其費用反映在資產及負債的估值中；及
 - (b) 該保險人－
 - (i) 能夠提出理據以證明其假設該合約將於期滿時續期是合乎現實的，以及其減低風險效果因此會於期滿後繼續存在；
 - (ii) 具有可信證據支持其第(i)節的假設；及
 - (iii) 在保監局提出要求時，向保監局提供支持其第(i)節的假設的理由及證據。

42. 減低財務風險效果的認可

- (1) 在釐定第37(1)條所述的有關風險資本額時，適用保險人可按照第(2)款運用減低財務風險安排，以減低其在不利事件中的潛在損失。

- (2) 為施行第(1)款，只有在符合下述所有準則的情況下，適用保險人方可認可合約安排下的減低財務風險效果－
- (a) 合約安排含有對該保險人的某特定風險承擔、某些特定風險承擔或某些特定風險承擔組合有減低風險效果；
 - (b) 在該項合約安排下向該對手方作出的風險轉移具有有效性，並且在該合約中清楚界定；
 - (c) 該項合約安排在所有有關的司法管轄區內均對雙方具約束力及具有法律效力，並且可予執行；
 - (d) 該保險人已採取一切適當步驟，以確保該安排的有效性（例如具清晰的文件紀錄以證明對手方承諾在指明情況下支付保障），並且處理與該安排相關的風險，包括任何可能導致該安排下的風險轉移中止的風險；
 - (e) 如果對手方違責、無償債能力或破產，或其他相關合約安排中規定的信用事件不利地影響到該對手方，則該保險人可在該合約安排下對該對手方提出法律上可執行的直接申索；
 - (f) 該保險人為施行本規則而對其資產或負債作出估值及釐定第37(1)條所述的有關風險資本額時，並沒有雙重計算該安排的減低市場風險效果；
 - (g) 推算減低財務風險效果時，並不會導致重大基準風險或引致其他風險，除非該風險已得到妥善的應對；
 - (h) 該保險人能夠證明該安排可足夠地減低其在各種損失情景下的財務風險；及
 - (i) 該項合約安排的對手方，具有足夠的信用質素以保證（具有適當的肯定性）該保險人將會在該合約各締約方所指明的各種情況中均得到保障。
- (3) 就第(1)款而言且在第(4)款的規限下，如果該項減低財務風險安排的有效期自估值日起計的365日內屆滿，適用保險人須使用以下以乘法方式的調整來調整該減低風險效果以反映在估值日該項安排的剩餘有效期－

$$\text{Min} \left(1, \frac{\text{合約於估值日至到期日的日數}}{365} \right)。$$

- (4) 如果該減低財務風險安排的合約有效期自估值日起計的365日內屆滿，該適用保險人可假設該減低風險安排於期滿時會續期，並按照第(5)款認可該安排的減低風險效果，而非使用第(3)款所述的調整方式，但在作出該假設時，該保險人須符合以下條件－
- (a) 該保險人在其假設中計入該合約的續期費用，並將其費用反映在資產及負債的估值中；及
 - (b) 該保險人－
 - (i) 能夠提出理據以證明其假設該安排將於期滿時續期是合乎現實的，以及其減低風險效果因此會於期滿後繼續存在；
 - (ii) 具有可信證據支持其第(i)節的假設；及
 - (iii) 在保監局提出要求時，向保監局提供支持其第(i)節的假設的理由及證據。

- (5) 就合約有效期自估值日起計的365日內期滿的減低財務風險安排而言，如果該適用保險人符合第(4)款所述的情況，該保險人可維持該安排的相同減低風險效果，直至假設該安排續期的期間結束為止。

43. 調整訂明資本額以反映未來酌情利益的吸收虧損能力

- (1) 在釐定第37(1)條所述的有關風險資本額時，適用保險人只可考慮符合第21條所述規定並對該保險人長期業務中未來酌情利益有影響的額外管理行動。
- (2) 在第(1)款的規限下，計算第37(1)條所述的風險資本額時所考慮到的額外管理行動對未來酌情利益的影響須受限於按照第(5)款釐定的上限。
- (3) 該適用保險人須使用第(4)款的公式，按下述方式釐定每個子風險模塊下未來酌情利益的吸收虧損能力的使用量－
- (a) 根據相同的受壓假設，計算採取額外管理行動之前及之後未來酌情利益的現值差額；
- (b) 以(a)段計算所得的差額乘以－
- (i) 如屬利率風險、信用利差風險及股權風險，採取額外管理行動之前未來酌情利益根據基本假設的現值與採取額外管理行動之前未來酌情利益根據受壓假設的現值的比率；及
- (ii) 如屬其他子風險，100%。
- (4) 第(3)款所述的公式是－

$$LAC \text{ 使用量} = \left(PV FDB_{\text{採取額外管理行動前@受壓假設}} - PV FDB_{\text{採取額外管理行動後@受壓假設}} \right) \times \text{調整比率}$$

其中－

LAC使用量指未來酌情利益的吸收虧損能力的使用量；

$$\text{調整比率} = \begin{cases} \frac{PV FDB_{\text{採取額外管理行動前@基本假設}}}{PV FDB_{\text{採取額外管理行動前@受壓假設}}}, & \text{如屬利率風險、信用利差風險及股權風險} \\ 100\% & \text{, 如屬其他風險} \end{cases}$$

其中－

$PV FDB_{\text{採取額外管理行動前@受壓假設}}$ 指採取額外管理行動之前未來酌情利益的現值(根據受壓假設)；

$PV FDB_{\text{採取額外管理行動後@受壓假設}}$ 指採取額外管理行動之後未來酌情利益的現值(根據受壓假設)；

$PV FDB_{\text{採取額外管理行動前@基本假設}}$ 指採取額外管理行動之前未來酌情利益的現值(根據基本假設)。

- (5) 適用保險人在計算其訂明資本額時，須使用以下公式，釐定未來酌情利益的吸收虧損能力的調整總額上限－

$$LAC \text{ 上限} = \text{Max} \left(PV FDB_{\text{基本}} - PV FDB_{\text{最低}}, 0 \right)$$

其中－

LAC 上限 指該保險人在計算其訂明資本額時，可對未來酌情利益的吸收虧損能力作出的調整總額上限；

PV FDB_{基本} 指根據基本假設，在基本情景下未來酌情利益的現值（已減除再保險）；及

PV FDB_{最低} 指根據基本假設，按照該保險人董事會批准的政策所允許的最低未來酌情利益的現值（已減除再保險）。

- (6) 如果適用保險人在釐定其訂明資本額時，所使用的未來酌情利益的吸收虧損能力的調整總額超出按照第(5)款計算的上限，則為了釐定其訂明資本額，按照第37(1)(d)條，該保險人須加上使用以下公式計算所得該超出的數額－

$$\text{Max} \left(0, PCA_{\text{採取額外管理行動前}} - PCA_{\text{採取額外管理行動後}} - LAC \text{ 上限} \right)$$

其中－

PCA_{採取額外管理行動前} 指在採取針對未來酌情利益的額外管理行動之前，使用第37(1)(c)條的公式而合計每項風險資本額所得的訂明資本額；及

PCA_{採取額外管理行動後} 指在採取針對未來酌情利益的額外管理行動之後，使用第37(1)(c)條的公式而合計每項風險資本額所得的訂明資本額。

- (7) 為施行第(6)款，該適用保險人在釐定其在採取針對未來酌情利益的額外管理行動之前的風險資本額時，須把按照第(3)款釐定的吸收虧損能力使用量，加上其採取針對未來酌情利益的額外管理行動之後的風險資本額。

$$\text{風險資本額}_{\text{採取額外管理行動前}} = \text{風險資本額}_{\text{採取額外管理行動後}} + LAC \text{ 使用量}$$

- (8) 在本條中－

受壓假設 (stressed assumptions) 指在釐定有關風險資本額時，在施加壓力後，用於保險負債估值的假設；

基本假設 (base assumptions) 指施加任何壓力之前，用於保險負債估值的假設；

額外管理行動 (additional management actions) 指在釐定有關風險資本額時，在施加壓力後，於保險負債估值時所假設的管理行動，超越其在施加任何壓力之前的管理行動。

44. 調整訂明資本額以反映遞延稅項的吸收虧損能力

- (1) 在第(4)款的規限下，在計算其訂明資本額時，適用保險人可按照第37(1)(e)條作出扣減，以反映第37(1)(a)至(d)條的步驟所產生的遞延稅項影響的吸收虧損能力。
- (2) 該適用保險人須運用有效稅率於稅前訂明資本額，以計算第(1)款所述的扣減額，其中－
 - (a) 該保險人的稅前訂明資本額乃按照第 37(1)(a)至(d)條計算的數額；及
 - (b) 有效稅率乃使用以下方式計算的數額並且上限為 16.5%－
 - (i) 如不包括根據保費而確認稅款之當期課稅額的總額為負值，而保留溢利在調整該保險人的任何股息後出現變化，並與當期課稅額相關的期間之變動為正值，該保險人須使用以下公式計算有效稅率－

有效稅率

$$= \text{Min} \left(16.5\%, \text{Absolute} \left(\frac{\text{不包括根據保費而確認稅款之當期課稅額的總額}}{\Delta \text{保留溢利} + \text{不包括根據保費而確認稅款之當期課稅額的總額}} \right) \right)$$

其中－

當期課稅額指該保險人的當期課稅額，但不包括與《稅務條例》(第 112) 章第 23AAD、23AAAE 或 23AD 條中的因保險業資本規定改變而調整應評稅利潤相關的課稅額；及

Δ 保留溢利指與當期課稅額相關的期間結束時，該保險人的保留溢利減去該保險人在該期間開始時的保留溢利，並已調整該期間的任何股息。

- (ii) 否則，該保險人須使用以下公式計算有效稅率－

有效稅率

$$= \text{Max} \left(0, \text{Min} \left(16.5\%, \frac{\text{不包括根據保費而確認稅款之當期課稅額的總額}}{\Delta \text{保留溢利} + \text{不包括根據保費而確認稅款之當期課稅額的總額}} \right) \right)$$

其中－

當期課稅額指該保險人的當期課稅額，但不包括與《稅務條例》(第 112) 章第 23AAD、23AAAE 或 23AD 條中的因保險業資本規定改變而調整應評稅利潤相關的課稅額；及

Δ 保留溢利指與當期課稅額相關的期間結束時，該保險人的保留溢利減去該保險人在該期間開始時的保留溢利，並已調整該期間的任何股息。

- (3) 就第(2)(b)款而言，在第(4)及(5)款的規限下，適用保險人須根據截至估值日的指明期間的最新可用的評稅釐定有效稅率。

- (4) 就第(3)款而言，指明期間是－
- (a) 如果該適用保險人的最近的財政年度終結早於生效日期－生效日期與估值日之間的期間；
 - (b) 如果生效日期與該適用保險人的最近的財政年度終結之間的期間是在估值日之前涵蓋少於3個連續財政年度－生效日期與最近的財政年度終結日之間的期間；
 - (c) 如果生效日期與該適用保險人的最近的財政年度終結之間的期間是在估值日之前涵蓋不少於3個連續財政年度－截至最近的財政年度終結當天的3個連續財政年度的期間。
- (5) 如果根據第(4)款釐定的指明期間是超過1年，則第(2)(b)款的有效稅率是按照第(2)(b)款釐定的每個財政報告期間(視屬何情況而定)的有效稅率的平均值。
- (6) 如果根據第(1)款釐定的遞延稅項影響的吸收虧損能力會導致該適用保險人的遞延稅項資產增加，則該保險人在釐定其訂明資本額時，可作出第37(1)€條的扣減，但前提是該保險人認為(並且能夠提出理據證明)可能會有可供遞延稅項資產運用的未來應課稅盈利。
- (7) 在本條中－

生效日期 (commencement date) 指本規則的生效日期或適用保險人開始在香港或從香港經營保險業務之日，以較後者為準；

當期課稅額 (current tax amount) 指某期間基於應課稅盈利或稅務虧損的應繳稅款或可收回稅項。

第2分部－市場風險

45. 市場風險的風險資本額

- (1) 在釐定其市場風險的風險資本額時，適用保險人須－
- (a) 就其對市場風險敏感的資產及負債，釐定以下每項子風險的風險資本額－
 - (i) 按照第47條的利率風險；
 - (ii) 按照第48條的信用利差風險；
 - (iii) 按照第49條的股權風險；
 - (iv) 按照第50條的房產風險；及
 - (v) 按照第51條的貨幣風險；及
 - (b) 根據第(2)款所述的公式，合計(a)(i)、(ii)、(iii)、(iv)及(v)段所述的各項子風險的風險資本額。

(2) 第(1)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{市場風險}} = \sqrt{\sum_{s,t} \text{相關系數矩陣}_{s,t} \times \text{風險資本額}_s \times \text{風險資本額}_t}$$

其中－

相關系數矩陣指下述表列的相關系數矩陣－

- (a) 附表 7 表 3A (如果是根據第 47(1)條使用上升壓力的利率釐定利率風險的風險資本額)；及
- (b) 附表 7 表 3B (如果是根據第 47(1)條使用下降壓力的利率釐定利率風險的風險資本額)；及
- s 及 t 代表第(1)(a)款每節中所述的相應子風險。

- (3) 為施行第(1)(a)款，在釐定第(1)(a)(i)、(ii)、(iii)、(iv)或(v)款所述的任何子風險的風險資本額時，須豁除因不符合第 42 條準則的衍生工具合約安排之價值重估而產生的資產淨值變動的任何扣減。
- (4) 如果第(1)(a)(i)、(ii)、(iii)、(iv)或(v)款所述的子風險的任何風險資本額屬負數，該子風險的風險資本額在根據第(2)款進行合計前，須設為零。

46. 利率風險、信用利差風險及股權風險下對配調整的重新計算

- (1) 在第(5)款的規限下，為了計算利率風險 (包括利率上升壓力及利率下降壓力的情景)、信用利差風險及股權風險的風險資本額，使用附表5的適用保險人須按照第(2)款列出的公式重新計算對配調整，重新估值其對配調整組合中的長期保險負債。為免產生疑問，就市場風險的其他子風險或市場風險以外的風險，對配調整無須根據附表5作出重新估值。
- (2) 第(1)款所述的公式是－

$$\begin{aligned} \text{對配調整}_{\text{受壓情景}} &= \text{經調整利差}_{\text{受壓情景}} \times \text{適用比率}_{\text{受壓情景}} \\ &+ \text{加權固定訂明利差}_{\text{基本情景}} \times \text{可預測性因子}_{\text{基本情景}} \\ &\times \text{Max} \left[\text{Min} \left(20\%, \text{合資格資產百分比}_{\text{基本情景}} - \frac{\text{資產價格存續期}_{\text{受壓情景}}}{\text{負債價格存續期}_{\text{受壓情景}}} \right), 0 \right] \\ &+ \text{具資格長期調整}_{\text{基本情景}} \end{aligned}$$

其中－

- (a) 每個組成部分均按照附表 5 釐定；但

- (b) 適用比率^{受壓情景}、資產價格存續期^{受壓情景}、負債價格存續期^{受壓情景}均在利率風險壓力、信用利差風險壓力及股權風險壓力下予以重新計算，而經調整利差^{受壓情景}是在信用利差風險壓力下予以重新計算。
- (3) 為了重新計算第(1)及(2)款下的對配調整，在利率風險壓力、信用利差風險壓力及股權風險壓力的情況下，適用保險人須－
- (a) 使用按照附表 5 第 8 條重新計算在壓力下的存續期因子，以重新計算附表 5 第 6 條的適用比率，然而可預測性因子則維持不變；及
- (b) 使用重新計算在壓力下的資產價格存續期及負債價格存續期，以重新計算附表 5 第 9(1)條的固定訂明利差組成部分，然而固定訂明利差、可預測性因子及合資格資產比率則維持不變。
- (4) 為了重新計算第(1)及(2)款下的對配調整，在信用利差風險壓力的情景下，對於受信用利差風險影響的合資格資產 (第48(3)(a)條中描述的主權債券者除外)，適用保險人可按照附表5第5條重新計算經調整利差，做法是按照下述公式加入第48條中相對應的信用利差壓力因子，並就有關的扣減因子作出調減－

$$\begin{aligned} & \text{經調整利差}^{\text{壓力情景}} \\ &= \text{經調整利差}^{\text{基本情景}} \\ &+ \sum_{\text{受信用利差風險影響的合資格資產 } i} \omega_i \times \text{信用利差壓力因子}_i \times (1 - \text{扣減因子}_i) \end{aligned}$$

其中－

ω_i 指按照附表 5 第 5 條計算的合資格資產被編配的權數；

信用利差壓力因子指第 48 條的信用利差壓力因子；及

扣減因子指表 1 列出的因子 (根據該合資格資產是否有評級，如果有的話，則根據該合資格資產的信用評級等級)。

表 1
訂明扣減因子 (%)

第 1 欄	第 2 欄
信用評級等級	扣減因子 (%)
1	40
2	40
3	45
4	55
5 或以下	100
無評級	77.5

- (5) 適用保險人如就信用利差風險、利率風險及股權風險情景下對配調整組合的對配調整作出全面計算有實際困難，可選擇採用保監局指明的其他簡化做法。

47. 利率風險的風險資本額

- (1) 在第46條的規限下，適用保險人釐定的利率風險的風險資本額，須為根據(a)或(b)段指明的情景對其資產淨值得出的減少值，而該情景為導致使該保險人整體資產淨值為最低的情景，具體如下－
- (a) 根據第(2)及(5)款，將上升壓力無風險收益率曲線及上升壓力優惠利率 (如適用的話) 應用於對利率風險敏感的所有資產及負債；或
- (b) 根據第(2)及(5)款，將下降壓力無風險收益率曲線及下降壓力優惠利率 (如適用的話) 應用於對利率風險敏感的所有資產及負債。
- (2) 在第(3)及(4)款的規限下，每種指明貨幣的利率上升及下降壓力無風險收益率曲線乃按照附表4構設，但須經過以下調整－
- (a) 將各自無風險收益率曲線的每個可觀察到的市場利率乘以 X ，其中 X 計算為 1 加上－
- (i) 如屬上升壓力無風險收益率曲線，表 2 第 2 欄的相應上升壓力因子；及
- (ii) 如屬下降壓力無風險收益率曲線，表 2 第 3 欄的相應下降壓力因子，對表 2 第 1 欄的每個有關期間，直至該指明貨幣的最終流動點 (如附表 4 所訂明)；及

表 2
上升及下降壓力因子－無風險收益率曲線

第 1 欄 期間 (年)	第 2 欄 上升	第 3 欄 下降
1	307%	-75%
2	194%	-66%
3	181%	-64%
4	173%	-63%
5	160%	-61%
6	144%	-59%
7	134%	-57%
8	125%	-55%
9	119%	-54%
10	114%	-53%
15	99%	-49%
20	76%	-43%
30	73%	-42%
50	73%	-42%

- (b) 將各自無風險收益率曲線的最終遠期利率 (如附表 4 所訂明) 乘以以下數值－
- (i) 如屬上升壓力無風險收益率曲線，1.1；及
- (ii) 如屬下降壓力無風險收益率曲線，0.9。

- (3) 如果任何可觀察到的市場利率為負數，在建構該等受壓無風險收益率曲線時，該適用保險人不可對該負數利率應用第(2)(a)款的調整。
- (4) 依據第(2)款構設的利率上升及下降壓力無風險收益率曲線的每一點，其上限為在該無風險收益率曲線上的相應點加200個基準點，而下限為在該無風險收益率曲線上的相應點減200個基準點。
- (5) 適用保險人如有在岸逆按揭保險業務，則－
- (a) 為施行第(1)(a)款，該保險人須對其在岸逆按揭保險業務使用與該保險合約相關的優惠利率的上升壓力，為按照表3第2欄釐定的壓力因子；及
- (b) 為施行第(1)(b)款，該保險人須對其在岸逆按揭保險業務使用與該保險合約相關的優惠利率的下降壓力，為按照表3第3欄釐定的壓力因子。

表 3
上升及下降壓力因子－優惠利率

第 1 欄 優惠利率	第 2 欄 上升	第 3 欄 下降
低於或等於 5%	2.50%	-1.00%
高於 5% 但低於或等於 6%	3.25%	-1.75%
高於 6% 但低於或等於 7%	3.75%	-2.25%
高於 7% 但低於或等於 8%	4.25%	-3.00%
高於 8% 但低於或等於 9%	4.75%	-3.75%
高於 9% 但低於或等於 10%	5.25%	-4.50%
高於 10% 但低於或等於 11%	6.00%	-5.25%
高於 11% 但低於或等於 12%	6.50%	-6.00%
高於 12% 但低於或等於 13%	7.00%	-6.75%
高於 13% 但低於或等於 14%	7.50%	-7.50%
高於 14% 但低於或等於 15%	7.50%	-8.25%
高於 15% 但低於或等於 16%	6.50%	-9.00%
高於 16% 但低於或等於 17%	5.50%	-9.75%
高於 17% 但低於或等於 18%	4.50%	-10.50%
高於 18% 但低於或等於 19%	3.50%	-11.25%
高於 19%	2.50%	-11.75%

- (6) 凡具有可贖回選擇權的資產，適用保險人須釐定該選擇權是否可以行使，並在根據第(1)(a)或(b)款推算風險資本額時反映其效果。

48. 信用利差風險的風險資本額

- (1) 在第46條的規限下，適用保險人釐定的信用利差風險的風險資本額，須為應用信用利差壓力因子於其對信用利差水平與波動敏感的資產與負債後，因而對其資產淨值得出的減少值。
- (2) 在第(3)款的規限下，表4中列出的信用利差壓力因子是相對應於有關資產或負債的信用評級等級及距離到期日的餘下期間，以加性地應用於基本情景下的信用利差。

表 4
信用利差壓力因子(基準點)

信用評級等級	距離到期日的餘下期間						
	不超過 5 年	超過 5 年 但不超過 10 年	超過 10 年 但不超過 15 年	超過 15 年 但不超過 20 年	超過 20 年 但不超過 25 年	超過 25 年 但不超過 30 年	超過 30 年
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄	第 7 欄	第 8 欄
1	95	85	75	70	65	60	55
2	110	100	90	85	75	70	60
3	175	145	130	120	110	100	90
4	275	220	200	180	165	150	135
5	425	390	355	325	295	265	245
6	640	585	530	485	440	400	365
7	640	585	530	485	440	400	365
無評級	350	305	277.5	252.5	230	207.5	190

- (3) 為了根據第(2)款釐定信用利差壓力因子—
 - (a) 儘管表4列出的壓力因子，主權債券只有在符合下述的情況下，才可被編配0基準點的信用利差壓力因子—
 - (i) 其信用評級為信用評級等級 1 或 2；或
 - (ii) 其為某司法管轄區發行的政府債券，而該司法管轄區的指明貨幣是附表 4 表 1 列出的指明貨幣，而且該債券是以該指明的貨幣計值；
 - (b) 為免產生疑問，凡由認可的多邊發展銀行或超國家機構發行的資產，均被視為主權債券且適用(a)(i)段；
 - (c) 如屬認可的綠色債券，將0.9的因子乘以表4中的壓力因子；
 - (d) 如屬資產，而該發行人在該資產下的部分義務是由合資格擔保予以擔保的，則被擔保的該部分資產可根據擔保提供者而不是該發行人的信用評級等級，獲編配信用利差壓力因子；及

(e) 為免產生疑問，凡由公營單位發行但沒有官方實體提供合資格擔保的資產，須根據該公營單位作為一個法團的信用評級等級，獲編配信用評級壓力因子。

(4) 在本條中－

認可的綠色債券 (recognized green bond) 指一種債券，已獲得獨立的合資格國際第三方的發行前外部核證，證明該債券符合保監局於憲報刊登公告所發出的綠色準則或原則。

49. 股權風險的風險資本額

- (1) 在第46條的規限下，適用保險人釐定的股權風險的風險資本額，須為將依據第(2)款釐定的經調整股權下降壓力因子，應用於其對股權市場價格或波動敏感的資產與負債後，因而對其資產淨值得出的減少值。
- (2) 在第(3)、(4)及(5)款的規限下，經調整股權下降壓力因子以乘法方式應用並且－
- (a) 已發展市場上市股權、新興市場上市股權、無法穿透的組合投資及其他股權的經調整股權下降壓力因子乃依據表5釐定為下述各項之總和－
- (i) 與表5第1欄中的股權種類相對應的在表5第2欄中的股權下降壓力因子；及
- (ii) 保監局不時就已發展市場上市股權、新興市場上市股權、無法穿透的組合投資及其他股權(視屬何情況而定)而指明的最近逆周期調節；及
- (b) 在附屬成員(如沒有合併)的非受規管投資及策略性投資的經調整股權下降壓力因子是與表5第1欄中的股權種類相對應的在表5第2欄中的股權下降壓力因子。

表 5
股權下降壓力因子

第 1 欄 股權種類	第 2 欄 壓力因子
已發展市場上市股權	40%
新興市場上市股權	50%
在附屬成員(如沒有合併)的非受監管投資	20%
策略性投資	20%
無法穿透的組合投資	50%
其他股權(上述類別以外的股權)	50%

(3) 就第(2)(a)(ii)款而言，逆周期調節的上限為10%，下限為-10%。

(4) 如股權屬第二上市，則表5所列的股權下降壓力因子須根據該股權主要上市的交易所而定。

- (5) 如股權在超過一個證券交易所上市，該股權在不同交易所上市所產生的股權風險承擔中的長倉及短倉淨額不得抵銷。
- (6) 適用保險人在使用表5列出的相對應壓力因子時，只有在根據第(9)款獲得保監局批准的情況下，才可將股權歸類為策略性投資。
- (7) 適用保險人如要取得第(9)款的批准，須按照第(8)款向保監局提出申請，並須繳付訂明費用。
- (8) 根據第(7)款提出的申請須 –
 - (a) 以書面提出；
 - (b) 包含或附有以下詳情 –
 - (i) 該投資的細節；及
 - (ii) 鑑於保監局根據本條例第133條刊登和公布的指引，保監局考慮該申請時可能合理地要求的任何其他資料；及
 - (c) 送達保監局。
- (9) 對於根據第(7)款提出的申請，保監局可透過向適用保險人發出書面通知，批准或拒絕該申請；保監局如批准該申請，可就該批准施加包括但不限於關於下述的任何條件 –
 - (a) 該批准的有效期；及
 - (b) 該歸類為策略性投資的金額或價值的限制。
- (10) 在本條中 –

已發展市場上市股權 (developed market listed equities) 指附表 8表1所列的司法管轄區的證券交易所上市的股權；

逆周期調節 (countercyclical adjustment) 指用以反映因股價水平變動所致的風險調整，該調整為根據適當股市指數的現水平及該指數的加權平均水平的函數；

無法穿透的組合投資 (portfolio investment of no look-through) 具有第39條所給予的涵義；

新興市場上市股權 (emerging market listed equities) 指並非已發展市場上市股權的上市股權。

50. 房產風險的風險資本額

- (1) 適用保險人釐定的房產風險的風險資本額，須為將25%房產下降壓力因子應用於其對房產市場價格或波動敏感的資產與負債後，因而對其資產淨值得出的減少值。

- (2) 適用保險人如有在岸逆按揭保險業務，則該保險人須將第(1)款的物業壓力應用於其在岸逆按揭保險業務。

51. 貨幣風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須依據第(2)款為其資產及負債予以計值的每種貨幣所涉貨幣風險的風險資本額之總和，以釐定貨幣風險的風險資本額。
- (2) 適用保險人釐定每種貨幣兌港元所涉貨幣風險的風險資本額時，須將以下兩者相乘－
- 與表6第1欄中的有關貨幣相對應的在表6第2欄中的有關貨幣風險因子；
 - 該保險人依據第42條就任何減低財務風險安排的影響而作出調整後，就其資產及負債整體上釐定的有關貨幣的風險承擔中的長倉或短倉淨額的價值。

表 6
各種貨幣兌港元的貨幣風險因子

第 1 欄	第 2 欄
貨幣	風險因子
AUD	25%
BRL	55%
CAD	25%
CHF	35%
CLP	30%
COP	35%
CZK	35%
DKK	30%
EUR	25%
GBP	25%
HKD	0%
HUF	45%
IDR	35%
ILS	25%
INR	15%
JPY	30%
KRW	25%
MOP	1%
MXN	30%
MYR	15%
NOK	35%
NZD	40%
PEN	15%
PHP	15%

PLN	40%
RMB	10%
RON	30%
RUB	35%
SAR	5%
SEK	35%
SGD	15%
THB	20%
TRY	60%
TWD	10%
USD	1%
ZAR	55%
其他	60%

- (3) 在根據第(2)(b)款釐定有關貨幣兌港元的風險承擔中的長倉淨額或短倉淨額時，該保險人須豁除現時估計邊際。

第3分部 – 人壽保險風險

52. 人壽保險風險的風險資本額

- (1) 在釐定其人壽保險風險的風險資本額時，適用保險人須 –
- (a) 就其對人壽保險風險敏感的資產及負債，釐定以下每項子風險的風險資本額 –
- (i) 按照第54條的死亡風險；
 - (ii) 按照第55條的長壽風險；
 - (iii) 按照第56條的人壽巨災風險；
 - (iv) 按照第57條的發病率風險；
 - (v) 按照第58條的開支風險；
 - (vi) 按照第59條的退保風險；及
- (b) 按照第(2)款所述的公式，合計(a)(i)至(vi)段所述的各項子風險的風險資本額。
- (2) 第(1)(b)款所述的公式是 –

$$\text{風險資本額}_{\text{人壽保險風險}} = \sqrt{\sum_{m,n} \text{相關系數矩陣}_{m,n} \times \text{風險資本額}_m \times \text{風險資本額}_n}$$

其中 –

相關系數矩陣指附表7表4所列的相關系數矩陣；及
 m 及 n 代表第(1)(a)款每一節所述的相應子風險。

- (3) 就第(1)款而言，如在岸逆按揭保險業務屬對人壽保險風險敏感的業務，適用保險人在計算第54、55及59條的死亡風險、長壽風險及退保風險的風險資本額時，須包括該業務。
- (4) 如果第(1)(a)(i)、(ii)、(iii)、(iv)、(v)或(vi)款所述的子風險的任何風險資本額屬負數，該子風險的風險資本額在按照第(1)(b)款進行合計之前，須設為零。

53. 同類風險組別

- (1) 在釐定第52(1)條所述的每項子風險的風險資本額時，適用保險人須將其承擔人壽保險風險的保險負債歸入同類風險組別。
- (2) 就第(1)款而言，同類風險組別是具有類似風險特性的一組保險負債，因此在計算第52(1)條所述每項子風險的風險資本額時，與該組保險負債相關的風險之間並無顯著抵銷。

54. 死亡風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按下述方式，計算死亡風險的風險資本額－
 - (a) 將第(2)款的死亡壓力因子應用於每組同類風險組別的最佳估計死亡率，以釐定因此對其資產淨值得出的減少值；及
 - (b) 按照第(3)款的公式，釐定(a)段中對其每組同類風險組別的資產淨值得出的減少值之總和。
- (2) 為施行第(1)(a)及(3)款，適用保險人按下述方式應用死亡壓力因子－
 - (a) 將 12.5%的以乘法方式永久增加率應用於同類風險組別的最佳估計死亡率；及
 - (b) 將應用於(a)段所述的永久增加率所得的受壓死亡率的上限設為 100%。
- (3) 第(1)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{死亡風險}} = \sum_i \text{Max} (\Delta NAV_{\text{使用壓力因子後}}, 0)$$

其中－

i 指每組同類風險組別；及

$\Delta NAV_{\text{使用壓力因子後}}$ 指對同類風險組別應用第(2)款的死亡壓力因子後，因而對資產淨值得出的減少值。

55. 長壽風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按下述方式，計算長壽風險的風險資本額 –
 - (a) 將第(2)款的長壽壓力因子應用於每組同類風險組別的最佳估計死亡率，以釐定因此對其資產淨值得出的減少值；及
 - (b) 按照第(3)款的公式，釐定(a)段中對其每組同類風險組別的資產淨值得出的減少值之總和。
- (2) 為施行第(1)(a)及(3)款，適用保險人使用長壽壓力因子的做法，是將17.5%的以乘法方式永久減少率應用於同類風險組別的最佳估計死亡率。
- (3) 第(1)(b)款所述的公式是 –

$$\text{風險資本額}_{\text{長壽風險}} = \sum_i \text{Max} (\Delta NAV_{\text{使用壓力因子後}}, 0)$$

其中 –

i 指每組同類風險組別；及

$\Delta NAV_{\text{使用壓力因子後}}$ 指對同類風險組別應用第(2)款的長壽壓力因子後，因而對資產淨值得出的減少值。

56. 人壽巨災風險的風險資本額

- (1) 適用保險人釐定的人壽巨災風險的風險資本額，須為該保險人整體上應用根據第(2)款所述的人壽巨災壓力因子後，因而對其資產淨值得出的減少值。
- (2) 為施行第(1)款，適用保險人按下述方式應用人壽巨災壓力因子 –
 - (a) 自估值日起的首 12 個月，對其所有承擔人壽風險的保險合約的最佳估計死亡率加入千分之 1.5 的絕對增加額；及
 - (b) 將應用於(a)段所述的增加額所得的受壓死亡率的上限設為 100%。

57. 發病率風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按下述方式釐定發病率風險的風險資本額 –
 - (a) 根據最恰當地描述有關利益的類別，將其承擔人壽風險的保險合約下每項殘疾利益及發病率利益歸類入第(2)款所列的類別 1、2、3 或 4；
 - (b) 對於每組被歸入第(2)款所述的類別 1、2 及 3 並附有殘疾利益及發病率利益的同類風險組別 –
 - (i) 將第(3)款所述的發病率壓力因子應用於該同類風險組別的每一組，然後釐定因此對其每組同類風險組別的資產淨值得出的減少值；及
 - (ii) 使用第(5)款的公式，對每類別釐定第(i)節所述對其資產淨值得出的減少值之總和；

- (c) 對於每組被歸入第(2)款所述的類別 4 並附有殘疾利益及發病率利益的同類風險組別 –
 - (i) 將第(4)款所述的發病率壓力因子應用於該同類風險組別的每一組；及
 - (ii) 按照第(4)(e)款釐定因此對其資產淨值得出的減少值；及
 - (d) 釐定(b)及(c)段所計出殘疾或發病率利益的對其資產淨值得出的減少值之總和。
- (2) 第(1)(a)款所述的殘疾或發病率利益的類別如下 –
- (a) 類別 1：醫療開支 – 根據保單持有人所接受的治療或衍生的開支，而非在某健康狀況中所花的時間而提供醫療開支補償的保險合約利益；
 - (b) 類別 2：健康事故下的整筆付款 – 為在發生指定的且通常屬嚴重的健康事故後，例如被診斷患有癌症或其他類別的危疾，或因意外而導致一定程度的殘疾，而提供一筆過或多筆一次性補償的保險合約利益；
 - (c) 類別 3：短期經常性付款 – 取決處在某臨時健康狀況例如無能力工作、住院或類似狀況中所花的時間，而在該段期間內提供經常性補償金的保險合約利益；及
 - (d) 類別 4：長期經常性付款 – 在長期或永久惡化之健康狀況的情況下提供定額年金的保險合約利益。
- (3) 為施行第(1)(b)(i)款，對於歸入類別1、2及3的殘疾利益及發病率利益 –
- (a) 如適用保險人使用殘疾及發病率起保率來為其理賠費用制定模型，該保險人按下述方式應用發病率壓力因子 –
 - (i) 將以乘法方式永久增加率應用於每組同類風險組別的最佳估計起保率，而該永久增加率為表7中相對應於有關利益類別及合約生效期的百分比；及
 - (ii) 將應用第(i)節所述的永久增加率後所得的受壓起保率上限設為100%；
 - (b) 如該保險人沒有應用起保率來為其理賠費用制定模型，但已為追討率制定模型，則該保險人應用發病率壓力因子的做法是對每組同類風險組別的已建模型追討率，應用以乘法方式永久減少率，而該永久減少率為表7中相對應於有關利益類別及合約生效期的百分比；及
 - (c) 如該保險人沒有為起保率或追討率制定模型，該保險人應用發病率壓力因子的做法是對每組同類風險組別的醫療索賠付款額應用以乘法方式增加率，而該增加率為表7中相對應於有關利益類別及合約生效期的百分比。

表 7
發病率壓力因子

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
利益類別	原生效期 (根據第 14 條釐定的邊界) 不足或等於 5 年的保障	原生效期 (根據第 14 條釐定的邊界) 超過 5 年的保障
1: 醫療開支	20%	8%
2: 健康事故下的整筆付款	25%	20%
3: 短期經常性付款	20%	12%
4: 長期經常性付款	25%	20%

- (4) 為施行第(1)(c)款，對於歸入類別4的殘疾利益及發病率利益，適用保險人按下述方式使用發病率壓力因子－
- (a) 對每組同類風險組別－
- (i) 將乘法方式永久增加率應用於同類風險組別的最佳估計殘疾及發病率起保率，而該增加率為表7中相對應於有關利益類別及合約生效期的百分比，但應用永久增加率後所得的受壓起保率的上限為100%；並
 - (ii) 釐定因此對其同類風險組別的資產淨值得出的減少值；
- (b) 使用第(5)款的公式，釐定(a)段所述對其每組同類風險組別的資產淨值得出的減少值之總和；
- (c) 將20%的以乘法方式永久減少率應用於(a)段所述每組同類風險組別的最佳估計追討率，並釐定因此對其每組同類風險組別的資產淨值得出的減少值；
- (d) 使用第(5)款的公式，釐定(c)段所述對其每組同類風險組別的資產淨值得出的減少值之總和；及
- (e) 以(b)及(d)段釐定對其資產淨值得出的減少值中的較大者，作為應用於第(1)(c)款對其資產淨值得出的減少值。

- (5) 第(1)(b)(ii)及(4)(b)及(d)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{發病率風險,利益類別}} = \sum_i \text{Max} (\Delta NAV_{\text{使用壓力因子後}}, 0)$$

其中－

i 指每組同類風險組別；及

$\Delta NAV_{\text{使用壓力因子後}}$ 指在應用按照第(1)(b)或(c)款 (視屬何情況而定) 釐定的發病率壓力因子後，因而對資產淨值得出的減少值。

58. 開支風險的風險資本額

- (1) 適用保險人計算的開支風險的風險資本額，須為對所有同類風險組別應用第(2)款的開支壓力因子後，因而對其資產淨值得出的減少值。

- (2) 為施行第(1)款，適用保險人同時使用下述的開支壓力因子－
- (a) 將x%的以乘法方式增加率應用於所有年期的所有同類風險組別的最佳估計開支假設，該x%為表8第2欄所列的相對應於表8第1欄中適用地理區域(根據開支風險的地點或簽發業務的地點)的百分比；及
- (b) 將y%加入其所有年期的所有同類風險組別的最佳估計開支通脹假設，該y%為表8第3欄所列的相對應於表8第1欄中適用地理區域(根據開支風險的地點或簽發業務的地點)的百分比。

表 8
開支壓力因子

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
地理區域	x%	y%
加拿大、日本、瑞士、英國及美國	6%	1%
歐洲經濟區之成員國	6%	1%
香港及附表 8 表 2 界定的其他已發展市場	8%	1-10 年：2% 11 年起：1%
不在上述所列區域的市場	8%	1-10 年：3% 11-20 年：2% 21 年起：1%

59. 退保風險的風險資本額

- (1) 適用保險人釐定的退保風險的風險資本額，須為以下的較大者－
- (a) 該保險人整體上按照第(2)及(3)款釐定的退保水平及趨勢組成部分；及
- (b) 該保險人整體上按照第(4)款釐定的大規模退保組成部分。
- (2) 為施行第(1)(a)款，適用保險人須按下述方式釐定退保水平及趨勢組成部分－
- (a) 對於每組同類風險組別－
- (i) 將第(3)(b)(i)款所述的上升退保風險壓力應用於同類風險組別在第(3)(a)款所述的法律上或合約內選擇權，並釐定因而對其資產淨值得出的減少值；及
- (ii) 將第(3)(b)(ii)款所述的下降退保風險壓力應用於同類風險組別在第(3)(a)款所述的法律上或合約內選擇權，並釐定因而對其資產淨值得出的減少值；

- (b) (a)(i)及(ii)段釐定對其資產淨值得出的減少值中的較大者，作為因退保水平及趨勢組成部分而對其同類風險組別的資產淨值得出的減少值；及按照以下公式，釐定對其所有同類風險組的資產淨值得出的減少值之總和（為免產生疑問，如沒有因此對資產淨值得出減少值，則任何同類風險組別的數額均為零）-

$$\text{風險資本額}_{\text{退保水平及趨勢組成部分}} = \sum_i \text{Max} (\Delta NAV | \text{使用上升退保風險壓力後}, \Delta NAV | \text{使用下降退保風險壓力後}, 0)$$

其中 -

i 指每組同類風險組別；

$\Delta NAV | \text{使用上升退保風險壓力後}$ 指在應用(a)(i)段中的上升退保風險壓力後，因而對同類風險組別資產淨值得出的減少值；及

$\Delta NAV | \text{使用下降退保風險壓力後}$ 指在應用(a)(ii)段中的下降退保風險壓力後，因而對同類風險組別資產淨值得出的減少值。

(3) 就第(2)(a)款而言 -

(a) 適用保險人須將壓力應用於可顯著改變未來現金流價值的所有法律上或合約內的選擇權，包括但不限於 -

- (i) 保單失效或退保；
- (ii) 提取部分保單價值；
- (iii) 保費持續性，例如保費假期；及
- (iv) 選擇改變保險保障；

(b) 在(c)段的規限下，該保險人須應用下述的壓力 -

- (i) 對於第(2)(a)(i)款的上升壓力，將40%的以乘法方式永久增加率應用於其法律上或合約內選擇權行使率的最佳估計值，但應用永久增加率後所得的每項選擇權的受壓行使率的上限為100%；及
- (ii) 對於第(2)(a)(ii)款的下降壓力，將40%的以乘法方式永久減少率應用於其法律上或合約內選擇權行使率的最佳估計值；

(c) (b)(i)段所述的上升壓力須只以增加保單失效或減低保險保障的方式應用，而(b)(ii)段所述的下降壓力須只以減低保單失效或增加保險保障的方式應用（視屬何情況而定）。

(4) 為施行第(1)(b)款，適用保險人須按下述方式，釐定大規模退保組成部分 -

(a) 將以下的單次瞬時壓力應用於每組同類風險組別，並釐定應用該等壓力後對其資產淨值得出的減少值-

- (i) 屬個人保險保單或在岸逆按揭保險保單的保險合約即時30%失效或退保；及
- (ii) 屬非個人保險保單的保險合約即時50%失效或退保；及

- (b) 按照以下公式，釐定在(a)段對其所有同類風險組別的資產淨值得出的減少值之總和（為免產生疑問，如沒有因此對資產淨值得出減少值，則任何同類風險組別的數額均為零）－

$$\text{風險資本額}_{\text{大規模退保組成部分}} = \sum_i \text{Max}(\Delta NAV | \text{使用大規模退保壓力後}, 0)$$

其中－

i 指每組同類風險組別；及

$\Delta NAV | \text{使用大規模退保壓力後}$ 指在同類風險組別應用(a)段中的各項壓力後，因而對資產淨值得出的減少值。

- (5) 在本條中－

非個人保險保單 (non-individual insurance policy) 指並非個人保險保單的保險合約；

個人保險保單 (individual insurance policy) 指由自然人作為保單持有人，或自然人作為財產授予人的信託，所持有的保險合約。

第 4 分部 – 一般保險風險

第 1 次分部 – 導言

60. 釋義

- (1) 在本分部中－

淨下調程序 (net-down procedures) 指適用保險人在其一般保險業務的淨損失的估算過程，做法是從毛損失減去根據第 41 條認可的任何再保險合約帶來的預計減低保險風險效果（即該合約而可予討回的毛損失的數額）；

滿期保費 (earned premium) 指就某段期間而言，保險合約下的相關保險保障在該段期間內屆滿的該部分保費；

滿期淨保費 (net earned premium) 指已減除再保險的滿期保費。

- (2) 就透過使用訂明的巨災損失情景而為釐定本分部下的任何風險資本額而言－
- (a) 如訂明的損失情景由多於一項損失事件組成，在對該等損失事件應用淨下調程序時，適用保險人須假設－
- (i) 每項損失事件都屬獨立事件；

- (ii) 在每項損失事件之間，該保險人沒有以分出者身份簽訂任何新的再保險合約；
 - (b) 如訂明的損失情景並沒有指明該情景下的損失如何由個別風險單位所引致，適用保險人不得確認任何險位超額賠款再保險合約所帶來的減低保險風險效果，即使該合約是第41條所認可的再保險合約；及
 - (c) 倘若應用訂明的損失情景導致該保險人為再保險合約的分出者時，須根據再保險合約繳付保費以恢復該合約的保障範圍 (**分出復效保費**)，或如該保險人為再保險合約中的再保險人時，須根據再保險合約收取應收保費以恢復該合約中的保障範圍 (**分入復效保費**)，則在按照本分部訂明的適用方法去釐定該情景所引致的淨損失，該保險人—
 - (i) 須加入任何分出復效保費；及
 - (ii) 可減去任何分入復效保費。
- (3) 在本條中—

險位超額賠款再保險 (per risk excess of loss reinsurance) 指一種超額賠款再保險，其再保險會向分出者賠償每項個別風險 (例如建築物) 超出其自負損失額的數額。

61. 一般保險風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按以下方式釐定一般保險風險的風險資本額—
 - (a) 就其一般保險負債，釐定下述每項子風險的風險資本額—
 - (i) 按照第 62 至 70 條的一般保險風險 (按揭保險風險除外)；及
 - (ii) 按照第 71 至 80 條的按揭保險風險；及
 - (b) 按照第(2)款所述的公式，計算(a)(i)及(ii)段所述的各項子風險的風險資本額之總和。
- (2) 第(1)(b)款所述的公式是—

$$\text{風險資本額}_{\text{一般保險風險}} = \sqrt{\sum_{u1, v1} \text{相關系數矩陣}_{u1, v1} \times \text{風險資本額}_{u1} \times \text{風險資本額}_{v1}}$$

其中—
相關系數矩陣指附表7表5所列的相關系數矩陣；及
u1 及 *v1* 代表第(1)(a)款每節中的相應子風險。

第 2 次分部 – 一般保險風險 (按揭保險風險除外)

62. 一般保險風險 (按揭保險風險除外) 的風險資本額

- (1) 適用保險人須按以下方式釐定其一般保險風險 (按揭保險風險除外) 的風險資本額 –
- (a) 釐定下述每項子風險的風險資本額 –
 - (i) 按照第 63 至 65 條的準備金及保費風險；及
 - (ii) 按照第 66 至 70 條的一般保險巨災風險；
 - (b) 按照第(2)款所述的公式，計算(a)(i)及(ii)段所述的各項子風險的風險資本額之總和。
- (2) 第(1)(b)款所述的公式是 –

$$\begin{aligned} & \text{風險資本額}_{\text{一般保險風險(按揭保險風險除外)}} \\ &= \sqrt{\sum_{u2,v2} \text{相關系數矩陣}_{u2,v2} \times \text{風險資本額}_{u2} \times \text{風險資本額}_{v2}} \end{aligned}$$

其中 –

相關系數矩陣指附表 7 表 6 所列的相關系數矩陣；及

$u2$ 及 $v2$ 代表第(1)(a)款每節中的相應子風險。

63. 準備金及保費風險的風險資本額

- (1) 適用保險人在釐定準備金及保費風險的風險資本額時 –
- (a) 須釐定下述每項子風險的風險資本額 –
 - (i) 按照第 64 條的每項一般保險業務線的準備金風險；及
 - (ii) 按照第 65 條的每項一般保險業務線的保費風險；
 - (b) 須釐定每項一般保險業務線的準備金及保費風險的風險資本額，做法是按照第(2)款的公式，就相應一般保險業務線，將(a)(i)及(ii)段所述的各項子風險的風險資本額合計；
 - (c) 可按照第(3)款的公式，對每項一般保險業務線的準備金及保費風險的風險資本額作出地理分散調整(如有的話)；及
 - (d) 須按照第(4)款的公式，將已按(c)段所述作出調整(如有的話)後的每項一般保險業務線的準備金及保費風險的風險資本額合計。

(2) 第(1)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{某一般保險業務線的準備金及保費風險}} = \sqrt{\sum_{u3,v3} \text{相關系數矩陣}_{u3,v3} \times \text{風險資本額}_{u3} \times \text{風險資本額}_{v3}}$$

其中－

相關系數矩陣指附表7表7所列的相關系數矩陣；及
 $u3$ 及 $v3$ 代表第(1)(a)款每節中的相應子風險。

(3) 為施行第(1)(c)款，適用保險人可應用此公式對每項一般保險業務線的準備金及保費風險的風險資本額作出地理分散調整－

$$\text{風險資本額}_{\text{地理分散調整後的準備金及保費風險}} = \text{風險資本額}_{\text{地理分散調整前的準備金及保費風險}} \times (0.75 + 0.25 \times \frac{\sum_i x_i^2}{(\sum_i x_i)^2}),$$

其中 x_i 是以下兩項之總和－

- (a) 附表8表3界定的風險地區中一般保險業務線，根據第64(2)條釐定的準備金風險的風險承擔基數；及
- (b) 相同一般保險業務線及相同風險地區，根據第65(2)條釐定的保費風險的風險承擔基數。

(4) 第(1)(d)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{準備金及保費風險}} = \sqrt{\sum_{u4,v4} \text{相關系數矩陣}_{u4,v4} \times \text{風險資本額}_{\text{準備金及保費風險}_{u4}} \times r \times \text{風險資本額}_{\text{準備金及保費風險}_{v4}}}$$

其中－

相關系數矩陣指附表7表8的相關系數矩陣；及
 $u4$ 及 $v4$ 代表相應的一般保險業務線。

(5) 如根據第41條認可的某再保險合約的減低保險風險效果沒有在準備金及保費風險資本額中獲充分考慮，適用保險人只有在獲得保監局根據第(8)款批准後，才能在釐定其準備金及保費風險的風險資本額時，考慮該合約的額外減低保險風險效果。

(6) 適用保險人如要取得第(8)款的批准，須按照第(7)款向保監局提出申請，並須繳付訂明費用。

- (7) 根據第(6)款提出的申請須－
- (a) 以書面提出；
 - (b) 包含或附有以下詳情－
 - (i) 該再保險合約；
 - (ii) 適用保險人在釐定準備金及保費風險的風險資本額時，會如何計算該合約中帶來的減低保險風險效果；及
 - (iii) 在考慮保監局根據本條例第133條刊登和公布的指引後，保監局在考慮該申請時可能合理地要求的任何其他資料；及
 - (c) 送達保監局。
- (8) 如有根據第(6)款提出的申請，保監局可向適用保險人發出書面通知，批准或拒絕該申請；如保監局批准該申請，可就該批准施加包括但不限於關於下述的任何條件－
- (a) 該批准得以維持有效的期間；及
 - (b) 在釐定準備金及保費風險的風險資本額時，可以何種方法或方式考慮該再保險合約的減低保險風險效果。

64. 準備金風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須將表9第2欄的每項一般保險業務線的準備金風險的風險資本額，釐定為該業務系列的準備金風險的風險承擔基數乘以表9第3欄的相應準備金風險因子後所得的數額。

表 9
準備金風險因子

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
業務	一般保險業務線	準備金風險因子
直接	意外及健康	25%
	汽車	30%
	航空	40%
	船舶	40%
	貨運	40%
	財產損壞	35%
	僱員補償－建造業	30%
	僱員補償－非建造業	25%
	一般法律責任－公眾責任	30%
	一般法律責任－其他法律責任	40%

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
業務	一般保險業務線	準備金風險因子
	金錢損失 – 信貸及其他	55%
比例再保險	意外及健康	25%
	汽車	30%
	航空	40%
	船舶	40%
	貨運	40%
	財產損壞	35%
	僱員補償	30%
	一般法律責任	40%
	金錢損失 – 信貸及其他	55%
非比例再保險	意外及健康	50%
	汽車	50%
	船舶、航空及貨運	50%
	財產損壞	50%
	僱員補償	50%
	一般法律責任	50%
	金錢損失 – 信貸及其他	50%

- (2) 為施行第(1)款，在第(3)款的規限下，適用保險人某項一般保險業務線的準備金風險的風險承擔基數為該業務系列在估值日期的已減除再保險的未決申索負債，下限為零。
- (3) 在第(4)款的規限下，適用保險人在釐定其一般保險業務線準備金風險的風險承擔基數時可豁除某損失事件的未決申索負債，但前提是該保險人在該損失事件須承擔的最高負債額已在該未決申索負債中反映，且不得超逾該最高額，基於以下原因 –
- 該未決申索負債的數額當與任何有關已結算的數額一併考慮，並不少於該保險合約訂明該保險人承擔的負債的最高限額；或
 - 該未決申索負債的數額當與任何有關已結算的數額一併考慮，並不少於該保險人就該損失事件而保留的最高負債額，且任何超出該數的負債額均由第 41 條認可的再保險合約保障，並且沒有與任何再保險人就假定的再保攤回存在爭議。

- (4) 適用保險人只有在以下情況下，才能將第(3)款所述的未決申索負債，從其準備金風險的風險承擔基數豁除，即該負債－
- (a) 由無法預期及極端的損失事件所引致；及
- (b) 佔該保險人已減除再保險的未決申索負債總額的重要部分。

65. 保費風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須要將表10第2欄中的每項一般保險業務線的保費風險的風險資本額，釐定為該業務系列的保費風險的風險承擔基數乘以表10第3欄的相應保費風險因子後所得的數額。

表10
保費風險因子

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
業務	一般保險業務線	保費風險因子
直接	意外及健康	10%
	汽車	20%
	航空	30%
	船舶	30%
	貨運	30%
	財產損壞	20%
	僱員補償－建造業	40%
	僱員補償－非建造業	30%
	一般法律責任－公眾責任	20%
	一般法律責任－其他法律責任	35%
	金錢損失－信貸及其他	25%
比例再保險	意外及健康	10%
	汽車	20%
	航空	30%
	船舶	30%
	貨運	30%
	財產損壞	30%
	僱員補償	30%
	一般法律責任	30%
非比例再保險	金錢損失－信貸及其他	25%
	意外及健康	30%
	汽車	30%
	船舶、航空及貨運	30%
	財產損壞	30%
	僱員補償	30%

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
業務	一般保險業務線	保費風險因子
	一般法律責任	30%
	金錢損失－信貸及其他	30%

- (2) 為施行第(1)款，適用保險人在表10第2欄中某項一般保險業務線的保費風險的風險承擔基數，須為以下兩項之總和－
- (a) 取以下較大者－
- (i) 該一般保險業務線在從緊接估值日期前的前 12 個月開始截至估值日期當天的期間內的滿期淨保費，下限為零；及
- (ii) 該相同業務系列在緊接估值日期後的第二天開始截至緊接該日期後 12 個月的最後一天的期間內的預期滿期淨保費，下限為零；及
- (b) 就於估值日已確認的多年期保險合約而言，在緊接估值日期後的12個月起至該合約邊界為止的期間內的滿期淨保費的25%，下限為零。
- (3) 在本條中－

於估值日已確認的多年期保險合約 (multi-year insurance contract recognized as at the valuation date) 指某保險合約，其保險負債按照於估值日期被確認為具有根據第14條釐定為超過12個月的邊界。

66. 一般保險巨災風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須以下述方式，釐定其一般保險巨災風險的風險資本額－
- (a) 釐定以下每項子風險的風險資本額－
- (i) 按照第 67 或 68 條的自然災害風險；
- (ii) 按照第 69 條的人為非系統性巨災風險；及
- (iii) 按照第 70 條的人為系統性巨災風險；及
- (b) 按照第(2)款所述的公式，計算(a)(i)至(iii)段所述的各項風險資本額之總和。
- (2) 第(1)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{一般保險巨災風險}} = \sqrt{\sum_{u5, v5} \text{相關系數矩陣}_{u5, v5} \times \text{風險資本額}_{u5} \times \text{風險資本額}_{v5}}$$

其中－

相關系數矩陣指附表 7 表 9 所列的相關系數矩陣；及
 $u5$ 及 $v5$ 代表第(1)(a)款每節中的相應子風險。

67. 自然災害風險的風險資本額

- (1) 適用保險人 –
 - (a) 在按照第(4)款獲得保監局批准且保監局其後沒有按照第(6)款提出反對的前提下，適用保險人可應用自身評估去釐定其自然災害風險的風險資本額，而保監局根據第(4)款可就其批准而施加的任何條件；或
 - (b) 須按照第68條釐定自然災害風險的風險資本額。
- (2) 為施行第(1)(a)款，適用保險人如要取得第(4)款的批准，須按照第(3)款向保監局提出申請，並須繳付訂明費用。
- (3) 根據第(2)款提出的申請須 –
 - (a) 以書面提出；
 - (b) 包含 –
 - (i) 保監局指明的有關自身評估的詳情；及
 - (ii) 在考慮保監局根據本條例第 133 條刊登和公布的指引後，保監局在考慮該申請時可能合理地要求的任何其他資料；及
 - (c) 送達保監局。
- (4) 如有根據第(2)款提出的申請，保監局可向適用保險人發出書面通知，批准或拒絕該申請；如保監局批准該申請，可就該批准施加包括但不限於關於下述的任何條件 –
 - (a) 該批准得以維持有效的期間；及
 - (b) 在釐定其自然災害風險的風險資本額時，該保險人在自身評估時須應用的方法或方式。
- (5) 適用保險人須在根據第(4)款取得保監局的批准後，及在該批准得以維持有效的期間 –
 - (a) 在指明表格中所指明的期間內，向保監局提交其在指明表格中所指明與應用自身評估相關的資料；包括根據本條例第133條刊登和公布的指引下，保監局為監察該保險人在釐定其自然災害風險的風險資本額時所應用的自身評估的持續有效性，而可能合理地要求的資料；及
 - (b) 根據(a)段提交資料時繳付訂明費用。
- (6) 如保監局覺得該適用保險人不再適合採用該項自身評估，保監局可向該保險人送達書面通知，反對該保險人繼續採用根據該項自身評估而得的自然災害風險的風險資本額。
- (7) 如保監局依據第(6)款提出反對，該適用保險人須按照第68條去釐定其自然災害風險的風險資本額。

68. 自然災害風險的風險資本額 – 以因子計算

- (1) 本條適用於未能根據第67(4)條獲得保監局批准的適用保險人或保監局根據第67(6)條對該項批准提出反對。
- (2) 適用保險人須按以下方式釐定其自然災害風險的風險資本額 –
 - (a) 釐定其 –
 - (i) 按照第(3)、(4)、(5)、(6)及(7)款的風暴的淨損失；及
 - (ii) 按照第(3)、(4)、(5)、(6)及(8)款的地震的淨損失；
 - (b) 應用以下公式，將(a)(i)及(ii)段所述的淨損失合計 –

$$\text{淨損失} = \sqrt{\text{淨損失}_{\text{風暴}}^2 + \text{淨損失}_{\text{地震}}^2} ; \text{及}$$

- (c) 在按照(b)段釐定的淨損失之上，加入再保攤回應收涉及的對手方違責和其他風險的風險資本額，而該等風險資本額是按照第(9)款且按照第(7)(b)及(c)及(8)(b)款通過淨下調程序計算所得。
- (3) 在釐定其風暴的淨損失及地震的淨損失時，適用保險人須首先按照第(4)、(5)及(6)款釐定其自然災害的風險承擔基數。
 - (4) 在第(5)款的規限下，適用保險人對表11指明的每個地區及合約類別的自然災害的風險承擔基數是 –
 - (a) 在緊接估值日期後12個月內的任何時間，該保險人在其承保所涉及的地區內發生的財產損失的每份保險合約訂明的毛累計承保限額；及
 - (b) 如果(a)段所述的保險合約是一份無事件限額的比例合約，則適用保險人的風險承擔基數是緊接估值日期後12個月的200年一遇的年度累計損失毛額。
 - (5) 如適用保險人的風險承擔基數的任何部分包括表11沒有明確指明的地區或司法管轄區的風險承擔，因而在該表被列為“任何其他地區或司法管轄區”的風險承擔，則適用保險人 –
 - (a) 可根據其本身的風險管理框架，界定該等地區或司法管轄區；
 - (b) 為釐定自然災害風險的風險資本額，而須將具有相關性且易於受同一地震或風暴影響的地區或司法管轄區歸類為單一地區；及
 - (c) 須分開釐定(b)段界定的每個地區或司法管轄區的風險承擔基數，以及為施行第(7)及(8)款，應用表11中針對“任何其他地區或司法管轄區”的風險因子。
 - (6) 為施行第(4)及(5)款，為免生疑問，適用保險人在釐定其風險承擔基數時，須包括任何可能因相關自然災害導致的財產相關損壞而發生損失的風險類別。

- (7) 為施行第(2)(a)款，適用保險人須按以下方式釐定其風暴的淨損失－
- (a) 就表11的每個地區所發生的風暴，按以下方式釐定200年一遇的年度累計損失毛額－
- (i) 將每個地區的風險承擔基數乘以適用在表11的該風險承擔基數中各類保險合約(如表11所列)的風暴風險因子；及
- (ii) 計算每個地區根據第(i)節所得的數額之總和；

表 11
自然災害風險因子

類別	自然災害風險因子							
	直接及臨分業務		有事件限額的比例合約業務		無事件限額的比例合約業務		非比例合約業務	
風險地區	風暴	地震	風暴	地震	風暴	地震	風暴	地震
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄	第 7 欄	第 8 欄	第 9 欄
香港	0.20%	不適用	35%	不適用	100%	不適用	50%	不適用
澳門	0.60%	不適用	35%	不適用	100%	不適用	80%	不適用
中國大陸	0.30%	0.40%	35%	65%	100%	100%	80%	80%
台灣	1.00%	3.50%	80%	80%	100%	100%	80%	80%
日本	1.00%	9.00%	45%	40%	100%	100%	80%	80%
南韓	0.30%	不適用	30%	不適用	100%	不適用	80%	不適用
印尼	不適用	2.00%	不適用	80%	不適用	100%	不適用	80%
任何其他地區或司法管轄區	2.00%	5.00%	80%	80%	100%	100%	80%	80%

- (b) 按以下方式，釐定在香港發生的風暴的淨損失－
- (i) 將表 12 的情景 1 中應用於其按照(a)段為情景 1 所述的 2 項事件中的每項，以釐定在香港發生的風暴 200 年一遇的年度累計損失毛額；
- (ii) 將下述各項，應用於第(i)節就該 2 項事件的每項所釐定的數額－
- (A) 淨下調程序；及
- (B) 按照第 60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
- (iii) 計算由第(ii)節得出有關該 2 項事件的數額之總和；
- (c) 香港以外每個地區發生的風暴的淨損失，須釐定為表12界定的情景1的淨損失及表12界定的情景2的淨損失兩者之中的較大者，其中－
- (i) 情景 1 的淨損失按以下方式釐定－
- (A) 表 12 的情景 1 中所述的 2 項事件中的每項，就香港以外地區發生的風暴，將情景 1 應用在按照(a)段釐定的 200 年一遇的年度累計損失毛額；
- (B) 將下述各項，應用於 (A)分節就該 2 項事件的每項所釐定的數額－
- (I) 淨下調程序；及

- (II) 按照第 60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
- (C) 計算由(B)分節得出有關該 2 項事件每項的數額之總和；及
- (ii) 情景 2 的淨損失按第(i)節所述的相同方式釐定，猶如在該節中，凡對情景 1 的提述即為對情景 2 的提述；及

表 12
風暴情景

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
風暴	情景 1	情景 2
隨後 12 個月內首次事件的總損失額	200 年一遇的年度累計損失毛額的 83%	200 年一遇的年度累計損失毛額的 67%
隨後 12 個月內第二次事件的總損失額	200 年一遇的年度累計損失毛額的 17%	200 年一遇的年度累計損失毛額的 33%

- (d) 使用以下公式，將(b)及(c)段按地區釐定的風暴淨損失合計－

$$\text{淨損失}_{\text{風暴}} = \sqrt{\sum_{u6, v6} \text{相關係數矩陣}_{u6, v6} \times \text{淨損失}_{\text{風暴}_u6} \times \text{淨損失}_{\text{風暴}_v6}}$$

其中－

相關係數矩陣指附表7表10所列的相關係數矩陣；及
u6 及 v6 代表相應的地區。

- (8) 為施行第(2)(b)款，適用保險人須按以下方式釐定其地震的淨損失－
- (a) 就表11的每個地區所發生的地震，按以下方式釐定200年一遇的年度累計損失毛額－
- (i) 將每個地區的風險承擔基數乘以適用在表11的該風險承擔基數中各類保險合約(如表11所列)的地震風險因子；及
- (ii) 計算每個地區或司法管轄區根據第(i)節所得的數額之總和；
- (b) 將下述各項，應用於(a)段釐定的每個地區每項200年一遇的地震年度累計損失金額－
- (i) 淨下調程序；及
- (ii) 按照第60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
- (c) 使用以下公式，將(b)段按地區釐定的地震淨損失合計－

$$\text{淨損失}_{\text{地震}} = \sqrt{\sum_{u7, v7} \text{相關係數矩陣}_{u7, v7} \times \text{淨損失}_{\text{地震}_u7} \times \text{淨損失}_{\text{地震}_v7}}$$

其中－

相關係數矩陣指附表 7 表 11 所列的相關係數矩陣；及
 $u7$ 及 $v7$ 代表相應的地區。

- (9) 為施行第(2)(c)款，適用保險人－
- (a) 須按以下方式，釐定對手方違責和其他風險的風險資本額
- (i) 將從每個再保險人收到的每筆再保攤回應收，視為第5分部所指的風險承擔，而該再保攤回應收是透過根據第(7)(b)、(c)及(8)(b)款使用淨下調程序所得的；及
- (ii) 按照第5分部，將第(i)節所述的每項風險承擔乘以有關再保險人適用的對手方違責風險因子；及
- (b) 為施行(a)段，如相關再保攤回應收按照第83條被任何合資格抵押品涵蓋，則可調整該再保攤回應收的價值。

69. 人為非系統性巨災風險的風險資本額

- (1) 本條適用於非專業再保險人的適用保險人。
- (2) 適用保險人須按以下方式，釐定人為非系統性巨災風險的風險資本額－
- (a) 釐定以下每項子風險的風險資本額－
- (i) 按照第(3)及(4)款所涉及的財產與工程的爆炸與大火；
- (ii) 按照第(5)及(6)款的船舶損失；
- (iii) 按照第(7)及(8)款的飛機損失；及
- (iv) 按照第(9)及(10)款的大額本金違約；及
- (b) 根據以下公式，將(a)(i)、(ii)、(iii)及(iv)段釐定的風險資本額合計－

$$\text{風險資本額}_{\text{人為非系統性}} = \sqrt{\sum_{i=\text{情景}(a)(i)}^{\text{情景}(a)(iv)} \text{風險資本額}_i^2}$$

其中 i 代表(a)段每節中相應的情景。

- (3) 適用保險人如根據一份或多份保險合約，承保涉及財產與工程的爆炸與大火所引致的損失，為施行第(2)(a)(i)款，該保險人須將涉及財產與工程的爆炸與大火的風險資本額釐定為單個承保風險單位即一幢大廈的最大風險資本額，且每個風險單位的風險資本額須按照第(4)款釐定。
- (4) 第(3)款所述的每個風險單位的風險資本額按以下方式計算－
- (a) 每個風險單位的毛損失釐定為－
- (i) 在緊接估值日期後 12 個月期間的某個時間點，該適用保險人對其保險合約下所承保的最高單個風險單位即某幢大樓的最大可預見損失，
- (ii) 乘以 100%的損壞比率；

- (b) 將下述各項，應用於(a)段釐定的毛損失 –
 - (i) 淨下調程序；及
 - (ii) 按照第 60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
 - (c) 從(b)段得出的淨損失上，加入再保攤回應收涉及的對手方違責和其他風險的風險資本額，而該風險資本額是按照第(12)款且根據(b)段通過淨下調程序計算所得。
- (5) 適用保險人如根據一份或多份保險合約，承保風險單位即一艘船舶的船舶損失，為施行第(2)(a)(ii)款，該保險人須將船舶損失的風險資本額釐定為單個風險單位的最大風險資本額，且每個風險單位的風險資本額須按照第(6)款釐定。
- (6) 第(5)款所述的每個該風險單位的風險資本額按以下方式計算 –
- (a) 每個風險單位的毛損失釐定為 –
 - (i) 在緊接估值日期後 12 個月的期間內，該船舶即風險承擔單位的船體及機器的保險責任所涉及的議定價值，以及該船舶的保障與賠償所涉及的责任限額兩者的總金額；
 - (ii) 乘以 100%的損壞比率；
 - (b) 將下述各項，應用於(a)段釐定的毛損失 –
 - (i) 淨下調程序；及
 - (ii) 按照第 60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
 - (c) 從(b)段得出的淨損失上，加入再保攤回應收涉及的對手方違責和其他風險的風險資本額，而該等風險資本額是按照第(12)款且根據(b)段通過淨下調程序計算所得。
- (7) 適用保險人如根據一份或多於一份保險合約，承保風險單位即一架飛機的飛機損失，為施行第(2)(a)(iii)款，該保險人須將飛機損失的風險資本額釐定為單個風險單位級別的最大風險資本額，且每個風險單位的風險資本額須按照第(8)款釐定。
- (8) 第(7)款所述的每個風險單位的風險資本額按以下方式計算 –
- (a) 每個風險單位的毛損失釐定為 –
 - (i) 在緊接估值日期後12個月的期間內，該飛機即風險承擔單位的機體及責任保險的總保額，
 - (ii) 乘以100%的損壞比率；
 - (b) 將下述各項，應用於(a)段釐定的毛損失 –
 - (i) 淨下調程序；及
 - (ii) 按照第60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
 - (c) 從(b)段得出的淨損失上，加入再保攤回應收涉及的對手方違責和其他風險的風險資本額，而該等風險資本額是按照第(12)款且根據(b)段通過淨下調程序計算所得。

- (9) 為施行第(2)(a)(iv)款，適用保險人須按以下方式，釐定大額本金違約的風險資本額－
- (a) 針對該保險人承保的同一公司團體內一筆或一組本金的違約風險，須按照第(10)款，釐定每個風險單位即該組公司團體內該筆或該組本金的風險資本額；及
 - (b) 從(a)段所得出的最大2筆風險資本額之和。
- (10) 按以下方式，計算第(9)款所述的每個風險單位的風險資本額－
- (a) 某風險單位的毛損失釐定為－
 - (i) 在第(11)款的規限下，緊接估值日期後12個月的期間內，適用保險人承保的同一公司團體內每一筆或一組本金（視情況而定），即風險承擔單位所招致的有關保險合約的總違約金毛額；
 - (ii) 乘以30%的最大可能損失因子；
 - (b) 將下述各項，應用於(a)段釐定的毛損失－
 - (i) 淨下調程序；及
 - (ii) 按照第60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
 - (c) 從(b)段得出的淨損失上，加入再保攤回應收涉及的對手方違責和其他風險的風險資本額，而該等風險資本額是按照第(12)款且根據(b)段通過淨下調程序計算所得。
- (11) 為施行第(10)(a)款，適用保險人可按照第83條調整根據第(10)(a)款計算所得的毛損失，以顧及任何可涵蓋該損失的合資格抵押品。
- (12) 為施行第(4)(c)、(6)(c)、(8)(c)及(10)(c)款，適用保險人－
- (a) 須按以下方式，釐定對手方違責和其他風險的風險資本額－
 - (i) 根據第(4)(b)、(6)(b)、(8)(b)及(10)(b)款使用淨下調程序時，從每個再保險人收到的每筆再保攤回應收，視為第5分部所指的風險承擔；及
 - (ii) 按照第5分部，將第(i)節所述的每項風險承擔乘以有關再保險人適用的對手方違責風險因子；及
 - (b) 為施行(a)段，如相關再保攤回應收按照第83條被任何合資格抵押品涵蓋，則可調整該再保攤回應收的價值。
- (13) 在本條中－

最大可預見損失 (maximum foreseeable loss) 就承保財產與工程的爆炸與大火所引致的損失的保險合約而言，指在隨後12個月的任何時間點，根據當時在現場的財產或設備所具有的最高價值為基礎，在最壞情況下由爆炸或大火可導致的最大預期損失。

70. 人為系統性巨災風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按以下方式，釐定其人為系統性巨災風險的風險資本額－
 - (a) 根據第(2)款，釐定其承保貿易信用保險合約所承擔的毛損失；
 - (b) 將下述各項，應用於(a)段釐定的毛損失－
 - (i) 淨下調程序；及
 - (ii) 按照第60(2)(c)條作出的任何復效調整；及
 - (c) 從(b)段得出的淨損失上，加入再保攤回應收涉及的對手方違責和其他風險的風險資本額，而該等風險資本額是按照第(3)款且根據(b)段通過淨下調程序計算所得。
- (2) 適用保險人根據第(1)(a)款釐定的毛損失須為以下兩項之總和－
 - (a) 在緊接估值日期後12個月期間內，直接及比例貿易信用業務的預期滿期毛保費的100%，分別以零為下限；及
 - (b) 在緊接估值日期後12個月期間內，非比例貿易信用業務的預期滿期毛保費的250%，下限為零。
- (3) 為施行第(1)(c)款，適用保險人－
 - (a) 須按以下方式，釐定對手方違責和其他風險的風險資本額－
 - (i) 根據第(1)(b)款使用的淨下調程序，從每個再保險人收到的每筆再保攤回應收，視為第5分部所指的風險承擔；及
 - (ii) 按照第5分部，將第(i)節所述的每項風險承擔乘以有關再保險人適用的對手方違責風險因子；及
 - (b) 為施行(a)段，如相關再保攤回應收按照第83條被任何合資格抵押品涵蓋，則可調整該再保攤回應收的價值。

第3次分部－按揭保險風險

71. 釋義

在本次分部中－

在岸逆按揭保險 (onshore reverse mortgage insurance) 指承保貸款人因逆按揭貸款而產生損失的風險，且是具在岸風險的一般保險業務；

在岸標準按揭保險 (onshore standard mortgage insurance) 指承保貸款人因按揭貸款(不是逆按揭貸款)違約而產生損失的風險，且是具在岸風險的一般保險業務；

具在岸風險的一般業務 (general business with onshore risk) 具有本條例第25A條所給予的涵義；

保險範圍起始成數 (insurance coverage starting level) 就按揭保險合約而言，指貸款人不受該按揭保險合約保障的按揭貸款額，與該按揭保險合約開立時按揭貸款所屬的房產的價值，以百分率表達的比率；

按揭保險 (mortgage insurance) 指承保貸款人因以下各項而產生損失的風險的保險 (屬一般業務) –

- (a) 按揭貸款違約；或
- (b) 逆按揭貸款；

原定按揭成數 (original loan-to-value ratio) 指原定按揭貸款額，與該按揭貸款發放時該房地產的價值或該房地產的交易價格 (取其較低者)，以百分率表達的比例；

違約損失率因子 (loss given default factor) 指適用保險人根據按揭保險合約提供保障的貸款發生違約時，按表13所訂明，代表損失與風險承擔比例的因子，參照該合約的保險範圍起始成數及受該合約保障的按揭貸款的原定按揭成數予以釐定；

表 13
違約損失率因子

保險範圍 起始成數	原定按揭成數		
	低於或等於 70%	高於 70% 但 低於或等於 80%	高於 80%
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄
40% 或 50%	0.40	0.60	0.75
60%	0.55	0.75	0.85
70%	不適用	0.90	0.95

離岸按揭保險 (offshore mortgage insurance) 指不是在岸標準按揭保險或在岸逆按揭保險的按揭保險。

72. 按揭保險風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按以下方式，釐定按揭保險風險的風險資本額 –
 - (a) 釐定以下每項子風險的風險資本額 –
 - (i) 按照第(3)款的在岸按揭保險；及
 - (ii) 按照第(4)款的離岸按揭保險；及
 - (b) 按照第(2)款所述的公式，將(a)(i)及(ii)段所述的子風險的風險資本額合計。

(2) 第(1)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{按揭保險風險}} = \sqrt{\sum_{u8,v8} \text{系數矩陣}_{u8,v8} \times \text{風險資本額}_{u8} \times \text{風險資本額}_{v8}}$$

其中－

系數矩陣指附表7表12所列的相關系數矩陣；及
 $u8$ 及 $v8$ 代表第(1)(a)款每節的相應子風險。

(3) 適用保險人須按以下方式，釐定在岸按揭保險的風險資本額－

- (a) 釐定以下每項子風險的風險資本額－
- (i) 按照第73條的在岸標準按揭保險；及
 - (ii) 按照第76條的在岸逆按揭保險的準備金風險；及
- (b) 計算(a)(i)及(ii)段所述的風險資本額之總和。

(4) 適用保險人須按以下方式，釐定離岸按揭保險的風險資本額－

- (a) 釐定以下每項子風險的風險資本額－
- (i) 按照第77條的離岸按揭保險的準備金及保費風險；及
 - (ii) 按照第80條的離岸按揭保險的巨災風險；及
- (b) 按照第(5)款所述的公式，將(a)(i)及(ii)段所述的子風險的風險資本額合計。

(5) 第(4)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{離岸按揭保險}} = \sqrt{\sum_{u10,v10} \text{系數矩陣}_{u10,v10} \times \text{風險資本額}_{u10} \times \text{風險資本額}_{v10}}$$

其中－

系數矩陣指附表7表14所列的相關系數矩陣；及
 $u10$ 及 $v10$ 代表第(4)(a)款每節的相應子風險。

73. 在岸標準按揭保險的風險資本額

(1) 適用保險人須按以下方式，釐定在岸標準按揭保險的風險資本額－

- (a) 釐定以下每項子風險的風險資本額－
- (i) 按照第74條的在岸標準按揭保險的準備金風險；及
 - (ii) 按照第75條的在岸標準按揭保險的巨災及保費風險；及
- (b) 按照第(2)款所述的公式，將(a)(i)及(ii)段所述的子風險的風險資本額合計。

(2) 第(1)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{在岸標準按揭保險}} = \sqrt{\sum_{u9, v9} \text{系數矩陣}_{u9, v9} \times \text{風險資本額}_{u9} \times \text{風險資本額}_{v9}}$$

其中－

系數矩陣指附表7表13所列的相關系數矩陣；及
 $u9$ 及 $v9$ 代表第(1)(a)款每節的相應子風險。

74. 在岸標準按揭保險準備金風險的風險資本額

(1) 適用保險人在釐定其在岸標準按揭保險準備金風險的風險資本額時，須為X及Y兩者數額較大者，其中－

(a) X的數額按以下方式釐定－

- (i) 就該保險人在其在岸標準按揭保險合約下的每項未決申索負債而言，識別預期從尚未完成處置的房產可收回的數額，該數額按已減除再保險的基準釐定，並被該保險人用於釐定其未決申索負債的最佳估計值淨額，下限為零；
- (ii) 將第(i)節所述的每個數額乘以適用的違約損失率因子；及
- (iii) 計算第(ii)節所得的數額之和；及

(b) Y的數額按以下方式釐定－

- (i) 識別該保險人直接業務、比例業務及非比例業務的在岸標準按揭保險中已減除再保險的未決申索負債，分別以零為下限；
- (ii) 將第(i)節所述的數額乘以表14訂明的適用準備金風險因子；及
- (iii) 計算第(ii)節所得的數額之和。

表14

在岸標準按揭保險的準備金風險因子

第1欄	第2欄
業務	準備金風險因子
直接	55%
比例	55%
非比例	50%

(2) 在第(3)款的規限下，在釐定第(1)(b)(i)款所述的已減除再保險的未決申索負債的數額時，適用保險人可豁除損失事件的未決申索負債，但前提是該保險人就該損失事件須承擔的最高負債額已在該未決申索負債中反映，且不得超逾該最高額，基於以下原因－

(a) 該未決申索負債的數額當與任何有關已結算的數額一併考慮，並不少於該保險合約訂明該保險人所承擔的最高負債限額；或

- (b) 該未決申索負債的數額當與任何有關已結算的數額一併考慮，並不少於該保險人就該損失事件而保留的最高負債額，且任何超出該數的負債額均由第41條認可的再保險合約保障，並且沒有與任何再保險人就假定的再保攤回存在爭議。
- (3) 適用保險人只有在以下情況下，才能將第(2)款所述的未決申索負債，從其準備金風險的風險承擔基數豁除，即該負債 –
 - (a) 由無法預期及極端的損失事件所引致；及
 - (b) 佔該保險人已減除再保險的未決申索負債總額的重要部分。

75. 在岸標準按揭保險巨災及保費風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按以下方式，釐定在岸標準按揭保險巨災及保費風險的風險資本額 –
 - (a) 按照第(2)款，釐定其在岸標準按揭保險業務的淨損失數額；
 - (b) 在(a)段所釐定的淨損失數額中，加入再保攤回應收涉及的對手方違責和其他風險的風險資本額，而該等風險資本額是按照第(4)款且根據第(2)(e)款通過淨下調程序計算所得。
- (2) 為施行第(1)(a)款，適用保險人須按以下方式，釐定其在岸標準按揭保險的淨損失數額 –
 - (a) 釐定每份在岸標準按揭保險合約的承擔風險毛額，為尚欠的貸款結餘額扣除不受該合約保障的按揭貸款額，並按照第(3)款，以累計利息及允許的支出百分率予以向上調整，下限為零；
 - (b) 將(a)段釐定的每項承擔風險毛額乘以2.72%的基本率；
 - (c) 根據該在岸標準按揭保險合約保障的按揭貸款的原定按揭成數，以表15的LTV因子乘以(b)段得出的每個數額；
 - (d) 將(c)段計算所得的每個數額乘以表13的適用違約損失率因子；
 - (e) 對(d)段計算所得的數額應用 –
 - (i) 淨下調程序；及
 - (ii) 任何按照第60(2)(c)條的復效調整；及
 - (f) 應用(a)、(b)、(c)、(d)及(e)段計算所得的各數額之和，作為該保險人在岸標準按揭保險的淨損失。

表 15
LTV 因子

第 1 欄	第 2 欄
原定按揭成數	LTV 因子
低於或等於 65%	0.4
高於 65% 但低於或等於 70%	0.55
高於 70% 但低於或等於 75%	0.7
高於 75% 但低於或等於 80%	1
高於 80% 但低於或等於 85%	1.55
高於 85%	2.5

- (3) 為施行第(2)(a)款，以累計利息及允許的支出予以向上調整的百分率，是按照該合約津貼貸款人支付法律費用及其他開支的百分率。
- (4) 為施行第(1)(b)款，適用保險人－
- (a) 須按以下方式，釐定對手方違責和其他風險的風險資本額－
- (i) 根據第(2)(e)款使用淨下調程序時，從每個再保險人收到的每筆再保攤回應收，視為第5分部所指的風險承擔；及
- (ii) 按照第5分部，將第(i)節所述的每項風險承擔乘以有關再保險人適用的對手方違責風險因子；及
- (b) 為施行(a)段，如相關再保攤回應收按照第83條被任何合資格抵押品涵蓋，則可調整該再保攤回應收的價值。

76. 在岸逆按揭保險準備金風險的風險資本額

適用保險人須按以下方式，釐定在岸逆按揭保險準備金風險的風險資本額－

- (a) 就該保險人在其在岸逆按揭保險合約下的每項未決申索負債而言，識別預期從尚未完成處置的房產可收回的數額，該數額按已減除再保險的基準釐定，並被該保險人用於釐定其未決申索負債的最佳估計值淨額，下限為零；
- (b) 計算(a)段各數額之和；及
- (c) 將(b)段計算所得的數額乘以30%的準備金風險因子。

77. 離岸按揭保險準備金及保費風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按以下方式，釐定離岸按揭保險準備金及保費風險的風險資本額－
- (a) 釐定以下每項子風險的風險資本額－
- (i) 按照第78條的離岸按揭保險的準備金風險；及
- (ii) 按照第79條的離岸按揭保險的保費風險；及
- (b) 按照第(2)款所述的公式，將(a)(i)及(ii)段所述的子風險的風險資本額合計。

(2) 第(1)(b)款所述的公式是－

$$\text{風險資本額}_{\text{離岸按揭保險準備金及保費風險}} = \sqrt{\sum_{u11,v11} \text{系數矩陣}_{u11,v11} \times \text{風險資本額}_{u11} \times \text{風險資本額}_{v11}}$$

其中－

系數矩陣指附表7表15所列的相關系數矩陣；及
 $u11$ 及 $v11$ 代表第(1)(a)款每節的相應子風險。

78. 離岸按揭保險準備金風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須按以下方式，釐定離岸按揭保險準備金風險的風險資本額－
- 識別其離岸按揭保險準備金風險的風險承擔基數，做法是將第64(2)條應用於其離岸按揭保險業務；
 - 將(a)段識別的風險承擔基數乘以表16訂明的適用準備金風險因子；及
 - 計算(b)段所得的各數額之和。

表16
離岸按揭保險的準備金風險因子

第 1 欄	第 2 欄
業務	準備金風險因子
直接	55%
比例	55%
非比例	50%

- (2) 在第(3)款的規限下，在釐定第(1)(a)款的準備金風險的風險承擔基數時，適用保險人可豁除損失事件的未決申索負債，但前提是該保險人就該損失事件須承擔的最高負債額已在該未決申索負債中反映，且不得超逾該最高額，基於以下原因－
- 該未決申索負債的數額當與任何有關已結算的數額一併考慮，並不少於該保險合約訂明該保險人承擔的負債的最高限額；或
 - 該未決申索負債的數額當與任何有關已結算的數額一併考慮，並不少於該保險人就該損失事件而保留的最高負債額，且任何超出該數的負債額均由第41條認可的再保險合約保障，並且沒有與任何再保險人就假定的再保攤回存在爭議。
- (3) 適用保險人只有在以下情況下，才能將第(2)款所述的未決申索負債，從其準備金風險的風險承擔基數豁除，即該負債－
- 由無法預期及極端的損失事件所引致；及
 - 佔該保險人已減除再保險的未決申索負債總額的重要部分。

79. 離岸按揭保險保費風險的風險資本額

適用保險人須按以下方式，釐定其離岸按揭保險保費風險的風險資本額－

- (a) 識別其離岸按揭保險保費風險的風險承擔基數，做法是將第65(2)條應用於其離岸按揭保險業務；
- (b) 將(a)段識別的風險承擔基數乘以表17訂明的適用保費風險因子；及
- (c) 計算(b)段所得的各數額之和。

表 17
離岸按揭保險的保費風險因子

第 1 欄	第 2 欄
業務	保費風險因子
直接	25%
比例	25%
非比例	30%

80. 離岸按揭保險巨災風險的風險資本額

適用保險人須按以下方式，釐定其離岸按揭保險巨災風險的風險資本額－

- (a) 釐定其直接業務、比例業務及非比例業務的離岸按揭保險在緊接估值日期後12個月期間內的預期滿期淨保費，分別以零為下限；
- (b) 將(a)段釐定的滿期淨保費乘以表18訂明的適用巨災風險因子；及
- (c) 計算(b)段所得的各數額之和。

表 18
離岸按揭保險巨災風險因子

第 1 欄	第 2 欄
業務	巨災風險因子
直接	150%
比例	150%
非比例	250%

第 5 分部－對手方違責和其他風險

81. 對手方違責和其他風險的風險資本額

(1) 適用保險人須按以下方式，釐定其對手方違責和其他風險的風險資本額－

- (a) 按照第(3)至(5)款，就第(2)款所述的資產負債表項目所產生的每項風險承擔，釐定個別風險資本額；
- (b) 如第85(2)條適用，按照第85條釐定個別風險資本額；及

- (c) 計算(a)及(b)段得出的個別風險資本額之總和。
- (2) 第(1)(a)款所述的資產負債表項目是－
- (a) 在銀行或接受存款機構的存款；
 - (b) 非投資目的貸款及應收款項；
 - (c) 尚欠保費；
 - (d) 再保攤回應收；
 - (e) 應收分保款項；
 - (f) 在非交易所平台買賣的衍生工具合約；及
 - (g) 列於資產負債表上的資產但不包括－
 - (i) (a)、(b)、(c)、(d)、(e)及(f)段所述的資產負債表項目；
 - (ii) 已根據第2、3及4分部以風險模塊處置的資產；
 - (iii) 遞延稅項資產；
 - (iv) 使用權資產；及
 - (v) 現金項目。
- (3) 在第85條的規限下，適用保險人須按以下方式，釐定第(1)(a)款所述每項風險承擔的個別風險資本額－
- (a) 按照第(4)或(5)款，釐定有關風險承擔的數額；及
 - (b) 在第(6)、(7)、(8)及(9)款的規限下，將按照(a)段釐定的有關風險承擔的數額，乘以該項風險承擔的對手方在表19所列信用評級等級相對應的風險因子。

表 19
對手方違責和其他風險因子

第 1 欄 信用評級等級	第 2 欄 風險因子
1	0.4%
2	0.8%
3	1.6%
4	4.0%
5	8.4%
6	16.0%
7	38.8%
無評級	6.2%

- (4) 對於第(2)(a)、(b)、(c)、(d)、(e)或(g)款所述的資產所產生的風險承擔，為施行第(3)(a)款，風險承擔的數額是－
- (a) 按照第4部釐定的有關資產的價值；
 - (b) 如任何風險承擔受合資格雙邊淨額結算協議或合資格抵押品涵蓋，在(c)段的規限下，經按照第82 (如屬合資格雙邊淨額結算協議) 或83條 (如屬合資格抵押品) 作出調整後 (視屬何情況而定)的按照第4部釐定的有關資產的價值；或

- (c) 如按照(b)段對該風險承擔作出估值所得出的數額屬負數，則為零。
- (5) 如第(2)(f)款所述的衍生工具合約並非信用衍生工具合約，為施行第(3)(a)款，其風險承擔的數額為下述項目之總和－
- (a) 如該合約的公平價值屬正數，則該合約的總重置成本或市值；及
- (b) 以該合約的名義數額，乘以表20所列的距到期期限及合約類別相對應的信用風險承擔因子所計算的潛在未來信用風險承擔。

表 20
衍生工具合約的信用風險承擔因子

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄
距到期期限	利率關聯合約	匯率關聯合約	股權關聯合約	商品關聯合約
不超過一年	0.0%	1.0%	6.0%	10.0%
超過一年但不超過 5 年	0.5%	5.0%	8.0%	10.0%
超過 5 年	1.5%	7.5%	10.0%	10.0%

- (6) 就第(2)(a)款所述在銀行或接受存款機構的存款而言，如該存款可在3個月內無條件地提取，適用保險人可使用表19中相對應的風險因子的50%，按照第(3)款釐定該風險承擔的個別風險資本額。
- (7) 儘管具有關對手方的信用評級等級的情況下，適用保險人須使用為100%的風險因子，按照第(3)款釐定以下各項產生的任何風險承擔的個別風險資本額－
- (a) 第(2)(b)款所述的非投資目的貸款及應收款項，且該款項已逾期超過一年；及
- (b) 第(2)(c)款所述的尚欠保費，且該保費已逾期超過一年。
- (8) 如第(2)(a)、(b)、(c)、(d)、(e)或(g)款所述的資產所產生的風險承擔已由合資格擔保或合資格信用衍生工具合約涵蓋，為施行第(3)(b)款，該適用保險人可應用第84條釐定適用於該風險承擔的風險因子。
- (9) 就第(2)(d)款所述的再保攤回應收而言，如該適用保險人未能將其中任何部分分配予2個或多於2個對手方，則該保險人在釐定該部分的再保攤回應收所產生的風險承擔的個別風險資本額時，須假設該部分的再保攤回應收分配予具最低信用評級等級的對手方。
- (10) 如第(2)(d)及(e)款所述的再保攤回應收及應收分保款項的再保險對手方，屬全期資可抵債的再保險合約下的特定目的工具，該適用保險人可根據該合約的條款為了該受保人的利益，將所持有的資產作為抵押品，以涵蓋該等再保攤回應收及應收分保款項產生的風險承擔，以及如該抵押品屬合資格抵押品，則該保險人亦可按照第83條調整該等風險承擔的價值。

(11) 在本條中 –

名義數額 (notional amount) 指用以計算各方之間在資產負債表外風險承擔 (例如衍生工具合約) 的付款義務的參照數額；

使用權資產 (right-of-use asset) 就適用保險人而言，指該保險人作為承租人而有權在出租期內使用的出租資產；

現金項目 (cash item) 就適用保險人而言，指代表某司法管轄區合法貨幣的法定貨幣紙幣或其他票據及硬幣；

銀行或接受存款機構 (bank or deposit taking institution) 指 –

- (a) 具有《銀行業條例》(第155章) 第2(1)條所給予的涵義的認可機構，惟根據《銀行業條例》(第155章) 第24或25條當其時遭暫停認可的認可機構則屬除外；或
- (b) 任何在香港境外獲批給牌照或授權而不屬認可機構的銀行，惟經營銀行業務的牌照或其他認可在當其時遭暫時吊銷或暫停的銀行則屬除外；

應收分保款項 (reinsurance receivables) 就適用保險人而言，指發給該保險人的再保險人且尚未結付的任何付款要求所涉及的應收款項，不論該應收款項屬追討索賠、再保險佣金或其他相關的應收款項。

82. 對合資格雙邊淨額結算協議的調整

- (1) 如適用保險人的風險承擔受限於合資格雙邊淨額結算協議，為施行第81(4)(b)條，適用保險人可按以下方式，調整該等風險承擔的價值 –
 - (a) 就該合資格雙邊淨額結算協議而言，如該保險人對對手方的風險承擔與該保險人對該對手方的負債，存在用以計值的貨幣錯配情況，則使用第(2)款的公式，對該保險人對對手方的負債作出扣減；及
 - (b) 將該保險人對該合資格雙邊淨額結算協議的對手方的風險承擔價值，減去在該協議下該保險人對該對手方的負債額 (經(a)段所述的扣減後)。
- (2) 使用以下的公式以釐定第(1)(a)款所述的扣減 –

$$\text{調整}_{\text{淨額結算}} = \text{負債} \times (1 - H_{FX}),$$

其中 H_{FX} 指貨幣錯配的扣減，適用於當第(1)(a)款提及時，適用保險人對該對手方的風險承擔用以計值的貨幣，有別於該保險人對該對手方的負債用以計值的貨幣的情況；而該扣減使用以下公式計算 –

$$H_{FX} = \sqrt{\left(1 + RF_{\text{風險承擔 } FX}\right) \times \left[1 + \sum_i (RF_{\text{負債 } FX_i} \times \omega_i)\right]} - 1$$

其中為施行第(1)(a)款的調整－

$RF_{\text{風險承擔}FX}$ 指該保險人對該對手方風險承擔的貨幣在第 51 條表 6 所對應的貨幣風險因子；

i 指該保險人對該對手方的負債的每項有關貨幣；

$RF_{\text{負債}FX_i}$ 指該保險人對該對手方的負債的每項有關貨幣在第 51 條表 6 所對應的貨幣風險因子；及

ω_i 指該保險人對該對手方以每項有關貨幣計值的負債除以該保險人對該對手方的總負債額的加權值。

- (3) 如適用保險人依據第(1)款對其受限於合資格雙邊淨額結算協議的風險承擔作出調整－
- (a) 該保險人須按每份合資格雙邊淨額結算協議的風險承擔進行調整；及
 - (b) 該調整的總額不得超出該保險人在合資格雙邊淨額結算協議的資產負債表中
所列負債的估值。
- (4) 在本條中－

合資格雙邊淨額結算協議 (eligible bilateral netting agreement) 就適用保險人而言，指符合以下各項條件的協議－

- (a) 該協議是採用書面形式的；
- (b) 該協議就該協議所涵蓋的所有個別合約或交易設定單一的法律義務，並訂定
(在實質效果上而言)－
 - (i) 就該協議所涵蓋的交易而言，該保險人有單一的申索或義務，只收取
或支付該保險人被欠下的或欠下的淨額；及
 - (ii) 在該協議的對手方或已獲有效轉讓該協議的對手方因違責、無償債能
力、破產或類似情況而沒有履行該協議所訂的義務時，該保險人會有
該申索或義務；
- (c) 該保險人已由內部或外部獲取不偏不倚且客觀的書面法律意見，而該意見指
如有人在法院提出質疑，包括因違責、無償債能力、破產或類似情況而引致
的質疑，有關的法院或行政當局會裁斷該保險人的風險承擔為根據以下法律
的淨額－
 - (i) 對手方成立為法團所在的司法管轄區的法律 (或如對手方屬非法團實
體，則為同等地點的法律) 及 (如涉及對手方的分行) 該分行所在的司法
管轄區的法律；
 - (ii) 管限該協議所涵蓋的個別合約或交易的法律；及
 - (iii) 管限該協議的法律；
- (d) 該保險人設立與維持程序，以監察任何有關該協議的法律的發展，並確保該
協議繼續符合本定義；
- (e) 該保險人在其檔案中備存足夠文件紀錄，以支持將該協議所涵蓋的合約或交
易作淨額計算；及

- (f) 該協議並不受符合以下說明的條文規限：該條文准許無違責的對手方只作有限付款、或甚至不付款予有關違責者或有關違責者的產業，而無須顧及該違責者是否該協議下的淨額債權人。

83. 合資格抵押品的調整

- (1) 如適用保險人的風險承擔受合資格抵押品涵蓋，為施行第 81(4)(b)條，該保險人可按以下方式，調整該風險承擔的價值－
- (a) 為計及該合資格抵押品的對手方違責風險及股權風險，以及該合資格抵押品所計值的貨幣與其涵蓋的風險承擔所計值的貨幣之間的任何貨幣錯配，使用第(2)款的公式，對該合資格抵押品的價值作出扣減；及
- (b) 從該風險承擔的價值減去該合資格抵押品的價值(經(a)段所述的扣減後)。
- (2) 第(1)(a)款所述的公式是－

$$\text{調整}_{\text{抵押品}} = \text{合資格抵押品的價值} \times (1 - H_{CPD}) \times (1 - H_E) \times (1 - H_{FX})$$

其中－

H_{CPD} 指對屬第(4)(e)(i)、(ii)、(iii)及(iv)款所述的合資格抵押品的對手方違責風險所作出的扣減，而該扣減是按照該對手方的信用評級等級在第81條表19中相對應的風險因子而釐定；

H_E 指對屬第(4)(e)(v)款所述的合資格抵押品的股權風險所作出的扣減，而該扣減是按照第49條表5中相對應的壓力因子而釐定；及

H_{FX} 指貨幣錯配的扣減，適用於當該合資格抵押品用以計值的貨幣有別於該合資格抵押品涵蓋的風險承擔用以計值的貨幣的情況；而該扣減使用以下公式計算－

$$H_{FX} = \sqrt{\left(1 + RF_{\text{風險承擔 FX}}\right) \times \left(1 + RF_{\text{合資格抵押品 FX}}\right)} - 1$$

其中－

$RF_{\text{風險承擔 FX}}$ 指風險承擔在第51條表6所對應的貨幣風險因子；及

$RF_{\text{合資格抵押品 FX}}$ 指合資格抵押品在第51條表6所對應的貨幣風險因子。

- (3) 適用保險人－
- (a) 不得在釐定第37(1)條所述的風險資本額時雙重計算任何合資格抵押品的減低風險效果；及
- (b) 在不局限(a)段的情況下，在按照第(1)(b)款作出任何扣減前，須確保根據第37(1)(a)條釐定所有風險資本額時，用作減低風險效果的數額不會超出合資格抵押品的總額。

(4) 在本條中 –

合資格抵押品 (eligible collateral) 就適用保險人而言，指符合以下各項條件的抵押品 –

- (a) 設定該抵押品及訂定有關各方互相之間就該抵押品而負有的義務的所有文件，在所有有關的司法管轄區均對所有該等各方的約束力及在法律上可強制執行；
- (b) 該抵押品藉以質押或轉移的法律機制確保在下述任何人違責、無償債能力或破產時，或在發生有關的法律文件所指明且適用於下述任何人的任何其他事件時，該保險人有權及時變現或合法接管該抵押品 –
 - (i) 承擔風險的義務人；或
 - (ii) 持有該抵押品的保管人 (如有的話)；
- (c) 該保險人已採取所有步驟，以符合適用於該保險人就該抵押品所享有的權益的法律規定，而該等步驟是為取得及維持可強制執行的抵押權益 (不論是以註冊或其他方式) 或就所有權轉移的抵押品行使抵銷權利所需的；
- (d) 就保險人為其承擔風險的義務人而言，該承擔人的信用質素與就該承擔而提供的抵押品的現行市價之間，並無重大程度的同向關係；及
- (e) 該抵押品是 –
 - (i) 現金或存款證；
 - (ii) 屬不可撤銷的光票信用狀，其承兌屬無條件的；
 - (iii) 信用評級等級為1、2、3或4的債務證券；
 - (iv) 由官方實體發行的債務證券；或
 - (v) 已列入附表8表1指明的已發展市場的任何主要指數所包括的股權。

84. 合資格擔保或合資格信用衍生工具合約的調整

- (1) 如某風險承擔的全部或部分由合資格擔保或合資格信用衍生工具合約涵蓋，為施行第 81(8)條，適用保險人可 –
 - (a) 就合資格擔保或合資格信用衍生工具合約涵蓋的該部分風險承擔，在按照第 (2)或(3)款 (視屬何情況而定) 作出扣減後，按該擔保人或保障賣方的信用評級等級而應用相對應的風險因子；及
 - (b) 就不受涵蓋的該部分風險承擔 (如有的話)，則按有關風險承擔的對手方的信用評級等級而應用相對應的風險因子。
- (2) 就涵蓋適用保險人在第(1)款所述的風險承擔的合資格擔保而言，如該合資格擔保用以計值的貨幣，有別於其涵蓋的風險承擔用以計值的貨幣，則為施行第(1)(a)款，該保險人須使用以下公式將由該合資格擔保涵蓋的該部分風險承擔作出調整 –

$$\text{受涵蓋部分擔保} = \text{獲擔保風險承擔} \times (1 - H_{FX})$$

其中 H_{FX} 指貨幣錯配的扣減，適用於當該風險承擔受涵蓋的部分的計值貨幣有別於該合資格擔保用以計值的貨幣的情況；而該扣減使用以下公式計算－

$$H_{FX} = \sqrt{\left(1 + RF_{\text{受涵蓋部分FX}}\right) \times \left(1 + RF_{\text{合資格擔保FX}}\right)} - 1$$

其中－

$RF_{\text{受涵蓋部分FX}}$ 指該風險承擔受涵蓋的部分在第 51 條表 6 所對應的貨幣風險因子；及

$RF_{\text{合資格擔保FX}}$ 指該合資格擔保在第 51 條表 6 所對應的貨幣風險因子。

- (3) 就涵蓋適用保險人在第(1)款所述的風險承擔的合資格信用衍生工具合約而言，如該合資格信用衍生工具合約用以計值的貨幣，有別於其涵蓋的風險承擔用以計值的貨幣，則為施行第(1)(a)款，該保險人須使用以下公式將由該合資格信用衍生工具合約涵蓋的該部分風險承擔作出調整－

受涵蓋部分
信用衍生工具

$$= \text{受保障風險承擔} \times (1 - H_{FX}) \times \frac{\text{距離到期日的餘下期間(以日計算)}}{365}$$

其中 H_{FX} 指貨幣錯配的扣減，適用於當該風險承擔受涵蓋的部分的計值貨幣有別於該合資格信用衍生工具合約用以計值的貨幣的情況；而該扣減使用以下公式計算－

$$H_{FX} = \sqrt{\left(1 + RF_{\text{受涵蓋部分FX}}\right) \times \left(1 + RF_{\text{合資格信用衍生工具合約FX}}\right)} - 1$$

其中－

$RF_{\text{受涵蓋部分FX}}$ 指該風險承擔受涵蓋的部分在第 51 條表 6 所對應的貨幣風險因子；及

$RF_{\text{合資格信用衍生工具合約FX}}$ 指該合資格信用衍生工具合約在第 51 條表 6 所對應的貨幣風險因子。

- (4) 在本條中－

合資格信用衍生工具合約 (eligible credit derivative contract) 就適用保險人而言，指由該保險人作為信用保障買方訂立的信用衍生工具合約，且就該合約涵蓋的風險承擔 (**受保障風險承擔**) 而言，該合約符合以下各項條件－

- (a) 該信用衍生工具合約屬信用違責掉期或總回報掉期 (受限制回報掉期除外)；
- (b) 該信用衍生工具合約的保障賣方屬－
 - (i) 官方實體；或

- (ii) 受規管財務實體，其信用評級等級高於該受保障風險承擔的信用評級等級；
- (c) 該信用衍生工具合約令該保險人有權針對該保障賣方而提出直接申索；
- (d) 該信用衍生工具合約提供的信用保障關乎該保險人某特定風險承擔、某些特定風險承擔或某些特定風險承擔的組合；
- (e) 該保障賣方根據該信用衍生工具合約在與受保障風險承擔有關的指明情況下須作出付款的承諾，是以文件清楚紀錄，以清晰界定該合約所提供的信用保障範圍；
- (f) 該信用衍生工具合約並沒載有任何以下條文（而履行該條文是在該保險人直接控制的範圍以外）：容許該保障賣方單方面取消該合約，或會因該受保障風險承擔的信用質素下降而增加該合約所提供的信用保障的實際成本的條文；
- (g) 該信用衍生工具合約並沒載有任何以下條文（而履行該條文是在該保險人直接控制的範圍以外）：在該受保障風險承擔的義務人就該受保障風險承擔違責而欠繳任何到期應付予該保險人的款項時，能運作以阻止該保障賣方有責任從速付款的條文；
- (h) 該保障賣方所在的司法管轄區（而該保障賣方可能有責任支付的款項是會從該司法管轄區匯出）並無現存的外匯管制，或（如有現存外匯管制）為使資金在該保障賣方根據該信用衍生工具合約的條款被要求向該保險人付款時可自由匯出的批准已予取得；
- (i) 該保障賣方無權向該保險人追索任何因該保障賣方須依據該信用衍生工具合約向該保險人繳付任何款項而蒙受的損失；
- (j) 該信用衍生工具合約強使該保障賣方在發生以下信用事件時，向該保險人作出付款：該受保障風險承擔的義務人未能支付到期應付的數額、破產或無力償債；及
- (k) 該信用衍生工具合約對各方均具約束力，並在所有有關司法管轄區均屬在法律上可強制執行；

合資格擔保 (eligible guarantee) 就適用保險人而言，指距離到期的餘下期間均符合以下各項條件的擔保，且該擔保是就該保險人的風險承擔而給予的（**獲擔保風險承擔**）－

- (a) 該擔保是由以下機構給予的
 - (i) 官方實體；或
 - (ii) 法團，其信用評級等級高於該獲擔保風險承擔的信用評級等級；
- (b) 該擔保使該保險人有權針對該擔保人提出直接申索；
- (c) 該擔保提供的信用保障關乎該保險人某特定風險承擔、某些特定風險承擔或某些特定風險承擔的組合；
- (d) 該擔保人在與獲擔保風險承擔有關的指明情況下須作出付款的承諾，是以文件清楚紀錄，以清晰界定該擔保所提供的信用保障範圍；

- (e) 該擔保並沒載有任何以下條文（而履行該條文是在該保險人直接控制的範圍以外）：容許該擔保人單方面取消擔保，或會因該獲擔保風險承擔的信用質素下降而增加該擔保所給予的信用保障的實際成本的條文；
- (f) 該擔保並沒載有任何以下條文（而履行該條文是在該保險人直接控制的範圍以外）：在該獲擔保風險承擔的義務人就該獲擔保風險承擔違責而欠繳任何到期應付予該保險人的款項時，能運作以阻止該擔保人有責任從速付款的條文；
- (g) 該擔保人所在的司法管轄區（而該擔保人可能有責任支付的款項是會從該司法管轄區匯出）並無現存的外匯管制，或（如有現存外匯管制）為使資金在該擔保人根據該擔保的條款被要求向該保險人付款時可自由匯出的批准已予取得；
- (h) 該擔保人無權向該保險人追索任何因該擔保人須依據該擔保向該保險人繳付任何款項而蒙受的損失；
- (i) 該保險人有權收取由該擔保人向它繳付的款項，而無需採取法律行動以向該獲擔保風險承擔的義務人追索款項；及
- (j) 該擔保對所有各方均具約束力，並在所有有關司法管轄區均屬在法律上可強制執行；

受限制回報掉期 (restricted return swap) 指符合以下說明的總回報掉期：該適用保險人作為該掉期下的保障買方，將其根據該掉期收到的付款淨額記錄為淨收入，但沒有將有關受保障風險承擔的價值受減損的程度，透過在該保險人帳目中減低公平價值或藉增加儲備或準備金而予以記錄。

85. 合資格信用衍生工具合約以外的信用衍生工具合約

- (1) 適用保險人作為保障買方簽訂的任何信用衍生工具合約，如屬合資格信用衍生工具合約以外的合約，則不能根據第 84 條獲得認可，而該保險人亦不得使用該合約減低第 37(1)條所述的任何風險資本額。
- (2) 適用保險人如作為保障賣方簽訂信用衍生工具合約，為施行第 81(1)(b)條，該保險人須按照第(3)款釐定該信用衍生工具合約的風險資本額。
- (3) 就第(2)款所述的信用衍生工具合約的風險資本額，其釐定方式是以該受保障風險承擔，乘以於第81條表19所列並根據該合約的參照義務所得的信用評級等級相對應的風險因子。

第 6 分部 – 業務操作風險

86. 業務操作風險的風險資本額

- (1) 適用保險人須就業務操作風險的風險資本額，釐定為下述 A 及 B 的較低者，其中 –
 - (a) A指下述項目之總和 –
 - (i) 就類別C業務及類別H業務而言，按照第(3)款所釐定的業務操作風險的風險資本額；
 - (ii) 就指明長期業務而言，按照第(4)款所釐定的業務操作風險的風險資本額；及
 - (iii) 就一般業務而言，按照第(5)款所釐定的業務操作風險的風險資本額；及
 - (b) B指未計入業務操作風險前該保險人的訂明資本額的30%。
- (2) 就第(1)(b)款而言，未計入業務操作風險前的訂明資本額指按照第 37(1)(a)條所釐定，且按照第 37(1)(c)條合計的數額，惟在合計中並不包括業務操作風險的任何風險資本額。
- (3) 為施行第(1)(a)(i)款，本條例附表1第2部中的任何類別C業務及任何類別H業務的業務操作風險的風險資本額，是按該類別C及類別H業務於三個參考日期的保險負債的現時估計值（未減除再保險前），並以該等估計值的簡單平均數的0.4%作釐定，下限為零。
- (4) 為施行第(1)(a)(ii)款，指明長期業務的業務操作風險的風險資本額為下述項目之總和 –
 - (a) 下述C及D的較高者的數額，其中 –
 - (i) C 是按適用保險人在估值日期當日或之前終結的最近期財政年度內，其指明長期業務整體上的年度毛保費的 4%來作釐定的數額，下限為零；及
 - (ii) D 是適用保險人的指明長期業務整體上於三個參考日期的保險負債（未減除再保險前）的現時估計值，並以該等估計值的簡單平均數的 0.45%來作釐定的數額，下限為零；及
 - (b) 超過適用保險人指明長期業務整體上的保費增長的20%的該部分金額的4%，下限為零。
- (5) 為施行第(1)(a)(iii)款，一般業務的業務操作風險的風險資本額為下述項目之總和 –
 - (a) 下述E及F兩者較高者的數額，其中 –
 - (i) E是按適用保險人在估值日期當日或之前終結的最近期財政年度內，其一般業務整體上的年度毛保費的2.75%來作釐定的數額，下限為零；及

- (ii) F是適用保險人的一般業務整體上於三個參考日期的保險負債（未減除再保險前）的現時估計值，並以該等估計值的簡單平均數的2.75%來作釐定的數額，下限為零；及
- (b) 超過適用保險人一般業務整體上的保費增長的20%的該部分金額的 2.75%，下限為零。

(6) 在本條中 –

三個參考日期 (three referenced dates) 為計算本條中的保險負債（未減除再保險前）的現時估計值的簡單平均數而言，指 –

- (a) 估值日期；
- (b) 估值日期 12 個月之前的日期；及
- (c) 估值日期 24 個月之前的日期，

但受以下調整所規限 –

- (i) 如本規則的生效日期或適用保險人開始在香港或從香港經營保險業務的日期在估值日期前不足一年，則(b)及(c)段所述的日期均由(a)段所述的估值日期取代，用以計算以三個參考日期的現時估計值的平均數；及
- (ii) 如本規則的生效日期或適用保險人開始在香港或從香港經營保險業務的日期，在估值日期前具至少一年但不足連續 2 年，則(c)段所述的日期由(b)段所述的日期取代，用以計算以三個參考日期的現時估計值的平均數；

年度毛保費 (annual gross premiums) 指某財政年度的毛保費收入總額；

保費增長 (premium growth) 指適用保險人在估值日期當日或之前終結的最近期財政年度內，其有關業務的年度毛保費，減去該最近期財政年度對上的一個財政年度內該業務的年度毛保費；

指明長期業務 (specified long term business) 指類別 C 業務及類別 H 業務以外的長期業務。

第 6 部 基金要求

87. 獲分配最低資本額的釐定

- (1) 適用保險人須按照第(2)、(3)、(4)、(5)、(6)、(7)及(8)款，釐定其為了滿足本條例第 22(3B)(b) 及(3C)(b)及 25AAB(3)(b)條的要求（視何者適用而定），所須持有的獲分配最低資本額。

- (2) 為施行第(1)款，適用保險人須按照第(3)及(4)款，釐定以下各項－
- (a) 就分紅業務的每個獨立子基金，根據其可歸入任何受限制資本組成部分的資產及負債，釐定名義最低資本額；
 - (b) 根據其可歸入不包括在(a)段內的任何長期業務的資產及負債，釐定名義最低資本額；
 - (c) 根據其可歸入一般業務的資產及負債，釐定名義最低資本額；及
 - (d) 根據其不包括在(a)、(b)及(c)段內的資產及負債，釐定名義最低資本額。
- (3) 為了釐定第(2)款所述的名義最低資本額，適用保險人須首先基於第(2)(a)、(b)、(c)及(d)款所述的每一組資產和負債，按照第 37(1)條釐定名義訂明資本額，並作出以下更改－
- (a) 在應用第37(1)(a)條時－
 - (i) 該保險人須基於第(2)(a)、(b)、(c)及(d)款 (視何者適用而定) 所述的每一組資產和負債，釐定該條所述的風險資本額；
 - (ii) 為了就第(2)(a)、(b)、(c)及(d)款所述的每一組資產和負債，釐定市場風險的風險資本額－
 - (A) 第 47 條下的利率風險的風險資本額須基於釐定該保險人整體利率風險的風險資本額，並按在第 47(1)(a)或(b)條下 (視屬何情況而定) 的相同情景而釐定；及
 - (B) 第 51 條下的貨幣風險的風險資本額須基於釐定該保險人整體貨幣風險的風險資本額，並就每種貨幣的風險承擔的相同情景而釐定；
 - (iii) 為了就第(2)(a)、(b)及(c)款所述每一組資產及負債釐定人壽保險風險的風險資本額，第59條下的退保風險的風險資本額須基於釐定該保險人整體退保風險的風險資本額，並按在第59(1)(a)或(b)條下 (視屬何情況而定) 的相同組成部分而釐定；
 - (b) 在應用第37(1)(b)條時，該保險人須按照第86條，就第(2)(a)、(b)及(c)款所述其業務的每一部分，釐定業務操作風險的風險資本額，其中保費或現時估計值的使用(視屬何情況而定)須與第86(4)條為長期業務以及第86(5)條為一般業務所定的一致；
 - (c) 在應用第37(1)(c)條時，該保險人須使用該條所述的方法，將就第(2)(a)、(b)、(c)及(d)款所述的每組資產及負債而釐定的風險資本額合計；
 - (d) 在應用第37(1)(d)條時，該保險人須加入按照第43條釐定的數額 (如有的話)，以釐定第(2)(a)及(b)款所述的每組資產及負債的名義訂明資本額；及
 - (e) 在應用第37(1)(e)條時，在釐定第(2)(a)、(b)、(c)及(d)款所述的每組資產及負債的名義訂明資本額時，所須作出扣減的數額 (如有的話) 須按照第44條計算，並使用與該保險人整體上釐定的相同有效稅率。
- (4) 第(2)款所述的每項名義最低資本額是以第(3)款釐定的每項名義訂明資本額乘以50%而得出的數額。

- (5) 本條例第 22(3B)(b)或(3C)(b)條 (視屬何情況而定) 所須持有的獲分配最低資本額計算為以下兩項之和 –
- (a) 第(2)(a)款所述的該組資產及負債的名義最低資本額；及
 - (b) 第(2)(b)款所述的該組資產及負債的名義最低資本額減去按照第(6)款釐定的風險分散效益。
- (6) 第(5)(b)款所述的風險分散效益的釐定方式，是將數額 A 乘以百分率 B，其中 –
- (a) 數額A的計算方式，是從第(2)(a)、(b)、(c)及(d)款所述的每組資產及負債的名義最低資本額之總和中減去就第5(3)條釐定的適用保險人的最低資本額；及
 - (b) B是第(2)(b)款所述的該組資產及負債的名義最低資本額，佔第(2)(b)、(c)及(d)款所述的每組資產及負債的名義最低資本額之總和的比例，以百分率表示。
- (7) 本條例第 25AAB(3)(b)條所須持有的獲分配最低資本額計算為第(2)(c)款所述的該組資產及負債的名義最低資本額減去按照第(8)款釐定的風險分散效益。
- (8) 第(7)款所述的風險分散效益的釐定方式，是將數額 C 乘以百分率 D，其中 –
- (a) 數額C的計算方式，是從第(2)(a)、(b)、(c)及(d)款所述的每組資產及負債的名義最低資本額之總和中減去就第5(3)條釐定的適用保險人的最低資本額；及
 - (b) D是第(2)(c)款所述的該組資產及負債的名義最低資本額，佔第(2)(b)、(c)及(d)款所述的每組資產及負債的名義最低資本額之總和的比例，以百分率表示。
- (9) 在本條中 –

獲分配最低資本額 (allocated minimum capital amount) 指適用保險人須持有的資產額 –

- (a) 就其長期業務而言 –
 - (i) 除了本條例第22(3B)(a)條所述的負債數額之外，按照本條例第22(3B)(b)條，就本條例第21B(2)或(8)條維持的所有基金；或
 - (ii) 除了本條例第22(3C)(a)條所述的負債數額之外，按照本條例第22(3C)(b)條，就本條例第21B(5)(a)、(b)、(c)及(d)條維持的所有基金；或
- (b) 就其一般保險業務而言，除了本條例第25AAB(3)(a)條所述的負債數額之外，按照本條例第25AAB(3)(b)條，就本條例第25AA條維持的每個基金 (第25AA(4)(a)條所述的基金除外)。

第 7 部
過渡性安排

88. 申請使用過渡性安排

- (1) 適用保險人可向保監局申請批准第(5)款所述的過渡性安排，以使用第(2)款所述的方法，在過渡期間減低其市場風險的風險資本額。
- (2) 在根據第(5)款獲得保監局的批准後，在第(3)款的規限下，適用保險人可在表 21 第 1 欄所述的期間，按以下方式調減其市場風險的風險資本額，以便按照第 37 條釐定其訂明資本額 –
 - (a) 將按照第 5 部第 2 分部釐定的市場風險的風險資本額，乘以表 21 第 2 欄的適用百分率；及
 - (b) 使用按照(a)段所釐定已經調減的市場風險的風險資本額，取代按照第 5 部第 2 分部所釐定的市場風險的風險資本額，以按照第 37 條釐定其訂明資本額。

表 21
市場風險的風險資本額各期間的百分率

第 1 欄	第 2 欄
使用百分率的期間	將適用的百分率
緊隨本規則的生效日期後的 12 個月內	50%
本規則的生效日期後的第 13 至 24 個月	60%
本規則的生效日期後的第 25 至 36 個月	80%
本規則的生效日期後的第 37 個月	100%

- (3) 儘管根據第(5)款獲批出任何批准，在過渡期期間，適用保險人須繼續使用按照第 5 部第 2 分部釐定的市場風險的風險資本額而不應用第(2)款所述的調減，以釐定 –
 - (a) 第 5(3)條下的最低資本額；
 - (b) 第 7(b)條下屬有限制一級資本的限額；
 - (c) 第 7(c)條下屬二級資本的限額；及
 - (d) 第 6 部下的名義訂明資本額及名義最低資本額。
- (4) 根據第(1)款提出的申請須 –
 - (a) 以書面提出；
 - (b) 包含保監局為使其能夠考慮該申請而合理地要求的資料詳情；及
 - (c) 送達保監局。
- (5) 在接獲根據第(1)款提出的申請後，保監局可以書面通知該適用保險人其申請獲批准或被拒；保監局如批准該申請，可施加條件予以規限。

- (6) 如保監局根據第(5)款給予適用保險人批准，在該批准仍然生效的任何時間，保監局可向該保險人送達書面通知以－
- (a) 禁止該保險人支付第(7)款所述的任何付款，或要求該保險人在支付第(7)款所述的任何付款前，須先獲得保監局批准；及
 - (b) 施加其他條件規限。
- (7) 第(6)(a)款所述由適用保險人支付的付款是指－
- (a) 向股東分派股息；
 - (b) 購入該保險人本身的股份；
 - (c) 就一級資本作出酌情付款；及
 - (d) 實質上屬一級資本作出分派的任何付款。
- (8) 在根據第(5)款獲得保監局批准後，適用保險人可以向保監局送出書面通知，撤回其在過渡期的剩餘部分或其中的指明部分，倚據該批准而使用的過渡性安排。如作出該撤回，該保險人須在該撤回生效時，在過渡期的剩餘或指明部分(視屬何情況而定)，停止按照第(2)款調減其市場風險的風險資本額。
- (9) 就第(8)款而言，撤回倚據該批准而使用的過渡性安排的書面通知在其送達保監局當日或該書面通知內註明的撤回生效日期(以較遲者為準)起生效。
- (10) 如在過渡期內，適用保險人根據第(5)款獲批准使用過渡性安排，或根據第(8)款撤回倚據該批准而使用的過渡性安排，保監局須在憲報刊登公告，述明該保險人的名稱及該保險人已獲得該批准或已作出該撤回(視屬何情況而定)。
- (11) 在本條中－

過渡期(transitional period) 指由本規則開始實施的日期起的 36 個月的期間。

附表 1

無限制一級資本

1. 資本工具的合資格準則

只有在符合下述所有準則的情況下，資本工具方合資格成為適用保險人的無限制一級資本 –

- (a) 該工具已發行並以現金繳足，而只有從發行該工具所收到的淨現金款項（即已繳數額）方計為無限制一級資本；
- (b) 該工具屬已發行資本形式，並首先吸收一旦出現的虧損；
- (c) 該工具在持續經營的情況下與該保險人發行的所有其他同等質素的無限制一級資本工具，按比例並平等地吸收虧損；
- (d) 該工具令工具持有人在該保險人清盤時，有最後償的申索權；
- (e) 該工具令持有人有權在該保險人清盤的情況下及在所有優先申索支付後，對該保險人的剩餘資產作出申索，而該申索按持有人佔已發行股本的比例計算，數額並非固定，亦不設上限（即該持有人的申索不受限制及數額可變）；
- (f) 該工具屬永久性質；
- (g) 該工具的本金額不可在清盤以外的情況償還（但在適用法律准許的情況下的酌情回購或其他減少資本的酌情方式除外）；
- (h) 該保險人在發行該工具時，並無令人預期或作出任何事情以令人預期該工具會被購回、贖回或取消，亦沒有任何合理地可能產生上述期望的法定或合約條款；
- (i) 就對該工具持有人的派息而言 –
 - (i) 該等派息只可從可分配項目中支付；
 - (ii) 派息水平並沒有以任何方式與發行時的已繳數額相連或掛鈎；
 - (iii) 該工具的條款及條件，並無對最高派息水平設上限或其他限制，惟該保險人不能支付超出可分配項目水平的派息則除外；
 - (iv) 並無情況會令該保險人有義務向該工具持有人作出派息；
 - (v) 不派息並不構成該保險人的違責事件；
 - (vi) 不設優先派息，包括對其他無限制一級資本工具的優先派息，且只有在履行所有未履行法律及合約義務及支付了更優先的資本工具的收益後才支付派息；
- (j) 該工具並不因產權負擔而被損害或令致無效，尤其該工具並非由該保險人或任何其附屬成員提供抵押或擔保，亦沒有通過任何其他安排的法律上或經濟上提升有關申索的償還優先次序；
- (k) 該保險人沒有直接或間接地為購買該工具提供資金；
- (l) 從資產負債表斷定該保險人是否無償債能力時，已繳數額獲確認為權益股本；
- (m) 在適用會計準則下，已繳數額被歸類為權益股本；及
- (n) 該工具在該保險人的財務報表中的資產負債表內清楚及獨立地披露。

附表 2

有限制一級資本

1. 資本工具的合資格準則

只有在符合下述所有準則的情況下，資本工具方合資格成為適用保險人的有限制一級資本 –

- (a) 該工具已發行並以現金繳足，而只有從發行該工具所收到的淨現金款項（即已繳數額）方計為有限制一級資本；
- (b) 該工具乃後償於保單持有人、非後償債權人及其他後償債權人，包括該保險人的二級資本工具的持有人，但不包括該保險人的無限制一級資本工具的持有人；
- (c) 該工具屬永久性質；
- (d) 該工具的條款與條件並無包含遞升息率或其他贖回誘因；
- (e) 該工具只可在發行日期至少 5 年之後按該保險人的選擇而贖回（因此該工具不得由持有人取消），且該保險人須預先取得保監局同意方可行使贖回權；
- (f) 該保險人須預先取得保監局同意，方可償還該工具的本金（無論是透過回購、贖回或其他方式）；
- (g) 該保險人在發行該工具時，並無令人預期或作出任何事情以令人預期該工具會被購回、贖回或取消、或該保險人將行使任何權利贖回該工具、或該回購或贖回將獲監管機構批准，亦沒有任何合理地可能產生上述期望的法定或合約條款；
- (h) 該工具的股息或票息的分派，須受下述規限 –
 - (i) 該等派息只可從可分配項目中支付；
 - (ii) 該保險人在任何時候都有全權酌情權決定無限期及按非累積基礎地取消該工具的派息；
 - (iii) 該保險人可自由支配取消支付的數額，用以償還其他到期的債項；
 - (iv) 就該工具而言，取消該工具的派息並不構成違責事件；及
 - (v) 取消該工具的派息，對該保險人並不構成限制，但如關乎向普通股持有人派息則除外；
- (i) 該工具並沒有與該保險人或其附屬成員的信用質素或財務狀況相連或掛鈎的派息安排，以致該等派息安排可能引致提前清盤的情況；
- (j) 該工具並不因產權負擔而被損害或令致無效，尤其該工具並非由該保險人或其任何附屬成員提供抵押或擔保，亦沒有通過任何其他安排的法律上或經濟上提升有關申索的償還優先次序；
- (k) 如資產負債測試屬當地破產清盤法律的一部分，並適用於該保險人無償債能力的情況下，該工具並不會計入而使該保險人的負債超過其資產；
- (l) 在適用會計準則下，已繳數額被歸類為權益股本；

- (m) 該保險人及該保險人可行使控制權或重大影響的附屬成員 (該保險人的控權公司除外) 均沒有購買該工具；
- (n) 該保險人沒有直接或間接地為購買該工具提供資金；
- (o) 該工具不具備阻礙重組資本的特點，例如訂有條文規定該保險人若於指明時限內以較低價格發行新工具，便須向投資者賠償；及
- (p) 如該工具不是由該保險人的某個有營運的實體 (即為與客戶進行業務的目的而設立，藉以賺取本身盈利的實體) 或其任何控權公司發行的 (例如該工具是由某個特定目的工具發行)，所得的資金須在不受限制下即時提供予該保險人的某個有營運的實體或其控權公司 (視屬何情況而定)，而形式符合或超過本附表就計入有限制一級資本所訂的所有其他合資格準則。

附表 3

二級資本

1. 資本工具的合資格準則

只有在符合下述所有準則的情況下，資本工具方合資格成為適用保險人的二級資本－

- (a) 該工具已發行並以現金繳足，而只有從發行該工具所收到的淨現金款項（即已繳數額）方計為二級資本；
- (b) 該工具乃後償於保單持有人及非後償債權人；
- (c) 該工具的原定到期期限為至少 5 年，其實際到期時間定義為以下較早者－
 - (i) 首個連同遞升息率或贖回該工具的其他誘因的贖回權日期；及
 - (ii) 該工具的條款與條件所指定的合約到期日；
- (d) 該工具臨近其實際到期期限的吸收虧損能力反映於下述其中一項－
 - (i) 在到期期限前最後 5 年內，符合二級資本的工具的數額，按直線基準由 100% 下降至 0%（若該工具可按分開份額償還，則每個份額須個別攤銷，猶如其為一份獨立的工具）；或
 - (ii) 存在鎖定條款，規定若該保險人違反（或若進行償付或贖回則會違反）其資本規定，則該保險人須暫停進行償付或贖回；
- (e) 在(f)段的規限下，該工具只可在發行日期至少 5 年之後按該保險人的選擇而贖回（因此該工具不得由持有人取消），且該保險人須預先取得保監局同意方可行使贖回權；
- (f) 該工具自發行日期起首 5 年內只可按保險人的選擇而贖回（因此該工具不得由持有人取消），但前提：－
 - (i) 該保險人須預先取得保監局同意方可行使贖回權；
 - (ii) 經贖回的工具，須在贖回之前或當刻以新發行的同等或更優質的工具完全取代；
- (g) 該保險人須預先取得保監局同意，方可償還該工具的本金（無論是透過回購、贖回或其他方式）；
- (h) 該保險人在發行該工具時，並無令人預期或作出任何事情以令人預期該工具會被購回、贖回或取消、或該保險人將行使任何權利贖回該工具、或該回購或贖回將獲監管機構批准，亦沒有任何合理地可能產生上述期望的法定或合約條款；
- (i) 該工具並沒有與該保險人或其附屬成員的信用質素或財務狀況相連或掛鈎的派息安排，以致該等派息安排可能引致提前清盤的情況；
- (j) 該工具的持有人無權要求提前支付或償還未來預定的付款，除該保險人清盤外；
- (k) 該工具並不因產權負擔而被損害或令致無效，尤其該工具並非由該保險人或其任何附屬成員提供抵押或擔保，亦沒有通過任何其他安排的法律上或經濟上提升有關申索的償還優先次序；

- (l) 該保險人及該保險人可行使控制權或重大影響的附屬成員 (該保險人的控權公司除外) 均沒有購買該工具；
- (m) 該保險人沒有直接或間接地為購買該工具提供資金；及
- (n) 如該工具不是由該保險人的某個有營運的實體 (即為與客戶進行業務的目的而設立，藉以賺取本身盈利的實體) 或其任何控權公司發行的 (例如該工具是由某個特定目的工具發行)，所得的資金須在不受限制下即時提供予該保險人的某個有營運的實體或其控權公司 (視屬何情況而定)，而形式符合或超過本附表就計入二級資本所訂的所有其他合資格準則。

附表 4

無風險收益率曲線的釐定

1. 適用範圍

適用保險人須使用本附表第 2 條所述的方法，釐定其為本規則規定使用的無風險收益率曲線。

2. 釐定無風險收益率曲線的三段方法

- (1) 適用保險人須使用 Smith-Wilson 外推法及第(2)款所述的三段方法，釐定無風險收益率曲線。
- (2) 為施行第(1)款，該保險人須將無風險收益率曲線定為以下三段 –
 - (a) 該收益率曲線的第 1 段 –
 - (i) 起始於當前時刻並終結於最終流動點；及
 - (ii) 按以下方式釐定 –
 - (A) 就表 1 第 2 欄指明的政府債券或掉期合約的屬於不同年期且可觀察的市場利率之間進行插值；及
 - (B) 如果在(A)分節的釐定中使用了某掉期利率，則使用表 1 第 4 欄中適用於相關指明貨幣的信用風險調整，對掉期合約的可觀察市場利率作出平行向下移動，直至表 1 第 5 欄指明的最終流動點為止；
 - (b) 該收益率曲線的第 2 段 –
 - (i) 緊接表 1 第 5 欄指明的最終流動點後開始，並在表 1 第 6 欄指明的收斂點終結；及
 - (ii) 使用 Smith-Wilson 外推法予以釐定，旨在使該曲線會合至與保監局於憲報刊登的公告所指明的適用最終遠期利率；
 - (c) 該收益率曲線的第 3 段 –
 - (i) 緊接表 1 第 6 欄指明的收斂點後開始，並在收斂點後繼續；及
 - (ii) 持續使該曲線會合至與保監局於憲報刊登的公告所指明的適用最終遠期利率而予以釐定。

(3) 在本條中，表 1 指下表 –

表 1
產生基本無風險收益率曲線的參數

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄
指明貨幣	利率種類	票息每年分派次數	信用風險調整 (基準點)	最終流動點(年)	收斂點(年)
HKD	掉期合約	4	10	15	60
USD	零息政府債券	不適用	0	30	60
RMB	零息政府債券	不適用	0	10	60
THB	零息政府債券	不適用	0	10	60
GBP	掉期合約	2	10	50	80
JPY	零息政府債券	不適用	0	30	60
TWD	零息政府債券	不適用	0	10	60
SGD	零息政府債券	不適用	0	20	60
EUR	掉期合約	1	10	20	60

(4) 為施行本條，保監局須在憲報刊登公告，述明表 1 第 2 欄指明的政府債券或掉期合約的可觀察的市場利率的參照代碼。

附表 5

對配調整的釐定

1. 適用範圍

- (1) 本附表適用於使用對配調整的適用保險人，用於對指明無風險收益率曲線作出調整來推算其未來現金流之貼現率，以便該保險人對其對配調整組合中的長期保險負債的現時估計值作出估值。
- (2) 本附表適用的適用保險人須按照以下公式及本附表第 3 至 10 條列出的方法，計算對配調整 –

$$\begin{aligned} \text{對配調整}_{\text{每個對配調整組合}} &= \text{經調整利差}_{\text{每個對配調整組合}} \times \text{適用比率}_{\text{每個對配調整組合}} \\ &\quad + \text{加權固定訂明利差} \times \text{可預測性因子} \\ &\quad \times \text{Max} \left[\text{Min} \left(20\%, \text{合資格資產百分比} - \frac{\text{資產價格存續期}}{\text{負債價格存續期}} \right), 0 \right] \\ &\quad + \text{具資格長期調整}_{\text{每個對配調整組合}} \end{aligned}$$

其中 –

$\text{經調整利差}_{\text{每個對配調整組合}}$ 乃按照本附表第 5 條釐定；

$\text{適用比率}_{\text{每個對配調整組合}}$ 乃按照本附表第 6 條釐定；

$\text{加權固定訂明利差} \times \text{可預測性因子}$

$$\times \text{Max} \left[\text{Min} \left(20\%, \text{合資格資產百分比} - \frac{\text{資產價格存續期}}{\text{負債價格存續期}} \right), 0 \right]$$

統稱為固定訂明利差組成部分，乃按照本附表第 9 條而釐定；及

$\text{具資格長期調整}_{\text{每個對配調整組合}}$ 乃按照本附表第 10 條而釐定。

2. 釋義

在本附表中 –

存續期 (duration) 就合資格資產或保險負債而言，是衡量資產或負債的價值對利率變動的敏感程度的方式，並指收益率每改變 100 個基準點，該資產的價格或該負債的價值的百分比變動；

有效存續期 (effective duration) 就保險負債而言，指該負債對貼現率變動的敏感程度，並同時顧及由於管理行動而導致的預期現金流變動；

投資資產 (invested assets) 指本附表的表 1 界定的資產，而該等資產在長期業務基金中持有，但不包括本條例附表 1 第 2 部界定的類別 C、類別 G 及 類別 H 的帳戶結餘中持有的資產；

資產利差 (asset spread) 是一個固定利差，當將該固定利差加到指明無風險收益率曲線的即期利率點上，某合資格資產的價格會相等於其現金流的現值；

資產組別 (asset group) 指一組合資格資產，按其到期期限組別及信用評級等級分類，並進一步將主權債券與其他類型的合資格資產區分開來。

3. 對配調整組合內的資產分類

- (1) 為了計算對配調整以便就對配調整組合內的長期保險負債作出估值，適用保險人須按照表 1，將該對配調整組合內的資產分類為合資格資產、非合資格資產及非投資資產。

表 1
對配調整組合的合資格資產、非合資格資產及非投資資產的分類

用作支持使用對配調整的負債的總資產		
投資資產		非投資資產
合資格資產	非合資格資產	
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
主權債券	股權	現金及現金等價物
公司債券	可按發行人或第三方的選擇予以轉換的可換股債券	相連長期業務持有的資產
有資產支持的證券	衍生工具	在附屬成員的投資
其他債務證券	物業	在附屬成員的其他結餘
向財務機構或法團作出的貸款及放貸	組合投資 (固定收入成份除外)	保單貸款
其他貸款及放貸	財務資產的應收投資收入	其他非投資資產
在退休計劃帳戶結餘持有的資產 (只包括固定收入部分)	在退休計劃帳戶結餘持有的資產 (固定收入部分除外)	
組合投資 (只包括固定收入部分)	其他非合資格資產	

- (2) 在按照第(1)款將資產分類時，對於適用保險人持有的任何可換股債券，如果按該債券的條款與條件，該債券可按該保險人的酌情權轉換，則該保險人可將該債券歸類為公司債券 (以及為第(1)款表 1 的合資格資產)。為免產生疑問，如果按該債券的條款與條件，該債券可按該發行人或任何第三方的酌情權轉換或在某情況下自動轉換 (例如或然可換股債券的情況)，則該保險人須將該可換股債券視為股權 (並將其歸類為第(1)款表 1 的非合資格資產)。

- (3) 在計算對配調整以便就對配調整組合內的長期保險負債作出估值時，就本附表的第 5 至 10 條而言，適用保險人須豁除其持有用於覆蓋或支持不使用對配調整的負債的資產。

4. 對配調整組合中附有贖回權的資產處理

- (1) 在釐定對配調整以便為對配調整組合內的保險負債估值時，如對配調整組合中的合資格資產包括任何附有贖回權的合資格資產，該保險人須按照第(2)及(3)款處理該等資產。
- (2) 如果合資格資產附有的贖回權不是全額提前贖回權，該保險人須在預測該資產的現金流時，假設該資產會在該選擇權的首個可贖回日期被贖回。
- (3) 如果合資格資產附有的贖回權是全額提前贖回權，在第(4)款的規限下，該保險人須釐定該資產的全額提前贖回補償之利差，並且－
- (a) 如果該全額提前贖回補償之利差少於或等於表 2 第 2 欄中列出的與該資產在表 2 第 1 欄所述的信用評級等級相對應的適用最高全額提前贖回補償之利差，則該保險人在釐定對配調整時，須全數認可該資產的價值及來自該資產的現金流；或
- (b) 如果該全額提前贖回補償之利差超出表 2 第 2 欄中列出的與該資產在表 2 第 1 欄所述的信用評級等級相對應的適用最高全額提前贖回補償之利差，則該保險人須採取以下其中一項－
- (i) 在預測該資產的現金流時，假設該資產會在首個可贖回日期被贖回；或
- (ii) 在釐定對配調整時，只認可該資產部分的市場價值，做法是將該市場價值乘以 X 與 Y 的比率，其中－
- (A) X 是按個別資產的全額提前贖回補償之利差而釐定的估值日贖回價數額；
- (B) Y 是按最高全額提前贖回補償之利差而釐定的估值日贖回價數額，
- 並根據該資產部分認可的市場價值，調整該資產的預測現金流（無須對資產利差及資產存續期作出任何調整）。

表 2
按信用評級等級計算的最高全額提前贖回補償之利差

第 1 欄	第 2 欄
信用評級等級	最高全額提前贖回補償之利差 (基準點)
1	30
2	40
3	60
4 或以下	80

- (4) 如果合資格資產附有的贖回權是全額提前贖回權，而保險人不能識別該資產的全額提前贖回補償之利差，則該保險人須根據直至該選擇權的首個可贖回日期為止的現金流預測，計算對配調整。

5. 經調整利差的釐定

- (1) 本條適用於適用保險人釐定本附表第 1(2)條的對配調整公式中的經調整利差。
- (2) 為了釐定第(1)款所述的經調整利差，適用保險人須使用以下公式，根據該等合資格資產的資產利差(下文以利差 i 表示)減去風險修正率(下文以 RC_i 表示)後的加權平均數，推算對配調整組合中該等合資格資產的經調整利差－

$$\text{經調整利差} = \sum_{\text{合資格資產 } i} \omega_i \times (\text{利差}_i - RC_i)$$

其中－

ω_i 表示根據該等合資格資產的信用評級等級及到期期限組別，分配予該等合資格資產的權重，其中－

- (a) 權重是按以下比例釐定：該資產組別的市場價值乘以該資產組別的資產存續期，除以總合資格資產的市場價值乘以總合資格資產的資產存續期；及
- (b) 合資格資產的到期期限組別是按表 3 所列的合資格資產距離到期日(以年計算)的剩餘年期釐定的。

表 3
到期期限組別

少於或等於 5 年
多於 5 年少於或等於 10 年
多於 10 年少於或等於 15 年
多於 15 年少於或等於 20 年
多於 20 年少於或等於 25 年
多於 25 年少於或等於 30 年
多於 30 年

利差 i 指適用保險人持有的合資格資產的相對應的信用評級等級及到期期限組別的資產利差，而為免產生疑問，計算利差時應包括負利差，並且下限不應為零。

RC_i 表示根據該等合資格資產相對應的信用評級等級，從而對該等合資格資產的資產利差應用的風險修正率，而風險修正率指資產利差的百分率，代表違責的平均發生概率及該等合資格資產的降級成本，而該等合資格資產的經調整利差是按照第(3)及(4)款計算和釐定。

- (3) 在第(4)款的規限下，第(2)款公式中的風險修正率是－
- (a) 如合資格資產是由某司法管轄區發行的政府債券，而其發行的政府債券用於推算附表 4 表 1 所列的指明無風險收益率曲線，並且以該相對應的指明貨幣計值，則為零基準點；或
- (b) 如合資格資產並非屬(a)段所述的情況，則風險修正率是將有關百分率應用於該等合資格資產的資產利差 (在第(2)款的公式中以利差_i表示)，其中該有關百分率是表 4 第 2 欄中與該等合資格資產在表 4 第 1 欄所述的信用評級等級相對應的百分率。

表 4
按信用評級等級釐定並以資產利差百分率表達的風險修正率

第 1 欄	第 2 欄
信用評級等級	風險修正率 (資產利差百分率)
1	11%
2	14%
3	20%
4 或以下	22%

- (4) 對於對配調整組合中信用評級等級為 5 或以下或無評級的合資格資產，該等資產的加權平均利差可納入第(2)款的公式以釐定經調整利差，但受以下限制－
- (a) 該等資產的加權平均利差不得超過對配調整組合中信用評級等級為 4 的債券的加權平均利差；或
- (b) 如對配調整組合中沒有信用評級等級為 4 的債券或未能提供該等債券的資產利差，則有關資產的加權平均利差不得超過對配調整組合中緊接在信用評級等級 4 以上的較高等級且能提供資產利差的債券的加權平均利差；或
- (c) 如對配調整組合中沒有信用評級等級為 4 或以上的債券，則該等資產的加權平均利差須設為零。

6. 適用比率的釐定

- (1) 本條適用於適用保險人釐定本附表第 1(2)條的對配調整公式中的適用比率。
- (2) 為了釐定第(1)款所述的適用比率，適用保險人須使用以下公式，將可預測性因子 (根據本附表第 7 條釐定) 及存續期因子 (根據本附表第 8 條釐定) 相乘－

$$\text{適用比率} = \text{可預測性因子} \times \text{存續期因子}。$$

7. 可預測性因子的釐定

- (1) 可預測性因子是按以下公式釐定，為 1 減去最大累計現金流缺口百分率，並設下限為零－

$$\text{可預測性因子} = \text{Max}(0, 1 - \text{最大累計現金流缺口百分率})$$

其中 –

最大累計現金流缺口百分率是按照第(2)款計算。

- (2) 就第(1)款的公式而言，最大累計現金流缺口百分率是按照第(3)、(4)及(5)款在下列情景所釐定的最大累計現金流缺口百分率的最大值 –
 - (a) 基本情景；
 - (b) 第 59 條所述的退保上升情景；及
 - (c) 第 59 條所述的大規模退保情境。
- (3) 就第(2)款而言並在第(5)款的規限下，在計算最大累計現金流缺口百分率時，適用保險人須 –
 - (a) 使用以下公式作每年的預測，就第(2)款所述的每個情景，預測該保險人在截至最終流動點的期間內，每年終結時的剩餘現金結餘 –

年終時的剩餘現金結餘 = 年初時的剩餘現金結餘 + 該年的資產現金流流入 – 該年的負債現金流流出；

- (b) 如根據(a)段計算的任何年度的剩餘現金結餘是負數，則將該負數剩餘現金結餘的絕對值視為一個累計現金流缺口；
 - (c) 根據合資格資產中佔最大部分的主要計值貨幣，使用有關指明無風險收益率曲線，計算(b)段的每個累計現金流缺口的現值；
 - (d) 以(c)段計算的累計現金流缺口現值中的最大現值作為其最大累計現金流缺口；及
 - (e) 計算以(d)段所得的數額為該對配調整組合中合資格資產總市場價值的百分比。
- (4) 就第(3)(a)款而言，最終流動點釐定為最長的最終流動點，此乃根據該適用保險人在該對配調整組合中使用對配調整的長期保險負債所計值的貨幣，但不包括在對配調整組合中佔使用對配調整的長期保險負債少於 1%並以任何貨幣計值的長期保險負債。
- (5) 在釐定第(3)款的累計現金流缺口時，有關現金流的要求如下 –
 - (a) 年度資產現金流只包括來自合資格資產的現金流、保險合約收取的保費、使用對配調整的保險負債、以及剩餘現金結餘的投資回報，但不反映資產買賣引致的任何現金流；
 - (b) 可贖回債券的現金流 (不包括只附有全額提前贖回權的債券)，並且在作出預測時，須假定該等債券將於首個可贖回日期被贖回；
 - (c) 不包括用於支持不使用對配調整的負債的資產所引致的現金流；
 - (d) 保費現金流可包括合約訂明的定額保費、附有保費假期特點的保費 (並考慮保費假期的假設)，及來自高度可預測之可調整保費產品的保費；

- (e) 任何保單持有人有酌情權支付的靈活額外保費，均不包括在保費現金流之內；
- (f) 已列入該適用保險人資產的一部分的預付保費，均不包括在保費現金流之內；
- (g) 資產現金流包括按合資格資產的主要貨幣無風險遠期利率計算的剩餘現金結餘所得的投資回報；及
- (h) 負債現金流只包括保證負債現金流流出。

(6) 在本條內－

保費假期特點 (premium holiday feature) 指保險合約的一項特點，容許保單持有人在特定期間內暫停繳付保費；

最終流動點 (last liquid point) 就釐定可預測性因子而言，如該貨幣是附表 4 表 1 第 1 欄指明的貨幣，則指附表 4 表 1 第 5 欄指明的最終流動點，否則指 30 年。

8. 存續期因子的釐定

- (1) 為了使用本附表第 6(2)條的公式釐定適用比率，存續期因子須顧及對配調整組合中合資格資產的資產價格存續期與使用對配調整的長期保險負債的負債價格存續期之間的比率，並設上限為合資格資產百分比，下限為零，而存續期因子按以下公式計算－

$$\text{存續期因子} = \text{Max} \left[0, \text{Min} \left(\text{合資格資產百分比}, \frac{\text{資產價格存續期}}{\text{負債價格存續期}} \right) \right].$$

其中－

資產價格存續期 (asset dollar duration) 指合資格資產的加權平均存續期乘以合資格資產的市場價值；

合資格資產百分比 (eligible asset percentage) 指對配調整組合中合資格資產佔用於支持該等使用對配調整的長期保險負債的總投資資產的部分，以百分率表示並且上限為 100%；

負債價格存續期 (liability dollar duration) 指保險負債的有效存續期，乘以該等負債以經過估計對配調整後的指明無風險收益率曲線貼現後的現時估計值，其中估計對配調整是根據第(2)款的規定下而釐定。

- (2) 在釐定第(1)款中**負債價格存續期**的定義所述的估計對配調整時，適用保險人－
- (a) 可使用任何適當的方法作出該項釐定，但估計對配調整與最終對配調整之間的差額不得超過 10 個基準點；及

- (b) 在計算(a)段所述的最終對配調整時，不得直接採用估值日前之申報期間的長期保險負債的現時估計值，並且須按照第 15 條釐定其長期保險負債的現時估計值。

9. 固定訂明利差組成部分

- (1) 本條適用於適用保險人，按照以下公式，釐定本附表第 1(2)條的對配調整公式中的固定訂明利差組成部分－

$$\begin{aligned} & \text{固定訂明利差組成部分} \\ & = \text{加權固定訂明利差} \times \text{可預測性因子} \\ & \quad \times \text{Max} \left[\text{Min} \left(20\%, \text{合資格資產百分比} - \frac{\text{資產價格存續期}}{\text{負債價格存續期}} \right), 0 \right] \end{aligned}$$

其中－

加權固定訂明利差乃按照第(2)款釐定；

可預測性因子乃按照本附表第 7 條釐定；及

合資格資產百分比、資產價格存續期及負債價格存續期乃按照本附表第 8(1)條釐定。

- (2) 就第(1)款的公式而言，在第(3)及(4)款的規限下，加權固定訂明利差以下述方式推算－
- (a) 在表 5 中按該等合資格資產相對應的到期期限組別及信用評級等級，識別該等合資格資產的固定訂明利差；

表 5
按信用評級等級及到期期限組別識別以基準點表達的固定訂明利差

到期期限組別	信用評級等級			
	1	2	3	4 或以下
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄
0-5 年	20	30	45	60
5-10 年	35	45	60	70
10-15 年	40	50	65	80
15-20 年	50	60	75	90
20-25 年	50	60	75	90
25-30 年	50	60	75	90
30+ 年	50	60	75	90

- (b) 根據該等合資格資產相對應的信用評級等級，從(a)段識別的固定訂明利差中，減去該等合資格資產的風險修正率按本附表第 5(3)條所訂明；及
- (c) 根據在每項信用評級等級及到期期限組別中代表該等合資格資產的權重，計算固定訂明利差減去風險修正率後的加權平均數，其中權重是該資產組別的

市場價值乘以該資產組別的資產存續期，與該總合資格資產的市場價值乘以總合資格資產的資產存續期兩者之間的比例。

- (3) 儘管第(2)款表 5 列出的固定訂明利差，由某司法管轄區發行的政府債券，而該司法管轄區發行的政府債券乃被用於推算附表 4 表 1 中列出的指明無風險收益率曲線，其固定訂明利差須設為零。
- (4) 如按照本附表第 5 條計算的資產利差低於按照第(2)款計算的加權固定訂明利差，則就第(1)款的公式而言，按照本附表第 5 條計算的資產利差將被視為加權固定訂明利差。

10. 具資格長期調整

- (1) 本條適用於適用保險人釐定本附表第 1(2)條對配調整公式中的具資格長期調整，而就符合第 24(3)條所述準則的對配調整組合而言，具資格長期調整是因在對配調整組合中持有股權及房產資產而獲確認超過無風險收益率曲線的利差。
- (2) 具資格長期調整是根據以下公式釐定－

$$\text{具資格長期調整}_{\text{每個對配調整組合}} = \text{長期調整} \times \text{股權及房產比例}_{\text{每個對配調整組合}}$$

其中－

長期調整訂明為 100 個基準點；及

股權及房產比例是在對配調整組合中股權及房產資產的比例，並為以下較低者－

- (a) 對配調整組合中股權及房產資產的市場價值與投資資產的總市場價值兩者之間的比率；及
- (b) 使用以下公式計算股權及房產比例的上限－

股權及房產比例的上限

$$= \frac{\text{貼現後的年期超過三十年的負債現金流流出之總和}}{\text{貼現後的所有年期的總負債現金流流出之總和}}$$

其中適用保險人須根據其最大部分使用對配調整的保險負債計值所用的指明貨幣之有關的指明無風險收益率曲線，貼現其負債現金流流出。

附表 6

信用評級等級

1. 釋義

就本附表而言 –

指明評級機構 (specified rating agency) 指本附表第 3(1)條表 1 所指明的評級機構；

數據歷史 (data history) 指某信用評級機構已發布累計違責率數據的年數。

2. 本規則要求的信用評級等級的釐定

如本規則要求適用保險人釐定某工具或某方的信用評級等級，該保險人須按照本附表，釐定該工具或該方(視屬何情況而定)的信用評級等級。

3. 使用指明信用評級機構的信用評級

(1) 在第(2)款的規限下，如某工具或某方(視屬何情況而定)已獲指明評級機構編配某信用評級，適用保險人須按照表 1 將該工具或該方的信用評級對應相關信用評級等級，以釐定該工具或該方的信用評級等級。

表 1
信用評級等級的配對

信用評級等級		指明評級機構					
		標普全球評級	穆迪投資者服務	惠譽評級	A.M. Best Company, Inc.	日本格付研究所株式會社	Morningstar DBRS
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄	第 7 欄	第 8 欄
長期評級	1	AAA	Aaa	AAA	aaa	AAA	AAA
	2	AA+至 AA-	Aa	AA	aa	AA	AA
	3	A+至 A-	A	A	a	A	A
	4	BBB+至 BBB-	Baa	BBB	bbb	BBB	BBB
	5	BB+至 BB-	Ba	BB	bb	BB	BB
	6	B+至 B-	B	B	b	B	B
	7	CCC 及以下	Caa 及以下	CCC 及以下	ccc 及以下	CCC 及以下	CCC 及以下
短期評級	1	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
	2	A-1	P-1	F1	AMB-1+	J-1	R-1
	3	A-2	P-2	F2	AMB-1-	J-2	R-2
	4	A-3	P-3	F3	AMB-2 至 AMB-3	J-3	R-3
	5	不適用	不適用	不適用	AMB-4	不適用	不適用
	6	B	NP	B	不適用	NJ	R-4

信用評級等級		指明評級機構					
		標普全球評級	穆迪投資者服務	惠譽評級	A.M. Best Company, Inc.	日本格付研究所株式會社	Morningstar DBRS
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄	第 7 欄	第 8 欄
	7	C 及以下	不適用	C 及以下	不適用	不適用	R-5 及以下
財務實力評級	1	AAA	Aaa	AAA	不適用	不適用	不適用
	2	AA+至 AA-	Aa	AA	A++ 至 A+	不適用	不適用
	3	A+ 至 A-	A	A	A 至 A-	不適用	不適用
	4	BBB+至 BBB-	Baa	BBB	B++ 至 B+	不適用	不適用
	5	BB+至 BB-	Ba	BB	B 至 B-	不適用	不適用
	6	B+ 至 B-	B	B	C++ 至 C+	不適用	不適用
	7	CCC 及以下	Caa 及以下	CCC 及以下	C 及以下	不適用	不適用

- (2) 如某工具或某方獲多於一個指明評級機構編配多於一個信用評級，適用保險人須按照第(1)款表 1 中將該工具或該方的信用評級對應信用評級等級，以釐定該工具或該方的信用評級等級，並採用次高的信用評級等級。
- (3) 在第(4)款的規限下，如某工具或某方沒有獲指明評級機構編配信用評級，但獲另一具有涵蓋至少過去 7 年的數據歷史的評級機構編配信用評級，則適用保險人須按下述方式，釐定該工具或該方的信用評級等級 –
- (a) 根據該評級機構為編配相同信用評級的某些工具或某方而發布的數據，釐定最近 3 年平均累計違責率；及
- (b) 根據該評級機構的數據歷史，按照表 2 以(a)段所釐定的最近 3 年平均累計違責率以對應信用評級等級。

表 2
3年平均累計違責率與信用評級等級的配對

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
信用評級等級	具有 20 年以上數據歷史的評級機構的 3 年平均累計違責率	具有 7 至 20 年數據歷史的評級機構的 3 年平均累計違責率
1		
2	$0 \leq \text{CDR} \leq 0.15\%$	
3	$0.15\% < \text{CDR} \leq 0.35\%$	$0 \leq \text{CDR} \leq 0.15\%$
4	$0.35\% < \text{CDR} \leq 1.20\%$	$0.15\% < \text{CDR} \leq 0.35\%$
5	$1.20\% < \text{CDR} \leq 10.00\%$	$0.35\% < \text{CDR} \leq 1.20\%$
6	$10.00\% < \text{CDR} \leq 25.00\%$	$1.20\% < \text{CDR} \leq 10.00\%$
7	$\text{CDR} > 25\%$	$\text{CDR} > 10\%$

其中 CDR 指 3 年平均累計違責率。

- (4) 如某工具或某方沒有獲指明評級機構編配信用評級，但獲多於一個其他評級機構編配多於一個信用評級，則適用保險人須使用第(3)款的方法，將該等其他機構編

配予該工具或該方的每個信用評級以對應信用評級等級，以釐定該工具或該方的信用評級等級，並採用第(3)款表 2 所識別的次高的信用評級等級。

- (5) 如本規則要求須對某工具釐定信用評級等級，且第(1)至(4)款適用於該目的，適用保險人須根據下述先後次序，並參考最有關的信用評級，釐定該工具的信用評級等級－
 - (a) 該工具的發行信用評級；或
 - (b) 如該工具沒有發行信用評級，則發行該工具的一方的長期發行人信用評級。
- (6) 如本規則要求須對某方釐定信用評級等級，且第(1)至(4)款適用於該目的，適用保險人須根據下述先後次序，並參考最有關的信用評級，釐定該方的信用評級等級－
 - (a) 如該方是保險人，則按該方的財務實力評級；或
 - (b) 如該方不是保險人或沒有財務實力評級，則該方的長期發行人信用評級。

4. 信用評級等級的內部評估

- (1) 如某工具或某方沒有獲任何指明評級機構或其他評級機構編配信用評級，該保險人在獲得保監局按照第(4)款的規定下的批准，並且沒有受到保監局隨後按照第(6)款提出反對的情況下，可使用內部評估程序將某工具或某方 (視屬何情況而定) 的風險承擔，以對應本規則所指的適當的信用評級等級。
- (2) 為施行第(1)款，適用保險人如要取得第(4)款的批准，須按照第(3)款向保監局提出申請，並須繳付訂明費用。
- (3) 根據第(2)款提出的申請須－
 - (a) 以書面提出；
 - (b) 包含－
 - (i) 保監局指明的內部評估程序的詳情；及
 - (ii) 在考慮保監局根據本條例第 133 條刊登和公布的指引後，保監局在考慮該申請時可能合理地要求的任何其他資料；及
 - (c) 送達保監局。
- (4) 如有根據第(2)款提出的申請，保監局可向適用保險人發出書面通知，批准或拒絕該申請；如保監局批准該申請，可就該批准施加包括但不限於關於下述的任何條件－
 - (a) 該批准得以維持有效的期間；及
 - (b) 該保險人在其內部評估程序將某工具或某方 (視屬何情況而定) 的風險承擔以對應本規則所指的適當的信用評級等級時須應用的方法或方式。

- (5) 適用保險人須在根據第(4)款取得保監局的批准後，及在該批准得以維持有效的期間—
- (a) 在指明表格中所指明的期間內，向保監局提交其在指明表格中所指明與其使用內部評估程序的相關的資料；包括根據本條例第133條刊登和公布的指引下，保監局為監察該內部評估程序將風險承擔以對應適當的信用評級等級的持續有效性，而可能合理地要求的資料；及
 - (b) 根據(a)段提交資料時繳付訂明費用。
- (6) 如保監局覺得該適用保險人不再適合採用某內部評估程序，保監局可向該保險人送達書面通知，反對該保險人繼續採用該內部評估程序，將其對某工具或某方(視屬何情況而定)的風險承擔以對應本規則所指的適當的信用評級等級。

附表 7

相關系數矩陣

1. 長期保險負債現時估計邊際的相關系數矩陣

表 1
死亡、長壽、發病率、開支、退保風險的相關系數矩陣

子風險 i	子風險 j				
	死亡	長壽	發病率	開支	退保
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄
死亡	100%	-25%	25%	25%	0%
長壽	-25%	100%	0%	25%	25%
發病率	25%	0%	100%	50%	0%
開支	25%	25%	50%	100%	50%
退保	0%	25%	0%	50%	100%

2. 訂明資本額及風險資本額的相關系數矩陣

表 2
訂明資本額的相關系數矩陣

風險 x	風險 y			
	市場	人壽保險	一般保險	對手方違責和其他
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄
市場	100%	25%	25%	25%
人壽保險	25%	100%	0%	25%
一般保險	25%	0%	100%	25%
對手方違責和其他	25%	25%	25%	100%

表 3A
市場風險的相關系數矩陣 – 利率上升

子風險 s	子風險 t				
	利率	信用利差	股權	房產	貨幣
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄
利率	100%	0%	0%	0%	25%
信用利差	0%	100%	75%	50%	25%
股權	0%	75%	100%	50%	25%
房產	0%	50%	50%	100%	25%
貨幣	25%	25%	25%	25%	100%

表3B
市場風險的相關系數矩陣 – 利率下降

子風險 s	子風險 t				
	利率	信用利差	股權	房產	貨幣
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄
利率	100%	50%	50%	25%	25%
信用利差	50%	100%	75%	50%	25%
股權	50%	75%	100%	50%	25%
房產	25%	50%	50%	100%	25%
貨幣	25%	25%	25%	25%	100%

表 4
人壽保險風險的相關系數矩陣

子風險 m	子風險 n					
	死亡	長壽	人壽巨災	發病率	開支	退保
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄	第 7 欄
死亡	100%	-25%	25%	25%	25%	0%
長壽	-25%	100%	0%	0%	25%	25%
人壽巨災	25%	0%	100%	25%	25%	25%
發病率	25%	0%	25%	100%	50%	0%
開支	25%	25%	25%	50%	100%	50%
退保	0%	25%	25%	0%	50%	100%

表 5
一般保險風險的相關系數矩陣

風險 u1	子風險 v1	
	一般保險 (按揭保險除外)	按揭保險
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
一般保險 (按揭保險除外)	100%	25%
按揭保險	25%	100%

表 6
一般保險 (按揭保險除外) 風險的相關系數矩陣

子風險 u2	子風險 v2	
	準備金及保費	巨災
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
準備金及保費	100%	25%
巨災	25%	100%

表 7
準備金及保費風險的相關系數矩陣

子風險 u3	子風險 v3	
	準備金	保費
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
準備金	100%	50%
保費	50%	100%

表 8
準備金及保費風險的相關系數矩陣 – 一般保險業務線

一般保險業務系列 u4	一般保險業務線 v4																					
	(%)																					
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1	100	0	0	0	0	0	0	25	25	25	0	0	0	0	0	50	0	0	0	25	0	0
2	0	100	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	0	50	25	25	25	25	25	25
3	0	25	100	25	25	25	25	0	0	0	25	25	25	25	0	25	50	25	0	25	25	25
4	0	25	25	100	50	25	25	0	0	0	25	25	25	25	0	25	50	25	0	25	25	25
5	0	25	25	50	100	25	25	0	0	0	25	25	25	25	0	25	50	25	0	25	25	25
6	0	25	25	25	25	100	100	0	0	0	25	25	25	25	0	25	25	50	0	25	25	25
7	0	25	25	25	25	100	100	0	0	0	25	25	25	25	0	25	25	50	0	25	25	25
8	25	25	0	0	0	0	0	100	50	75	50	50	50	25	25	25	25	0	0	50	50	25
9	25	25	0	0	0	0	0	50	100	75	50	50	50	25	25	25	25	0	0	50	50	25
10	25	25	0	0	0	0	0	75	75	100	50	50	50	25	25	25	25	0	0	50	50	25
11	0	25	25	25	25	25	25	50	50	50	100	50	75	50	50	0	25	25	25	50	50	50
12	0	25	25	25	25	25	25	50	50	50	50	100	75	50	50	0	25	25	25	50	50	50
13	0	25	25	25	25	25	25	50	50	50	75	75	100	50	50	0	25	25	25	50	50	50
14	0	25	25	25	25	25	25	25	25	25	50	50	50	100	75	0	25	25	25	25	50	50
15	0	25	25	25	25	25	25	25	25	25	50	50	50	75	100	0	25	25	25	25	50	50
16	50	0	0	0	0	0	0	25	25	25	0	0	0	0	0	100	0	0	0	25	0	0
17	0	50	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	0	100	25	25	25	25	25
18	0	25	50	50	50	25	25	0	0	0	25	25	25	25	25	0	25	100	25	0	25	25
19	0	25	25	25	25	50	50	0	0	0	25	25	25	25	25	0	25	25	100	0	25	25
20	25	25	0	0	0	0	0	50	50	50	50	50	50	25	25	25	25	0	0	100	50	25
21	0	25	25	25	25	25	25	50	50	50	50	50	50	50	50	0	25	25	25	50	100	50
22	0	25	25	25	25	25	25	25	25	25	50	50	50	50	50	0	25	25	25	25	50	100

其中一般保險業務線代表：

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
項	業務	一般保險業務線
1	直接及再保險	意外及健康
2	直接及比例再保險	汽車
3	直接及比例再保險	航空
4	直接及比例再保險	船舶
5	直接及比例再保險	貨運
6	直接	財產損壞
7	比例再保險	財產損壞
8	直接	僱員補償 – 建造業
9	直接	僱員補償 – 非建造業
10	比例再保險	僱員補償
11	直接	一般法律責任 – 公眾 責任
12	直接	一般法律責任 – 其他 法律責任
13	比例再保險	一般法律責任
14	直接	金錢損失 – 信貸及其 他
15	比例再保險	金錢損失 – 信貸及其 他
16	非比例再保險	意外及健康
17	非比例再保險	汽車

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
項	業務	一般保險業務線
18	非比例再保險	船舶、航空及運輸
19	非比例再保險	財產損壞
20	非比例再保險	僱員補償
21	非比例再保險	一般法律責任
22	非比例再保險	金錢損失 – 信貸及其他

表 9
巨災風險的相關系數矩陣

子風險 u5	子風險 v5		
	自然災害	人為非系統性巨災	人為系統性巨災
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄
自然災害	100%	0%	0%
人為非系統性巨災	0%	100%	0%
人為系統性巨災	0%	0%	100%

表 10
自然災害風險下的風暴淨損失的相關系數矩陣

地區 u6	地區 v6				
	香港	澳門	中國大陸	台灣	其他
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	第 6 欄
香港	100%	50%	25%	25%	0%
澳門	50%	100%	25%	25%	0%
中國大陸	25%	25%	100%	25%	0%
台灣	25%	25%	25%	100%	0%
其他	0%	0%	0%	0%	100%

表 11
自然災害風險下的地震淨損失的相關系數矩陣

地區 u7	地區 v7	
	香港	其他
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
香港	100%	0%
其他	0%	100%

表 12
按揭保險風險的相關系數矩陣

子風險 u8	子風險 v8	
	在岸按揭保險	離岸按揭保險
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
在岸按揭保險	100%	75%
離岸按揭保險	75%	100%

表 13
在岸標準按揭保險的相關系數矩陣

子風險 u9	子風險 v9	
	準備金風險	巨災及保費風險
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
準備金風險	100%	50%
巨災及保費風險	50%	100%

表 14
離岸按揭保險的相關系數矩陣

子風險 u10	子風險 v10	
	準備金及保費風險	巨災風險
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
準備金及保費風險	100%	50%
巨災風險	50%	100%

表 15
離岸按揭保險準備金及保費風險的相關系數矩陣

子風險 u11	子風險 v11	
	準備金風險	保費風險
第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
準備金風險	100%	50%
保費風險	50%	100%

附表 8

地理區域定義

表 1
股權風險的已發展市場定義

澳洲
奧地利
比利時
加拿大
丹麥
芬蘭
法國
德國
香港
愛爾蘭
以色列
意大利
日本
荷蘭
新西蘭
挪威
葡萄牙
新加坡
西班牙
瑞典
瑞士
英國
美國

表 2
開支風險的其他已發展市場定義

澳洲
以色列
韓國
新西蘭
聖馬力諾
新加坡
台灣

表 3
準備金及保費風險的風險區域定義

中國大陸及蒙古
香港、澳門及台灣
日本及韓國
南亞及東南亞
中亞及西亞
大洋洲
北歐
西歐
東歐
南歐
北美洲(不包括美國)
加勒比海及中美洲
東南美洲
北美洲、南美洲及西南美洲
美國東北部
美國東南部
美國中西部
美國西部
北非
南非

附表 9

一般保險業務線的定義

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄
業務	一般保險業務線	本條例附表 1 所述的類別	業務支線 (如有的話)	業務支線 (如有的話) 的定義
直接及比例再保險業務	意外及健康	類別 1 及 2	不適用	不適用
	汽車	類別 3 及 10	不適用	不適用
	航空	類別 5 及 11	不適用	不適用
	船舶	類別 6 及 12	不適用	不適用
	貨運	類別 7	不適用	不適用
	財產損壞	類別 4、8 及 9	工程	包括建築全險、安裝工程全險、承建商機械設備保險、機器損壞保險、鍋爐及壓力容器爆炸保險、電子設備保險以及類似保險範圍的其他保險合約所涉及的財產損失風險
			財產損壞 (所有其他)	包括業務支線 (工程業務支線除外) 所涉及的財產損壞風險
	僱員補償	類別 13	建造業	包括關於建造業務 (不論以年薪或合約價值為基準) 的僱員補償保險中的法律責任
			非建造業	包括關於建造業務以外各種業務的僱員補償保險中的法律責任
	一般法律責任	類別 13	公眾責任	包括因受保人的疏忽而引致關於身體受傷、死亡或財產損壞的第三者法律責任
			其他法律責任	涵蓋本條例附表 1 類別 13 的業務 (僱員補償及公眾責任保險除外)，包括但不限於董事及高級人員責任保險、專業賠償保險、產品責任保險及任何一般法律責任保險
	金錢損失	類別 14、15、16 及 17	標準按揭	涵蓋因借款人違責而引致按揭貸款的損失的風險
			逆按揭	涵蓋逆按揭貸款的損失的風

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄	
業務	一般保險業務線	本條例附表 1 所述的類別	業務支線 (如有的話)	業務支線 (如有的話) 的定義	
				險	
			信貸	涵蓋本條例附表 1 類別 14 的業務	
			金錢損失 (所有其他)	涵蓋標準按揭、逆按揭及信貸業務的受保範圍以外的其他金錢損失的風險	
非比例再保險業務	意外及健康	類別 1 及 2	不適用	不適用	
	汽車	類別 3 及 10	不適用	不適用	
	船舶、航空及運輸	類別 5、6、7、11 及 12	不適用	不適用	
	財產損壞	類別 8 及 9	不適用	不適用	
	僱員補償	類別 13	不適用	不適用	
	一般法律責任	類別 13	不適用	不適用	
	金錢損失		類別 14、15、16 及 17	標準按揭	涵蓋因借款人違責而引致按揭貸款的損失的風險
				逆按揭	涵蓋逆按揭貸款的損失的風險
				信貸	涵蓋本條例附表 1 類別 14 的業務
				金錢損失 (所有其他)	涵蓋標準按揭、逆按揭及信貸業務的受保範圍以外的其他金錢損失的風險

附表 10
認可的多邊開發銀行或超國家機構

聯合國
國際貨幣基金組織
國際復興開發銀行
國際金融公司
亞洲開發銀行
非洲開發銀行
歐洲復興開發銀行
美洲開發銀行
歐洲投資銀行
European Investment Fund
北歐投資銀行
加勒比開發銀行
Islamic Development Bank
Council of Europe Development Bank
International Finance Facility for Immunization
多邊投資擔保機構
國際開發協會
亞洲基礎設施投資銀行

《保險業(呈交報表、報告及資料)規則》(第41S章)
(由保險業監管局根據《保險業條例》(第41章)第129(1)條訂立)

1. 生效日期

(+) 本規則自《2023年保險業(修訂)條例》(2023年第20號)第33及34條開始實施的日期起實施。

2. 釋義

(1) 在本規則中 –

多重因素認證(multifactor authentication) 指按規定使用兩2個或多於2兩個獨特的核實方式在保監局核准的聯線通訊系統上執行該系統的任何功能；

呈交過渡期(submission transitional period) 指自生效日期起計的3年期間；

保險負債(insurance liabilities) 具有《保險業(估值及資本)規則》(第41R章)第2(1)條所給予的涵義；

海事保險人(marine insurer) 具有《保險業(海事保險人及專屬自保保險人)規則》(第41U章)第2條所給予的涵義；

過渡期(transitional period) 指自生效日期起計的兩年期間；

勞合社議會(Council of Lloyd's) 指根據《1982年勞合社法令》(此為“Lloyd's Act 1982”的譯名)(1982 c. xiv U.K.) 成立的勞合社議會；

電子簽署(electronic signature) 指以保監局可接受的數碼形式表明個人對電子紀錄的認可或同意；

數碼簽署(digital signature) 具有《電子交易條例》(第553章)第2(1)條所給予的涵義。

(2) 在本規則中，如果為了施行有關條文，某文件(包括報表、申報表或報告)必須由指明個人簽署或認可，而該文件是透過保監局為此目的核准的聯線通訊系統以電子方式呈交，則可藉以下任何一種方式符合該項簽署或認可的規定 –

- (a) 以多重因素認證方式，確認該指明個人所呈交的文件；
- (b) 於所呈交的文件上附有該指明個人的數碼簽署；或
- (c) 於所呈交的文件上附有該指明個人的電子簽署。

3. 須向保監局呈交的財務報表

- (1) 為施行本條例第 17(1)條，獲授權保險人須就每個財政年度向保監局呈交 –
 - (a) 如該獲授權保險人是香港保險人 – 其根據《公司條例》(第 622 章) 第 357(1) 條所界定的財務報表；或
 - (b) 如屬其他情況 – 符合以下說明的財務報表 –
 - (i) 該獲授權保險人根據其成立為法團、設立、組成或所在地的地方法律須擬備的財務報表；及
 - (ii) 所載有的資料，屬保監局認為與第(a)段所述的財務報表所載有的資料可作相比者。
- (2) 獲授權保險人須呈交第(1)款所述的財務報表，連同適用法律所規定由其委任核數師就該等報表而擬備的報告，而呈交的方法是在該等報表及委任核數師的報告所關乎期間終結後的 4 個月的指明期間內向保監局存交。
- (3) 根據第(2)款呈交的該等報表及委任核數師的報告均須以中文或英文編製；如非如此編製，則須附上完整的中文或英文譯本。
- (4) 在本條中 –

委任核數師 (appointed auditor) 指根據本條例第 15 條委任的核數師。

4. 須向保監局呈交的資料

- (1) 為施行本條例第 17(1)條，獲授權保險人須呈交周年申報表，而呈交的方法是在該等申報表所關乎財政年度終結後的指明期間內向保監局存交該等申報表包含的表格，而該指明期間是 –
 - (a) 如果該周年申報表所關乎的財政年度是在呈交過渡期內終結，按保監局在有關表格內所指明的 3 個月或 6 個月(視屬何情況而定)的期間；或
 - (b) 如果該周年申報表所關乎的財政年度是在呈交過渡期後終結，按保監局在有關表格內所指明的 3 個月或 4 個月(視屬何情況而定)的期間。
- (2) 在第(3)款的規限下，為施行本條例第 17(1)條，獲授權保險人須呈交季度申報表，而呈交的方法是在每個季度分別於 3 月 31 日、6 月 30 日、9 月 30 日及 12 月 31 日終結後的指明期間內(除保監局在特定表格內另有指明外)向保監局存交該等申報表包含的表格，而該指明期間是 –
 - (a) 如果該季度申報表所關乎的季度是在呈交過渡期內終結，按保監局在有關表格內所指明的 4 個星期或 8 個星期(視屬何情況而定)的期間；或
 - (b) 如果該季度申報表所關乎的季度是在呈交過渡期後終結，按保監局在有關表格內所指明的 4 個星期或 6 個星期(視屬何情況而定)的期間。

- (3) 如屬海事保險人，而其財政年度終結的日期並不是3月31日、6月30日、9月30日及12月31日，則除第(2)款規定所須呈交的申報表外，保監局可要求該保險人在按保監局所指明其財政年度的某個季度終結後的指明期間內，就該季度呈交季度申報表~~，而該指明期間是~~—
- (a) 如果該季度申報表所關乎的季度是在呈交過渡期內終結，按保監局在有關表格內所指明的4個星期或8個星期(視屬何情況而定)的期間~~—~~；或
- (b) 如果該季度申報表所關乎的季度是在呈交過渡期後終結，按保監局在有關表格內所指明的4個星期或6個星期(視屬何情況而定)的期間。
- (4) 為施行本條例第17(1)條，獲授權保險人須呈交每月申報表(如有的話)，而呈交的方法是在每個月終結後的~~兩~~2個星期的指明期間內向保監局存交該等申報表包含的表格。
- (5) 為施行本條例第25B(3)(b)條，有關獲授權保險人須呈交列明重新釐定其資產值與負債值的報表，當中包含保監局為此而指明的表格。
- (6) 根據第(1)、(2)、(3)~~及(4)~~及(5)款存交的申報表及報表，須由有關獲授權保險人的控權人(本條例第13A條所指者)及財務管控要員代表該有關保險人簽署或認可。該獲授權保險人亦可選擇由其董事，或勞合社議會成員(對勞合社而言)，以代替其控權人或財務管控要員或者代替該兩者，簽署或認可該等申報表或報表。
- (7) 根據第(4)款存交的申報表及報表，須由有關獲授權保險人的控權人(本條例第13A條所指者)、其財務管控要員、或其董事代表該有關保險人簽署或認可。
- ~~(6) —~~
- ~~(7) —~~在本條中—
- ~~(8) —~~
- 每月申報表(monthly return)，就獲授權保險人於每個公曆月所提交而言，(在適用範圍內)指保監局就業務相關資料為該月份所指明的表格~~—~~；
- ~~每月申報表(monthly return)~~，就獲授權保險人的每個公曆月而言，(在適用範圍內)指保監局就業務相關資料為該月份所指明的表格~~—~~。
- 周年申報表(annual return)，就獲授權保險人於的每個財政年度所提交而言，指—
- (a) 對經營長期業務的獲授權保險人(勞合社除外)而言，保監局就以下各項為該財政年度所指明的表格—
- (i) 該保險人的財政狀況及資本充足水平；
- (ii) 該保險人的業務相關資料；及
- (iii) 該保險人的補充及管治資料；
- (b) 對經營一般業務的獲授權保險人(海事保險人、專屬自保保險人及勞合社除外)而言，保監局就以下各項為該財政年度所指明的表格—
- (i) 該保險人的財政狀況及資本充足水平；
- (ii) 該保險人的業務相關資料；及
- (iii) 該保險人的補充及管治資料；

- (c) 對海事保險人而言，保監局就海事保險人為該財政年度所指明的表格；
- (d) 對專屬自保保險人而言，保監局就專屬自保保險人為該財政年度所指明的表格；
- (e) 對勞合社而言，保監局就勞合社為該財政年度所指明的表格；
- (f) 對特定目的保險人而言，保監局就特定目的保險人為該財政年度所指明的表格；或
- (g) 儘管有第(a)、(b)、(c)、(d)、(e)及至(f)段~~的~~規定，對須遵守本條例第 25A 條的獲授權保險人(根據《保險業(維持在香港的資產)規則》(第 41T 章)而獲得豁免的保險人除外)而言，保監局就該保險人的資產與負債及在香港須持有的資產額所指明的表格~~。~~；

每月申報表 (monthly return)，就獲授權保險人每個公曆月而言，(在適用範圍內)指保監局就業務相關資料為該月份所指明的表格~~。~~；

季度申報表 (quarterly return)，就於公曆年的每個季度~~所提交~~而言，指—

- (a) 對經營長期業務的獲授權保險人(勞合社除外)而言，保監局就以下各項為該季度所指明的表格—
 - (i) 該保險人的財政狀況及資本充足水平；
 - (ii) 該保險人的業務相關資料；及
 - (iii) 該保險人的補充資料；
- (b) 對經營一般業務的獲授權保險人(海事保險人、專屬自保保險人及勞合社除外)而言，保監局就以下各項為該季度所指明的表格—
 - (i) 該保險人的財政狀況及資本充足水平；
 - (ii) 該保險人的業務相關資料；及
 - (iii) 該保險人的補充資料；
- (c) 對海事保險人而言，保監局就海事保險人為該季度所指明的表格；
- (d) 對專屬自保保險人而言，保監局就專屬自保保險人為該季度所指明的表格；或
- (e) 對勞合社而言，保監局就勞合社為該季度所指明的表格。

5. 須向保監局呈交的申報表的核數師報告

- (1) 在第(2)款的規限下，獲授權保險人須就根據第 4(1)條的周年申報表中每份指明周年申報表格呈交核數師報告。
- (2) 依據第(1)款呈交的核數師報告須載有陳述，述明按該核數師就以下各項的意見—
 - (a) 該獲授權保險人是否按照本條例第 16 條為擬備指明周年申報表格備存妥善的紀錄；
 - (b) 該等指明周年申報表格是否按照該獲授權保險人的簿冊和紀錄擬備；
 - (c) 該等指明周年申報表格是否按照任何與該等表格有關的適用規則、一指引或保監局發出的其他監規管文件在該等表格內列明的指示擬備；
 - ~~(d) 該等指明周年申報表格是否公平地呈述一切要項；~~

~~(e)~~(d) _____ 該獲授權保險人於其財政年度的最後一天，是否遵守或沒有遵守本條例第 10 條所訂明的資本規定；

~~(f)~~(e) 如獲授權保險人須遵守本條例第 21B、22A 或 22B 條的規定，該保險人於其財政年度的最後一天，是否遵守或沒有遵守 –

(i) 本條例第 22 及 23 條；及

(ii) 《保險業(估值及資本)規則》~~(第 41R 章)~~ 第 6 部；

~~(g)~~(f) 如獲授權保險人須遵守本條例第 25AA、25AAC 或 25AAD 條的規定，該保險人於其財政年度的最後一天，~~(在適用的範圍內)~~ 是否已遵守或沒有遵守 –

(i) 本條例第 25AAB 及 25AAE 條；及

(ii) 《保險業(估值及資本)規則》~~(第 41R 章)~~ 第 6 部；及

~~(h)~~(g) _____ 如獲授權保險人須符合本條例第 25A 條的規定，該保險人在香港持有的資產能否使其於以下日期遵守本條例第 25A 條訂明的規定 –

(i) 其財政年度的最後一天；及

(ii) 提供該核數師報告的核數師所選擇在該財政年度內的其他 ~~兩~~ 2 個日期，而該等日期之間相隔至少 3 個月。

(3) 如獲授權保險人須遵守本條例第 25B 條的規定，根據第 4(5)條呈交的指明表格須連同核數師報告一併呈交。

(4) 依據第(3)款呈交的核數師報告須載有陳述，述明按該核數師的意見，就該獲授權保險人在香港持有的資產，於根據本條例第 25B 條發出的通知所指明的日期，能否使該保險人遵從該條所訂明的規定。

(5) 根據第(1)及(3)款提供核數師報告的核數師須為符合以下說明的人士 –

(a) 屬《會計及財務匯報局條例》(第 588 章) 第 2(1)條所界定的執業會計師、會計師事務所或執業法團；

(b) 並沒有根據《會計及財務匯報局條例》(第 588 章) 第 20AAZZR 條，遭禁止擔任任何公司的核數師職位；及

(c) 並沒有根據《公司條例》(第 622 ~~章~~) 第 393 條被喪失資格。

(6) 在本條中 –

指明周年申報表格 (specified annual forms) 指在周年申報表中有關表格內指明核數師須報告的表格，而保監局於憲報刊登的公告內列明該等表格；

會計師事務所 (CPA firm) 具有《會計及財務匯報局條例》(第 588 章) 第 2(1)條所給予的涵義。

6. 就長期業務製備精算師報告

- (1) 為施行本條例第 17(1)及~~18~~18(1)及 18(2)條，經營長期業務的獲授權保險人須就本條例第 18(1)(b)條所述的調查，呈交精算師報告，而呈交的方法是在該報告所關乎期間終結後的指明期間內向保監局存交該報告，而該指明期間是—
 - (a) 在呈交過渡期內，則為 6 個月；及
 - (b) 在呈交過渡期終結後，則為 4 個月。
- (2) 根據第(1)款呈交的精算師報告及任何報表，~~必須~~為—
 - (a) 書面形式；及
 - (b) 以中文或英文編製；如非如此編製，則須附上完整的中文或英文譯本。
- (3) 根據第(1)款呈交的精算師報告~~必須~~由該精算師簽署並包括—
 - (a) 該精算師對該獲授權保險人的長期業務的保險負債作出估值時，所採用的~~一般~~一般原則、詳細方法、假設(說明理由)及分析，且按每一類長期業務加以說明；
 - (b) 該精算師的證明書—
 - (i) 述明按該精算師的意見，該獲授權保險人是否已備存妥善紀錄，足以供對該保險人的長期業務的保險負債估值之用；
 - (ii) 述明該精算師是否對該獲授權保險人的長期業務的保險負債估值所採用的數據的完整性、準確性及一致性，感到滿意；
 - (iii) 確認該獲授權保險人的長期業務的保險負債已按照《保險業(估值及資本)規則》~~(第41R章)~~及保監局發出的有關指引作出估值；
 - (iv) 述明按該精算師的意見，該獲授權保險人的長期業務的保險負債估值，是否因應該保險人的保單責任作出適當的撥備；
 - (v) 述明該精算師是否信納在估值所關乎的日期，該獲授權保險人遵守本條例第 21B 及 22 條訂明的各項規定；
 - (vi) 述明按該精算師的意見，該保險人的長期業務的資產的性質及年期以及該等負債的性質及年期之間的關係，是否穩健及令人滿意；
 - (vii) 確認該精算師已遵從適用於該精算師的訂明的標準或保監局根據本條例第 15C 條接受為可與該標準相比的其他標準，並且指明該精算師已遵從的有關適用標準；及
 - (viii) 包含該精算師認為需要的其他資料，包括其認為適當的任何限制、補充或解釋 z。

7. 就一般業務製備精算師報告

- (1) 為施行本條例第 17(1)及 18A(1)條，經營一般業務的獲授權保險人(根據《保險業(豁免委任精算師)規則》~~(第41Q章)~~獲得豁免的獲授權保險人除外)須就本條例第 18A(1)(b)條所述的檢視，呈交精算師報告，而呈交的方法是在該報告關乎的期間終結後的指明期間內向保監局存交該報告，而該指明期間是—
 - (a) 在呈交過渡期內，則為 6 個月；及

- (b) 在呈交過渡期終結後，則為 4 個月。
- (2) 根據第(1)款呈交的精算師報告及任何報表，~~必須~~為 –
 - (a) 書面形式；及
 - (b) 以中文或英文編製；如非如此編製，則須附上完整的中文或英文譯本。
- (3) 根據第(1)款呈交的精算師報告~~必須~~由該精算師簽署並包括 –
 - (a) 該精算師對該獲授權保險人的一般業務的保險負債作出估值時，所採用的一般原則、詳細方法、假設(說明理由)及分析；及
 - (b) 該精算師的證明書 –
 - (i) 述明該精算師是否對該獲授權保險人的一般業務的保險負債估值所採用的數據的完整性、準確性及一致性，感到滿意；
 - (ii) 確認該獲授權保險人的一般業務的保險負債已按照《保險業(估值及資本)規則》~~(第41R章)~~及保監局發出的有關指引作出估值；
 - (iii) 述明按該精算師的意見，該獲授權保險人的一般業務的保險負債估值，是否因應其保單責任作出適當的撥備；
 - (iv) 確認該精算師已遵從適用於該精算師的訂明的標準或保監局根據本條例第 15C 條接受為可與該標準相比的其他標準，並且指明該精算師已遵從的有關適用標準；及
 - (v) 包含該精算師認為需要的其他資料，包括其認為適當的任何限制、補充或解釋。

8. 憑藉本條例第 17(2)條更改本條例第 17(1)條指明的期間

- (1) 在不局限本條例第 17(2)條的情況下，在獲授權保險人的書面要求下，而該保險人能述明足夠理由延長有關指明期間，保監局可就此情況行使酌情權，將第 3(2)、4(1)、4(2)、4(3) 及(4)、6(1)及 7(1)條規則所提述的指明期間延長不超過 3 個月。

《保險業(呈交報表、報告及資料)規則》
(由保險業監管局根據《保險業條例》(第 41 章)第 129(1)條訂立)

1. 生效日期

本規則自《2023 年保險業(修訂)條例》(2023 年第 20 號)第 33 及 34 條開始實施的日期起實施。

2. 釋義

(1) 在本規則中 –

多重因素認證(multifactor authentication)指按規定使用 2 個或多於 2 個獨特的核實方式在保監局核准的聯線通訊系統上執行該系統的任何功能；

呈交過渡期(submission transitional period)指自生效日期起計的 3 年期間；

保險負債(insurance liabilities)具有《保險業(估值及資本)規則》第 2(1)條所給予的涵義；

海事保險人(marine insurer)具有《保險業(海事保險人及專屬自保保險人)規則》第 2 條所給予的涵義；

勞合社議會(Council of Lloyd's)指根據《1982 年勞合社法令》(此為“Lloyd's Act 1982”的譯名)(1982 c. xiv U.K.)成立的勞合社議會；

電子簽署(electronic signature)指以保監局可接受的數碼形式表明個人對電子紀錄的認可或同意；

數碼簽署(digital signature)具有《電子交易條例》(第 553 章)第 2(1)條所給予的涵義。

(2) 在本規則中，如果為了施行有關條文，某文件(包括報表、申報表或報告)須由指明個人簽署或認可，而該文件是透過保監局為此目的核准的聯線通訊系統以電子方式呈交，則可藉以下任何一種方式符合該項簽署或認可的規定 –

- (a) 以多重因素認證方式，確認該指明個人所呈交的文件；
- (b) 於所呈交的文件上附有該指明個人的數碼簽署；或
- (c) 於所呈交的文件上附有該指明個人的電子簽署。

3. 須向保監局呈交的財務報表

- (1) 為施行本條例第 17(1)條，獲授權保險人須就每個財政年度向保監局呈交 –
 - (a) 如該獲授權保險人是香港保險人 – 其根據《公司條例》(第 622 章) 第 357(1) 條所界定的財務報表；或
 - (b) 如屬其他情況 – 符合以下說明的財務報表 –
 - (i) 該獲授權保險人根據其成立為法團、設立、組成或所在地的地方法律須擬備的財務報表；及
 - (ii) 所載有的資料，屬保監局認為與(a)段所述的財務報表所載有的資料可作相比者。
- (2) 獲授權保險人須呈交第(1)款所述的財務報表，連同適用法律所規定由其委任核數師就該等報表而擬備的報告，而呈交的方法是在該等報表及委任核數師的報告所關乎期間終結後的 4 個月的指明期間內向保監局存交。
- (3) 根據第(2)款呈交的該等報表及委任核數師的報告均須以中文或英文編製；如非如此編製，則須附上完整的中文或英文譯本。
- (4) 在本條中 –

委任核數師 (appointed auditor) 指根據本條例第 15 條委任的核數師。

4. 須向保監局呈交的資料

- (1) 為施行本條例第 17(1)條，獲授權保險人須呈交周年申報表，而呈交的方法是在該等申報表所關乎財政年度終結後的指明期間內向保監局存交該等申報表包含的表格，而該指明期間是 –
 - (a) 如果該周年申報表所關乎的財政年度是在呈交過渡期內終結，按保監局在有關表格內所指明的 3 個月或 6 個月 (視屬何情況而定) 的期間；或
 - (b) 如果該周年申報表所關乎的財政年度是在呈交過渡期後終結，按保監局在有關表格內所指明的 3 個月或 4 個月 (視屬何情況而定) 的期間。
- (2) 在第(3)款的規限下，為施行本條例第 17(1)條，獲授權保險人須呈交季度申報表，而呈交的方法是在每個季度分別於 3 月 31 日、6 月 30 日、9 月 30 日及 12 月 31 日終結後的指明期間內 (除保監局在特定表格內另有指明外) 向保監局存交該等申報表包含的表格，而該指明期間是 –
 - (a) 如果該季度申報表所關乎的季度是在呈交過渡期內終結，按保監局在有關表格內所指明的 4 個星期或 8 個星期 (視屬何情況而定) 的期間；或
 - (b) 如果該季度申報表所關乎的季度是在呈交過渡期後終結，按保監局在有關表格內所指明的 4 個星期或 6 個星期 (視屬何情況而定) 的期間。

- (3) 如屬海事保險人，而其財政年度終結的日期並不是3月31日、6月30日、9月30日及12月31日，則除第(2)款規定所須呈交的申報表外，保監局可要求該保險人在按保監局所指明其財政年度的某個季度終結後的指明期間內，就該季度呈交季度申報表，而該指明期間是－
- (a) 如果該季度申報表所關乎的季度是在呈交過渡期內終結，按保監局在有關表格內所指明的4個星期或8個星期(視屬何情況而定)的期間;或
 - (b) 如果該季度申報表所關乎的季度是在呈交過渡期後終結，按保監局在有關表格內所指明的4個星期或6個星期(視屬何情況而定)的期間。
- (4) 為施行本條例第17(1)條，獲授權保險人須呈交每月申報表(如有的話)，而呈交的方法是在每個月終結後的2個星期的指明期間內向保監局存交該等申報表包含的表格。
- (5) 為施行本條例第25B(3)(b)條，有關獲授權保險人須呈交列明重新釐定其資產值與負債值的報表，當中包含保監局為此而指明的表格。
- (6) 根據第(1)、(2)、(3)及(5)款存交的申報表及報表，須由有關獲授權保險人的控權人(本條例第13A條所指者)及財務管控要員代表該有關保險人簽署或認可。該獲授權保險人亦可選擇由其董事，或勞合社議會成員(對勞合社而言)，以代替其控權人或財務管控要員或者代替該兩者，簽署或認可該等申報表或報表。
- (7) 根據第(4)款存交的申報表及報表，須由有關獲授權保險人的控權人(本條例第13A條所指者)、其財務管控要員、或其董事代表該有關保險人簽署或認可。
- (8) 在本條中－

每月申報表 (monthly return)，就獲授權保險人於每個公曆月所提交而言，(在適用範圍內)指保監局就業務相關資料為該月份所指明的表格;

周年申報表 (annual return)，就獲授權保險人於每個財政年度所提交而言，指－

- (a) 對經營長期業務的獲授權保險人(勞合社除外)而言，保監局就以下各項為該財政年度所指明的表格－
 - (i) 該保險人的財政狀況及資本充足水平;
 - (ii) 該保險人的業務相關資料;及
 - (iii) 該保險人的補充及管治資料;
- (b) 對經營一般業務的獲授權保險人(海事保險人、專屬自保保險人及勞合社除外)而言，保監局就以下各項為該財政年度所指明的表格－
 - (i) 該保險人的財政狀況及資本充足水平;
 - (ii) 該保險人的業務相關資料;及
 - (iii) 該保險人的補充及管治資料;
- (c) 對海事保險人而言，保監局就海事保險人為該財政年度所指明的表格;

- (d) 對專屬自保保險人而言，保監局就專屬自保保險人為該財政年度所指明的表格；
- (e) 對勞合社而言，保監局就勞合社為該財政年度所指明的表格；
- (f) 對特定目的保險人而言，保監局就特定目的保險人為該財政年度所指明的表格；或
- (g) 儘管有(a)、(b)、(c)、(d)、(e)及(f)段的規定，對須遵守本條例第 25A 條的獲授權保險人(根據《保險業(維持在香港的資產)規則》而獲得豁免的保險人除外)而言，保監局就該保險人的資產與負債及在香港須持有的資產額所指明的表格；

季度申報表 (quarterly return)，就於公曆年的每個季度所提交而言，指－

- (a) 對經營長期業務的獲授權保險人(勞合社除外)而言，保監局就以下各項為該季度所指明的表格－
 - (i) 該保險人的財政狀況及資本充足水平；
 - (ii) 該保險人的業務相關資料；及
 - (iii) 該保險人的補充資料；
- (b) 對經營一般業務的獲授權保險人(海事保險人、專屬自保保險人及勞合社除外)而言，保監局就以下各項為該季度所指明的表格－
 - (i) 該保險人的財政狀況及資本充足水平；
 - (ii) 該保險人的業務相關資料；及
 - (iii) 該保險人的補充資料；
- (c) 對海事保險人而言，保監局就海事保險人為該季度所指明的表格；
- (d) 對專屬自保保險人而言，保監局就專屬自保保險人為該季度所指明的表格；或
- (e) 對勞合社而言，保監局就勞合社為該季度所指明的表格。

5. 須向保監局呈交的申報表的核數師報告

- (1) 在第(2)款的規限下，獲授權保險人須就根據第 4(1)條的周年申報表中每份指明周年申報表格呈交核數師報告。
- (2) 依據第(1)款呈交的核數師報告須載有陳述，述明按該核數師就以下各項的意見－
 - (a) 該獲授權保險人是否按照本條例第 16 條為擬備指明周年申報表格備存妥善的紀錄；
 - (b) 該等指明周年申報表格是否按照該獲授權保險人的簿冊和紀錄擬備；
 - (c) 該等指明周年申報表格是否按照任何與該等表格有關的適用規則、指引或保監局發出的其他規管文件擬備；
 - (d) 該獲授權保險人於其財政年度的最後一天，是否遵守或沒有遵守本條例第 10 條所訂明的資本規定；

- (e) 如獲授權保險人須遵守本條例第 21B、22A 或 22B 條的規定，該保險人於其財政年度的最後一天，是否遵守或沒有遵守 –
 - (i) 本條例第 22 及 23 條；及
 - (ii) 《保險業(估值及資本)規則》第 6 部；
 - (f) 如獲授權保險人須遵守本條例第 25AA、25AAC 或 25AAD 條的規定，該保險人於其財政年度的最後一天，是否已遵守或沒有遵守 –
 - (i) 本條例第 25AAB 及 25AAE 條；及
 - (ii) 《保險業(估值及資本)規則》第 6 部；及
 - (g) 如獲授權保險人須符合本條例第 25A 條的規定，該保險人在香港持有的資產能否使其於以下日期遵守本條例第 25A 條訂明的規定 –
 - (i) 其財政年度的最後一天；及
 - (ii) 提供該核數師報告的核數師所選擇在該財政年度內的其他 2 個日期，而該等日期之間相隔至少 3 個月。
- (3) 如獲授權保險人須遵守本條例第 25B 條的規定，根據第 4(5)條呈交的指明表格須連同核數師報告一併呈交。
- (4) 依據第(3)款呈交的核數師報告須載有陳述，述明按該核數師的意見，就該獲授權保險人在香港持有的資產，於根據本條例第 25B 條發出的通知所指明的日期，能否使該保險人遵從該條所訂明的規定。
- (5) 根據第(1)及(3)款提供核數師報告的核數師須為符合以下說明的人士 –
- (a) 屬《會計及財務匯報局條例》(第 588 章)第 2(1)條所界定的執業會計師、會計師事務所或執業法團；
 - (b) 並沒有根據《會計及財務匯報局條例》(第 588 章)第 20AAZZR 條，遭禁止擔任任何公司的核數師職位；及
 - (c) 並沒有根據《公司條例》(第 622 章)第 393 條被喪失資格。
- (6) 在本條中 –

指明周年申報表格(specified annual forms) 指在周年申報表中有關表格內指明核數師須報告的表格，而保監局於憲報刊登的公告內列明該等表格；

會計師事務所(CPA firm) 具有《會計及財務匯報局條例》(第 588 章)第 2(1)條所給予的涵義。

6. 就長期業務製備精算師報告

- (1) 為施行本條例第 17(1)及 18(1)及(2)條，經營長期業務的獲授權保險人須就本條例第 18(1)(b)條所述的調查，呈交精算師報告，而呈交的方法是在該報告所關乎期間終結後的指明期間內向保監局存交該報告，而該指明期間是 –
 - (a) 在呈交過渡期內，則為 6 個月；及

- (b) 在呈交過渡期終結後，則為 4 個月。
- (2) 根據第(1)款呈交的精算師報告及任何報表，須為－
- (a) 書面形式；及
 - (b) 以中文或英文編製；如非如此編製，則須附上完整的中文或英文譯本。
- (3) 根據第(1)款呈交的精算師報告須由該精算師簽署並包括－
- (a) 該精算師對該獲授權保險人的長期業務的保險負債作出估值時，所採用的一般原則、詳細方法、假設(說明理由)及分析，且按每一類長期業務加以說明；
 - (b) 該精算師的證明書－
 - (i) 述明按該精算師的意見，該獲授權保險人是否已備存妥善紀錄，足以供對該保險人的長期業務的保險負債估價之用；
 - (ii) 述明該精算師是否對該獲授權保險人的長期業務的保險負債估價所採用的數據的完整性、準確性及一致性，感到滿意；
 - (iii) 確認該獲授權保險人的長期業務的保險負債已按照《保險業(估值及資本)規則》及保監局發出的有關指引作出估價；
 - (iv) 述明按該精算師的意見，該獲授權保險人的長期業務的保險負債估價，是否因應該保險人的保單責任作出適當的撥備；
 - (v) 述明該精算師是否信納在估價所關乎的日期，該獲授權保險人遵守本條例第 21B 及 22 條訂明的各項規定；
 - (vi) 述明按該精算師的意見，該保險人的長期業務的資產的性質及年期以及該等負債的性質及年期之間的關係，是否穩健及令人滿意；
 - (vii) 確認該精算師已遵從適用於該精算師的訂明的標準或保監局根據本條例第 15C 條接受為可與該標準相比的其他標準，並且指明該精算師已遵從的有關適用標準；及
 - (viii) 包含該精算師認為需要的其他資料，包括其認為適當的任何限制、補充或解釋。

7. 就一般業務製備精算師報告

- (1) 為施行本條例第 17(1)及 18A(1)條，經營一般業務的獲授權保險人(根據《保險業(豁免委任精算師)規則》獲得豁免的獲授權保險人除外)須就本條例第 18A(1)(b)條所述的檢視，呈交精算師報告，而呈交的方法是在該報告關乎的期間終結後的指明期間內向保監局存交該報告，而該指明期間是－
- (a) 在呈交過渡期內，則為 6 個月；及
 - (b) 在呈交過渡期終結後，則為 4 個月。
- (2) 根據第(1)款呈交的精算師報告及任何報表，須為－
- (a) 書面形式；及
 - (b) 以中文或英文編製；如非如此編製，則須附上完整的中文或英文譯本。

- (3) 根據第(1)款呈交的精算師報告須由該精算師簽署並包括－
- (a) 該精算師對該獲授權保險人的一般業務的保險負債作出估值時，所採用的一般原則、詳細方法、假設(說明理由)及分析；及
 - (b) 該精算師的證明書－
 - (i) 述明該精算師是否對該獲授權保險人的一般業務的保險負債估值所採用的數據的完整性、準確性及一致性，感到滿意；
 - (ii) 確認該獲授權保險人的一般業務的保險負債已按照《保險業(估值及資本)規則》及保監局發出的有關指引作出估值；
 - (iii) 述明按該精算師的意見，該獲授權保險人的一般業務的保險負債估值，是否因應其保單責任作出適當的撥備；
 - (iv) 確認該精算師已遵從適用於該精算師的訂明的標準或保監局根據本條例第 15C 條接受為可與該標準相比的其他標準，並且指明該精算師已遵從的有關適用標準；及
 - (v) 包含該精算師認為需要的其他資料，包括其認為適當的任何限制、補充或解釋。

8. 憑藉本條例第 17(2)條更改本條例第 17(1)條指明的期間

- (1) 在不局限本條例第 17(2)條的情況下，在獲授權保險人的書面要求下，而該保險人能述明足夠理由延長有關指明期間，保監局可就此情況行使酌情權，將第 3(2)、4(1)、(2)、(3) 及(4)、6(1)及 7(1)條所提述的指明期間延長不超過 3 個月。

《保險業(維持在香港的資產)規則》(第41T章)
(由保險業監管局根據《保險業條例》(第41章)第129(1)條訂立)

第 1 部
導言

1. 生效日期

本規則自《2023年保險業(修訂)條例》(2023年第20號)第33及45條開始實施的日期起實施。

2. 釋義

在本規則中－

已減除再保險 (net of reinsurance) 具有《保險業(估值及資本)規則》第2(1)條所給予的涵義；

具在岸風險的一般業務 (general business with onshore risk) 具有本條例第25A(12)條所給予的涵義；

保險負債 (insurance liabilities) 具有《保險業(估值及資本)規則》第2(1)條所給予的涵義；

訂明評級機構 (prescribed rating agency) 指－

- (a) 標普全球評級；
- (b) 穆迪投資者服務；
- (c) 惠譽評級；或
- (d) A.M. Best Company, Inc.；

~~**保險負債** (insurance liabilities) 具有《保險業(估值及資本)規則》第2(1)條所給予的涵義；~~

海事保險人 (marine insurer) 具有《保險業(海事保險人及專屬自保保險人)規則》第2條所給予的涵義；

釐定因子 (determining factor) 就獲授權保險人而言，指按照第8條釐定的適用於該保險人的因子。

3. 適用範圍

- (1) 本規則適用於—
 - (a) 在香港或從香港經營一般業務的獲授權保險人；及
 - (b) 勞合社，就其在香港或從香港經營的一般業務。
- (2) 在本規則中的所有數額及計算均以港元為依據。

第 2 部 豁免

4. 獲豁免保險人

依據本條例第25A(2)(b)條，下述保險人均獲豁免而無需遵守本條例第25A條的規定—

- (a) 香港保險人；
- (b) 指定保險人；及
- (c) 專屬自保保險人。

第 3 部 維持在香港的資產的數額

5. 獲授權保險人(海事保險人除外)在香港的資產

- (1) 依據本條例第 25A(3)(b)條—
 - (a) 除第(b)段另有規定外，獲授權保險人就其當期財政年度內其保險負債(本條例第25A(3A)條提述者)而須維持在香港的資產的價值，不得少於在其對上一個財政年度終結時按照第(2)款所釐定的數額；及
 - (b) 本條不適用於海事保險人。
- (2) 第(1)(a)款所述的數額為以下數額之和—
 - (a) 獲授權保險人在香港或從香港經營的直接業務中，具在岸風險的一般業務的保險負債(已減除再保險)，並按照《保險業(估值及資本)規則》作出估值；
 - (b) A乘以B所得的數額，其中—
 - (i) A是該獲授權保險人在香港或從香港經營的再保險業務中，具在岸風險的一般業務的保險負債(已減除再保險)，並按照《保險業(估值及資本)規則》作出估值；及
 - (ii) B是適用於該獲授權保險人的釐定因子；及
 - (c) 按照第(3)款釐定的獲授權保險人的在岸訂明資本額乘以C與D的比率所得的數額，其中—
 - (i) C是下述數額之和—

- (A) 該保險人在其對上一個財政年度內在香港或從香港經營的直接業務中，具在岸風險的一般業務的淨保費總額；及
 - (B) 該保險人在其對上一個財政年度內在香港或從香港經營的再保險業務中，具在岸風險的一般業務的淨保費總額，乘以適用於該保險人的釐定因子所得的數額；及
 - (ii) D 是該保險人在其對上一個財政年度內，在香港或從香港經營且具在岸風險的一般業務的淨保費總額。
- (3) 為施行第(2)(c)款，適用第(2)款的獲授權保險人須按下述方式，釐定其在岸訂明資本額－
- (a) 以該保險人按照《保險業(估值及資本)規則》釐定其訂明資本額的相同方式，但根據第(4)款所述對該規則作出修改；及
 - (b) 只根據該保險人的下述各項－
 - (i) 在香港或從香港經營且具在岸風險的一般業務的保險負債(在第(4)(c)款的規限下)，而該等保險負債被分配至該保險人根據本條例第25AA(2)、(4)(b)或(6)條(視屬何情況而定)所須維持的基金；及
 - (ii) 在香港的資產，而該等資產被分配至該保險人根據本條例第25AA(2)、(4)(b)或(6)條(視屬何情況而定)所須維持的基金。
- (4) 為施行第(3)款，對《保險業(估值及資本)規則》作出的修改為－
- (a) 在按照《保險業(估值及資本)規則》第81條釐定其對手方違責和其他風險的風險資本額時，獲授權保險人須計入任何根據本條例第25C條獲認可的信用狀或其他銀行承諾；
 - (b) 在釐定其自然災害風險的風險資本額時－
 - (i) 保險人只須在該項計算中計入香港風暴；及
 - (ii) 《保險業(估值及資本)規則》第68(9)(b)條適用於該保險人的調整須乘以香港風暴的減低保險風險的效果與自然災害風險的減低保險風險的效果的比率；及
 - (c) 在釐定人為非系統性巨災風險的風險資本額及人為系統性巨災風險的風險資本額時，該保險人須計入其被分配至第(3)款所述的基金的所有業務，不論該業務的任何部分是具離岸風險的。
- (5) 在本條中－

毛保費(gross premium) 就某期間而言，指就該期間內簽訂或續訂的保險合約而已經向有關保險人支付或須向有關保險人支付的保費，而此項保費是未扣除須支付的代理人或經紀佣金，但已扣除在保單內指明的任何折扣或因風險的終止或減少而退回的保費；

淨保費(net premium) 就某期間而言，指從毛保費中扣除有關保險人在該期間內涵蓋保險業務(長期業務除外)就再保險而須支付的任何保費額後，所得出的數額。

6. 海事保險人在香港的資產

- (1) 依據本條例第 25A(3)(b)條，海事保險人就其當期財政年度內其保險負債（本條例第 25A(3A)條提述者）而須維持在香港的資產的價值，不得少於在其對上一個財政年度終結時按照第(2)款所釐定的數額。
- (2) 第(1)款所述的數額為以下數額之和 –
 - (a) 海事保險人在香港或從香港經營的直接業務中，具在岸風險的一般業務的保險負債（已減除再保險），並按照《保險業（海事保險人及專屬自保保險人）規則》第7條作出估值；
 - (b) E乘以F所得的數額，其中 –
 - (i) E 是該海事保險人在香港或從香港經營的再保險業務中，具在岸風險的一般業務的保險負債（已減除再保險），並按照《保險業（海事保險人及專屬自保保險人）規則》第7條作出估值；及
 - (ii) F 是適用於該海事保險人的釐定因子；及
 - (c) 該海事保險人按照第(3)款釐定的在岸訂明資本額。
- (3) 為施行第(2)(c)款，海事保險人的在岸訂明資本額須為按照《保險業（海事保險人及專屬自保保險人）規則》釐定的訂明資本額，亦即該規則第 8 條表 1 第 23 欄的適用數額（對應該表第 42 欄中適用的情況），但須對該表第 42 欄作出以下修改 –
 - (a) 該表第 42 欄中提述的“淨保費”指該海事保險人下述數額之和 –
 - (i) 屬其直接業務的具在岸風險的一般業務的淨保費；及
 - (ii) 屬其再保險業務的具在岸風險的一般業務的淨保費，乘以適用於該海事保險人的釐定因子；及
 - (b) 該表第 42 欄中提述的“有關未決申索”指該海事保險人下述數額之和 –
 - (i) 屬其直接業務的具在岸風險的一般業務的有關未決申索；及
 - (ii) 屬其再保險業務的具在岸風險的一般業務的有關未決申索，乘以適用於該海事保險人的釐定因子。

7. 勞合社在香港的資產

- (1) 依據本條例第 25A(3)(b)條，勞合社就其當期財政年度內其保險負債（本條例第 25A(3A)條提述者）而須維持在香港的資產的價值，不得少於在其對上一個財政年度終結時按照第(2)款所釐定的數額。
- (2) 第(1)款所述的數額為以下數額之和 –
 - (a) 勞合社在香港或從香港經營且具在岸風險的一般業務的保險負債（已減除再保險），並按照《保險業（勞合社）規則》第7條作出估值；及
 - (b) 勞合社按照第(3)款釐定的在岸訂明資本額。

- (3) 為施行第(2)(b)款，勞合社的在岸訂明資本額須為按照《保險業(勞合社)規則》釐定的訂明資本額，亦即該規則第8條列表中第23欄的適用數額(對應該表第12欄中適用的情況)，但須對該表第12欄作出以下修改—
- (a) 該表第12欄中提述的“淨保費”指勞合社具在岸風險的一般業務的淨保費；及
 - (b) 該表第12欄中提述的“有關未決申索”指勞合社具在岸風險的一般業務的有關未決申索。

8. 釐定因子

- (1) 為施行第5(2)及~~6~~(2)及6(3)條，適用該等條文規則的獲授權保險人—
- (a) 如該保險人符合以下說明，則其適用的釐定因子為100%—
 - (i) 並沒有獲訂明評級機構給予任何財務實力評級；或
 - (ii) 獲訂明評級機構給予財務實力評級，而至少一個評級屬列表中第3類別；
 - (b) 如該保險人獲訂明評級機構給予財務實力評級，而至少一個評級屬列表中第2類別，且該保險人其他獲給予的財務實力評級並不屬列表中的第3類別，則該保險人適用的釐定因子為50%；
 - (c) 如該保險人只獲一個訂明評級機構給予財務實力評級而該評級屬列表中第1類別，或如該保險人獲訂明評級機構給予多於一個財務實力評級，且該等評級均屬列表中第1類別，則該保險人適用的釐定因子為0%；或
 - (d) 如保監局已依據第(2)款向該保險人送達通知書且該通知書仍然有效，則該保險人適用的釐定因子為該通知書所述的百分率。

列表
財務實力評級類別

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄
評級機構	標普全球評級	穆迪投資者服務	惠譽評級	A.M. Best Company, Inc.
財務實力評級 第 1 類別	AAA AA+ AA AA- A+ A	Aaa Aa1 Aa2 Aa3 A1 A2	AAA AA+ AA AA- A+ A	A++ A+ A
財務實力評級 第 2 類別	A-	A3	A-	A-
財務實力評級 第 3 類別	BBB+ BBB BBB- BB+ BB BB- B+ B B- CCC 及以下	Baa1 Baa2 Baa3 Ba1 Ba2 Ba3 B1 B2 B3 Caa 及以下	BBB+ BBB BBB- BB+ BB BB- B+ B B- CCC 及以下	B++ B+ B B- C++ C+ C 及以下

- (2) 為施行第(1)(d)款，如保監局基於該獲授權保險人的財政狀況，認為該保險人可適用較低的釐定因子，取代按照第(1)(a)或(b)款原本適用的釐定因子，則保監局可向該保險人送達書面通知，編配該保險人下述的釐定因子－
- (a) 50%；或
- (b) 0%。
- (3) 保監局根據第(2)款向獲授權保險人發出書面通知以編配較低的釐定因子時，可在該書面通知中將該項編配的有效期限限制為一段指明的期間。
- (4) 就根據第(2)款編配的任何釐定因子，以及不論該項編配是否限制為一段指明的期間，保監局可隨時藉向獲授權保險人發出書面通知－
- (a) 如該保險人根據第(2)(a)款獲編配的釐定因子為50%，修改該項編配至0%；
- (b) 如該保險人根據第(2)(b)款獲編配的釐定因子為0%，修改該項編配修改至50%；
- (c) 延長根據第(3)款所指明的期間；或
- (d) 如保監局覺得該項編配不再需要維持有效，撤銷該項編配。

9. 釐定因子改變後的通知、存檔及維持在香港的資產

(1) 為施行本條例第 17(1)條，如訂明評級機構給予獲授權保險人的財務實力評級有任何改變，且因該改變導致該保險人按照第 8 條獲編配另一釐定因子，則該保險人須在該改變後 1 個月內，向保監局送達書面通知，述明該改變的日期及在該改變後適用的釐定因子。

~~(2) 獲授權保險人須在其釐定因子改變後 3 個月內~~

~~(a)(2) 為施行本條例第 17(1)條~~，獲授權保險人須在其釐定因子改變後的 3 個月內，向保監局報告該保險人按照第 5 或 6 條 (視屬何情況而定) 須維持在香港的資產的數額 ~~。~~；及

~~(b)(3) 為施行本條例第 25A(3)(b)條~~，如獲授權保險人的釐定因子有任何該改變，引致該保險人須增加其在香港的資產，該保險人須在該改變後的 3 個月內，增加其維持在香港的資產的數額至 第 5 或 6 條 (視屬何情況而定) 第 (a) 段所須報告 的數額。

《保險業(維持在香港的資產)規則》
(由保險業監管局根據《保險業條例》(第 41 章) 第 129(1)條訂立)

第 1 部
導言

1. 生效日期

本規則自《2023年保險業(修訂)條例》(2023年第20號) 第33及45條開始實施的日期起實施。

2. 釋義

在本規則中－

已減除再保險 (net of reinsurance) 具有《保險業(估值及資本)規則》第2(1)條所給予的涵義；

具在岸風險的一般業務 (general business with onshore risk) 具有本條例第25A(12)條所給予的涵義；

保險負債 (insurance liabilities) 具有《保險業(估值及資本)規則》第2(1)條所給予的涵義；

訂明評級機構 (prescribed rating agency) 指－

- (a) 標普全球評級；
- (b) 穆迪投資者服務；
- (c) 惠譽評級；或
- (d) A.M. Best Company, Inc.；

海事保險人 (marine insurer) 具有《保險業(海事保險人及專屬自保保險人)規則》第2條所給予的涵義；

釐定因子 (determining factor) 就獲授權保險人而言，指按照第8條釐定的適用於該保險人的因子。

3. 適用範圍

(1) 本規則適用於－

- (a) 在香港或從香港經營一般業務的獲授權保險人；及
- (b) 勞合社，就其在香港或從香港經營的一般業務。

- (2) 在本規則中的所有數額及計算均以港元為依據。

第 2 部 豁免

4. 獲豁免保險人

依據本條例第25A(2)(b)條，下述保險人均獲豁免而無需遵守本條例第25A條的規定－

- (a) 香港保險人；
- (b) 指定保險人；及
- (c) 專屬自保保險人。

第 3 部 維持在香港的資產的數額

5. 獲授權保險人(海事保險人除外)在香港的資產

(1) 依據本條例第 25A(3)(b)條－

- (a) 除(b)段另有規定外，獲授權保險人就其當期財政年度內其保險負債(本條例第25A(3A)條提述者)而須維持在香港的資產的價值，不得少於在其對上一個財政年度終結時按照第(2)款所釐定的數額；及
- (b) 本條不適用於海事保險人。

(2) 第(1)(a)款所述的數額為以下數額之和－

- (a) 獲授權保險人在香港或從香港經營的直接業務中，具在岸風險的一般業務的保險負債(已減除再保險)，並按照《保險業(估值及資本)規則》作出估值；
- (b) A乘以B所得的數額，其中－
 - (i) A 是該獲授權保險人在香港或從香港經營的再保險業務中，具在岸風險的一般業務的保險負債(已減除再保險)，並按照《保險業(估值及資本)規則》作出估值；及
 - (ii) B 是適用於該獲授權保險人的釐定因子；及
- (c) 按照第(3)款釐定的獲授權保險人的在岸訂明資本額乘以C與D的比率所得的數額，其中－
 - (i) C 是下述數額之和－
 - (A) 該保險人在其對上一個財政年度內在港或從香港經營的直接業務中，具在岸風險的一般業務的淨保費總額；及
 - (B) 該保險人在其對上一個財政年度內在港或從香港經營的再保險業務中，具在岸風險的一般業務的淨保費總額，乘以適用於該保險人的釐定因子所得的數額；及

- (ii) D 是該保險人在其對上一個財政年度內，在香港或從香港經營且具在岸風險的一般業務的淨保費總額。
- (3) 為施行第(2)(c)款，適用第(2)款的獲授權保險人須按下述方式，釐定其在岸訂明資本額－
- (a) 以該保險人按照《保險業(估值及資本)規則》釐定其訂明資本額的相同方式，但根據第(4)款所述對該規則作出修改；及
- (b) 只根據該保險人的下述各項－
- (i) 在香港或從香港經營且具在岸風險的一般業務的保險負債(在第(4)(c)款的規限下)，而該等保險負債被分配至該保險人根據本條例第25AA(2)、(4)(b)或(6)條(視屬何情況而定)所須維持的基金；及
- (ii) 在香港的資產，而該等資產被分配至該保險人根據本條例第25AA(2)、(4)(b)或(6)條(視屬何情況而定)所須維持的基金。
- (4) 為施行第(3)款，對《保險業(估值及資本)規則》作出的修改為－
- (a) 在按照《保險業(估值及資本)規則》第81條釐定其對手方違責和其他風險的風險資本額時，獲授權保險人須計入任何根據本條例第25C條獲認可的信用狀或其他銀行承諾；
- (b) 在釐定其自然災害風險的風險資本額時－
- (i) 保險人只須在該項計算中計入香港風暴；及
- (ii) 《保險業(估值及資本)規則》第68(9)(b)條適用於該保險人的調整須乘以香港風暴的減低保險風險的效果與自然災害風險的減低保險風險的效果的比率；及
- (c) 在釐定人為非系統性巨災風險的風險資本額及人為系統性巨災風險的風險資本額時，該保險人須計入其被分配至第(3)款所述的基金的所有業務，不論該業務的任何部分是具離岸風險的。
- (5) 在本條中－

毛保費(gross premium) 就某期間而言，指就該期間內簽訂或續訂的保險合約而已經向有關保險人支付或須向有關保險人支付的保費，而此項保費是未扣除須支付的代理人或經紀佣金，但已扣除在保單內指明的任何折扣或因風險的終止或減少而退回的保費；

淨保費(net premium) 就某期間而言，指從毛保費中扣除有關保險人在該期間內涵蓋保險業務(長期業務除外)就再保險而須支付的任何保費額後，所得出的數額。

6. 海事保險人在香港的資產

- (1) 依據本條例第 25A(3)(b)條，海事保險人就其當期財政年度內其保險負債(本條例第 25A(3A)條提述者)而須維持在香港的資產的價值，不得少於在其對上一個財政年度終結時按照第(2)款所釐定的數額。

- (2) 第(1)款所述的數額為以下數額之和 –
- (a) 海事保險人在香港或從香港經營的直接業務中，具在岸風險的一般業務的保險負債(已減除再保險)，並按照《保險業(海事保險人及專屬自保保險人)規則》第7條作出估值；
 - (b) E乘以F所得的數額，其中 –
 - (i) E是該海事保險人在香港或從香港經營的再保險業務中，具在岸風險的一般業務的保險負債(已減除再保險)，並按照《保險業(海事保險人及專屬自保保險人)規則》第7條作出估值；及
 - (ii) F是適用於該海事保險人的釐定因子；及
 - (c) 該海事保險人按照第(3)款釐定的在岸訂明資本額。
- (3) 為施行第(2)(c)款，海事保險人的在岸訂明資本額須為按照《保險業(海事保險人及專屬自保保險人)規則》釐定的訂明資本額，亦即該規則第8條表1第3欄的適用數額(對應該表第2欄中適用的情況)，但須對該表第2欄作出以下修改 –
- (a) 該表第2欄中提述的“淨保費”指該海事保險人下述數額之和 –
 - (i) 屬其直接業務的具在岸風險的一般業務的淨保費；及
 - (ii) 屬其再保險業務的具在岸風險的一般業務的淨保費，乘以適用於該海事保險人的釐定因子；及
 - (b) 該表第2欄中提述的“有關未決申索”指該海事保險人下述數額之和 –
 - (i) 屬其直接業務的具在岸風險的一般業務的有關未決申索；及
 - (ii) 屬其再保險業務的具在岸風險的一般業務的有關未決申索，乘以適用於該海事保險人的釐定因子。

7. 勞合社在香港的資產

- (1) 依據本條例第25A(3)(b)條，勞合社就其當期財政年度內其保險負債(本條例第25A(3A)條提述者)而須維持在香港的資產的價值，不得少於在其對上一個財政年度終結時按照第(2)款所釐定的數額。
- (2) 第(1)款所述的數額為以下數額之和 –
- (a) 勞合社在香港或從香港經營且具在岸風險的一般業務的保險負債(已減除再保險)，並按照《保險業(勞合社)規則》第7條作出估值；及
 - (b) 勞合社按照第(3)款釐定的在岸訂明資本額。
- (3) 為施行第(2)(b)款，勞合社的在岸訂明資本額須為按照《保險業(勞合社)規則》釐定的訂明資本額，亦即該規則第8條列表中第3欄的適用數額(對應該表第2欄中適用的情況)，但須對該表第2欄作出以下修改 –
- (a) 該表第2欄中提述的“淨保費”指勞合社具在岸風險的一般業務的淨保費；及
 - (b) 該表第2欄中提述的“有關未決申索”指勞合社具在岸風險的一般業務的有關未決申索。

8. 釐定因子

- (1) 為施行第5(2)及6(2)及(3)條，適用該等條文的獲授權保險人－
- (a) 如該保險人符合以下說明，則其適用的釐定因子為100%－
- (i) 並沒有獲訂明評級機構給予任何財務實力評級；或
- (ii) 獲訂明評級機構給予財務實力評級，而至少一個評級屬列表中第3類別；
- (b) 如該保險人獲訂明評級機構給予財務實力評級，而至少一個評級屬列表中第2類別，且該保險人其他獲給予的財務實力評級並不屬列表中的第3類別，則該保險人適用的釐定因子為50%；
- (c) 如該保險人只獲一個訂明評級機構給予財務實力評級而該評級屬列表中第1類別，或如該保險人獲訂明評級機構給予多於一個財務實力評級，且該等評級均屬列表中第1類別，則該保險人適用的釐定因子為0%；或
- (d) 如保監局已依據第(2)款向該保險人送達通知書且該通知書仍然有效，則該保險人適用的釐定因子為該通知書所述的百分率。

列表
財務實力評級類別

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄	第 4 欄	第 5 欄
評級機構	標普全球評級	穆迪投資者服務	惠譽評級	A.M. Best Company, Inc.
財務實力評級 第 1 類別	AAA AA+ AA AA- A+ A	Aaa Aa1 Aa2 Aa3 A1 A2	AAA AA+ AA AA- A+ A	A++ A+ A
財務實力評級 第 2 類別	A-	A3	A-	A-
財務實力評級 第 3 類別	BBB+ BBB BBB- BB+ BB BB- B+ B B- CCC 及以下	Baa1 Baa2 Baa3 Ba1 Ba2 Ba3 B1 B2 B3 Caa 及以下	BBB+ BBB BBB- BB+ BB BB- B+ B B- CCC 及以下	B++ B+ B B- C++ C+ C 及以下

- (2) 為施行第(1)(d)款，如保監局基於該獲授權保險人的財政狀況，認為該保險人可適用較低的釐定因子，取代按照第(1)(a)或(b)款原本適用的釐定因子，則保監局可向該保險人送達書面通知，編配該保險人下述的釐定因子－
- (a) 50%；或
 - (b) 0%。
- (3) 保監局根據第(2)款向獲授權保險人發出書面通知以編配較低的釐定因子時，可在該書面通知中將該項編配的有效期限限制為一段指明的期間。
- (4) 就根據第(2)款編配的任何釐定因子，以及不論該項編配是否限制為一段指明的期間，保監局可隨時藉向獲授權保險人發出書面通知－
- (a) 如該保險人根據第(2)(a)款獲編配的釐定因子為50%，修改該項編配至0%；
 - (b) 如該保險人根據第(2)(b)款獲編配的釐定因子為0%，修改該項編配至50%；
 - (c) 延長根據第(3)款所指明的期間；或
 - (d) 如保監局覺得該項編配不再需要維持有效，撤銷該項編配。

9. 釐定因子改變後的通知、存檔及維持在香港的資產

- (1) 為施行本條例第 17(1)條，如訂明評級機構給予獲授權保險人的財務實力評級有任何改變，且因該改變導致該保險人按照第 8 條獲編配另一釐定因子，則該保險人須在該改變後 1 個月內，向保監局送達書面通知，述明該改變的日期及在該改變後適用的釐定因子。
- (2) 為施行本條例第17(1)條，獲授權保險人須在其釐定因子改變後的3個月內，向保監局報告該保險人按照第5或6條(視屬何情況而定)須維持在香港的資產的數額。
- (3) 為施行本條例第25A(3)(b)條，如獲授權保險人的釐定因子有任何改變，引致該保險人須增加其在香港的資產，該保險人須在該改變後的3個月內，增加其維持在香港的資產的數額至第5或6條(視屬何情況而定)所須的數額。

《保險業(海事保險人及專屬自保保險人)規則》(第41U章)
(由保險業監管局根據《保險業條例》(第41章)第129(1)條訂立)

1. 生效日期

本規則自《2023年保險業(修訂)條例》(2023年第20號)第11條開始實施的日期起實施。

2. 釋義

(1) 在本規則中—

已減除再保險(net of reinsurance) 具有《保險業(估值及資本)規則》第2(1)條所給予的涵義；

毛保費(gross premium) 就某期間而言，指就該期間內簽訂或續訂的保險合約而已經向有關保險人支付或須向有關保險人支付的保費，而此項保費是未扣除須支付的代理人或經紀佣金，但已扣除在保單內指明的任何折扣或因風險的終止或減少而退回的保費；

未滿期保費(uncearned premium) 指截至估值日期就某保險合約不屬滿期保費的保費；

~~已減除再保險(net of reinsurance)具有《保險業(估值及資本)規則》第2(1)條所給予的涵義；~~

由海上冒險引起的風險(risks arising out of marine adventures) 指

- (a) 關乎在船隻上輸送的貨品、商品或任何種類的財產的風險，包括裝運前後的連帶轉運風險；
- (b) 關乎船隻或與船隻相關的運費或任何其他權益的風險；
- (c) 關乎船隻、或關乎船隻的機械、用具、家具或設備的風險；
- (d) 因使用船隻而引致或相關的損壞的風險，包括第三者風險；及
- (e) 因船隻的建造、維修或停泊而連帶引起的風險，包括第三者風險；

有關保險人(relevant insurer) 指第3(1)條訂明適用本規則的獲授權保險人或公司；

~~未滿期保費(uncearned premium)指截至估值日期就該某保險合約不屬滿期保費的保費；~~

海事保險人(marine insurer) 指符合下述說明的獲授權保險人—

- (a) 屬海事相互保險人；或

(b) 根據第 3(4)條獲保監局批准；

海事相互保險人 (marine mutual insurer) 指符合下述說明的獲授權保險人－

- (a) 由其成員共同擁有；
- (b) 主要向其成員提供的保險是關乎由海上冒險引起的風險；及
- (c) 受為其大多數成員額外出資或削減其利益 (在任何一種情況下都沒有設立限額) 作出規定的組織章程細則、規則或則例所規管，以確保該保險人有充足財政資源應付到期賠付的任何有效申索；

淨未決申索負債 (net outstanding claims liabilities) 指已減除再保險的未決申索負債；

淨保費 (net premium) 就某期間而言，指從毛保費中扣除有關保險人在該期間內涵蓋保險業務 (長期業務除外) 就再保險而須支付的任何保費額後，所得出的數額；

~~**淨未決申索負債** (net outstanding claims liabilities) 指已減除再保險的未決申索負債；~~

滿期保費 (earned premium) 具有《保險業 (估值及資本) 規則》第 60(1)條所給予的涵義。

3. 適用範圍

- (1) 本規則適用於－
 - (a) 海事保險人；
 - (b) 專屬自保保險人；及
 - (c) 根據本條例第 7 條申請授權只以作為第(a)或(b)段所述的保險人經營業務的任何公司。
- (2) 凡在香港或從香港經營保險業務的獲授權保險人，若－
 - (a) 主要提供的保險是關乎由海上冒險引起的風險；及
 - (b) 並不是海事相互保險人，可向保監局申請批准根據本規則以海事保險人的相關要求來釐定其資本要求。
- (3) 根據第(2)款提出的申請**必須**－
 - (a) 以書面形式提出；
 - (b) 包含保監局為使其能考慮該申請而合理地要求的資料詳情；及
 - (c) 送達保監局。
- (4) 在接獲獲授權保險人根據第(2)款提出的申請後，保監局可以書面通知該保險人其申請獲批准或被拒絕；如保監局批准該申請，可施加該局認為合適的任何條件。保監局可於任何時間，藉向該獲授權保險人送達書面通知，修訂或撤銷任何該等條件或施加在有關情況下合理的新條件。

(5) 如保監局認為批准的理由不再存在，該局可藉向獲授權保險人送達書面通知，撤銷根據第(4)款給予的有關批准。

(5)(6) 如本規則訂明《保險業(估值及資本)規則》的某部或某條適用於有關保險人，則該部或該條適用於該保險人，猶如在該部或該條中，凡提述適用保險人之處，即為對有關保險人的提述。

(6)(7) 有關保險人須應用《保險業(估值及資本)規則》第4條，以釐定按照本規則須予估值其資產及負債的範圍，按照本規則組成其資本基礎的資本資源及按照本規則計算其資本要求。

(7)(8) 除非另有指明，在本規則中的所有數額及計算均以港元為依據。

4. 資本要求

(1) 為施行本條例第10條，有關保險人須確保其依據第6條釐定的資本基礎在任何時候均不少於以下各項－

- (a) 按照第8條釐定該保險人的訂明資本額；
- (b) 按照第(3)款釐定該保險人的最低資本額；及
- (c) \$2,000,000 元。

(2) 如保監局依據本條例第10(3)條或第130(1)條更改或放寬第(1)款的任何規定，則有關保險人須按照經更改或放寬的要求釐定第(1)款的規定。

(3) 為施行第(1)(b)款，除非保監局根據第(2)款所述的更改或放寬另行釐定不同的最低資本額，則最低資本額等同訂明資本額。

5. 有關保險人須通知保監局任何違反第4條的情況

~~有關保險人須立即以書面形式通知保監局，若有關保險人該保險人的董事、控權人或任何管控要員－~~

- (a) 認為該保險人有違反第4條的風險；或
- (b) 知道或有理由相信該保險人違反第4條的情況已經發生，該保險人須立即以書面形式通知保監局，並按保監局要求，向保監局提供該已呈報事件的詳情。

6. 資本基礎的釐定

(1) 為施行第4條－

- (a) 有關保險人的資本基礎乃該保險人的以下項目的總額－
 - (i) 無限制一級資本；

- (ii) 有限制一級資本；及
- (iii) 二級資本；
- (b) 有關保險人的有限制一級資本不得超過訂明資本額的 10%；及
- (c) 有關保險人的二級資本不得超過訂明資本額的 50%。

(2) 為施行第(1)款－

- (a) 有關保險人須按照《保險業(估值及資本)規則》第 8 條(就此目的而適用於該保險人)釐定其無限制一級資本；
- (b) 有關保險人須按照《保險業(估值及資本)規則》第 9 條(就此目的而適用於該保險人)釐定其有限制一級資本；及
- (c) 有關保險人須按照《保險業(估值及資本)規則》第 10 條(就此目的而適用於該保險人)釐定其二級資本。

7. 資產及負債的估值

有關保險人須應用《保險業(估值及資本)規則》第 4 部對其資產及負債作出估值。

8. 訂明資本額的釐定

- (1) 在第(2)款的規限下，海事保險人須根據表 1 中適用的第 ~~21~~ 欄的情況，以第 ~~23~~ 欄 ~~欄~~ 的適用數額釐定其一般業務的訂明資本額－

表 1

<u>第 1 欄</u>	<u>第 12 欄</u> <u>情況</u>	<u>第 23 欄</u> <u>適用數額</u>
<u>情況</u>	<u>情況詳情</u>	<u>適用數額</u>
1.	該保險人於緊接估值日期之前 12 個月至估值日期終結期間內的淨保費，或該保險人截至估值日期止的有關未決申索(以數額中較大者為準)不超過 \$10,000,000 元 或其同等數值 —	\$2,000,000 元 或其同等數值 —
2.	該 <u>保險人於緊接估值日期之前 12 個月至估值日期終結期間內的淨保費</u> ，或該保險人截至估值日期止的有關未決申索(以數額中較大者為準)超過 \$10,000,000 元 但不超過 \$200,000,000 元 或其同等數值 —	該淨保費的 20%，或該有關未決申索的 20%(視屬何情況而定) —

3. 該保險人於緊接估值日期之前 12 個月至估值日期終結期間內的淨保費，或該保險人截至估值日期止的有關未決申索 (以數額中較大者為準) 超過 \$200,000,000 元或其同等數值 ~~一~~
- (a) 該淨保費超出 \$200,000,000 元之數的 10%；或
- (b) 該有關未決申索超出 \$200,000,000 元之數的 10% ~~(視屬何情況而定)，或其同等數值~~ ~~(視屬何情況而定) 或其同等數值~~
- (2) 為施行第(1)款，海事保險人可從其訂明資本額豁除其歸於按照本條例第 25AA(4)(a)條而維持屬具離岸風險的一般再保險業務的任何獨立基金的淨保費或有關未決申索 (視屬何情況而定)。
- (3) 專屬自保保險人須根據表 2 中適用的第 ~~21~~ 欄的情況，以第 ~~32~~ 欄的適用數額釐定其一般業務的訂明資本額 ~~一~~

表 2

第 1 欄 情況	第 12 欄 情況 情況詳情	第 23 欄 適用數額 適用數額
	1. 該保險人於緊接估值日期之前 12 個月至估值日期終結期間內的淨保費，或該保險人截至估值日期止的有關未決申索 (以數額中較大者為準) 不超過 \$40,000,000 元或其同等數值 一	\$2,000,000 元或其同等數值 一
	2. 該保險人於緊接估值日期之前 12 個月至估值日期終結期間內的淨保費，或該保險人截至估值日期止的有關未決申索 (以數額中較大者為準) 超過 \$40,000,000 元或其同等數值 一	該淨保費的 5%，或該有關未決申索的 5% (視屬何情況而定) 一
(4)	為施行本條 二 一	
(a)	有關保險人一般業務的有關未決申索須釐定為以下項目的總額 一	
(i)	該保險人的一般業務的淨未決申索負債數額；及	
(ii)	從一般業務的淨保費負債中扣減其一般業務的淨未滿期保費後所得的數額，最低數額為零；及	

- (b) 有關保險人須按照《保險業(估值及資本)規則》第30條釐定其一般業務的未決申索負債及一般業務的保費負債。

9. 釐定本條例第25AAB(3)(b)條的數額

就根據本條例第25AA條而維持的每項基金(第25AA(4)(a)條所述的基金除外)，有關保險人按照本條例第25AAB(3)(b)條須持有的資產數值總和，除了本條例第25AAB(3)(a)條所述的負債數額之外，為該保險人按照第8條釐定的訂明資本額。

《保險業(海事保險人及專屬自保保險人)規則》
(由保險業監管局根據《保險業條例》(第 41 章)第 129(1)條訂立)

1. 生效日期

本規則自《2023 年保險業(修訂)條例》(2023 年第 20 號)第 11 條開始實施的日期起實施。

2. 釋義

(1) 在本規則中 –

已減除再保險(net of reinsurance) 具有《保險業(估值及資本)規則》第 2(1)條所給予的涵義；

毛保費(gross premium) 就某期間而言，指就該期間內簽訂或續訂的保險合約而已經向有關保險人支付或須向有關保險人支付的保費，而此項保費是未扣除須支付的代理人或經紀佣金，但已扣除在保單內指明的任何折扣或因風險的終止或減少而退回的保費；

未滿期保費(unearned premium) 指截至估值日期就某保險合約不屬滿期保費的保費；

由海上冒險引起的風險(risks arising out of marine adventures) 指

- (a) 關乎在船隻上輸送的貨品、商品或任何種類的財產的風險，包括裝運前後的連帶轉運風險；
- (b) 關乎船隻或與船隻相關的運費或任何其他權益的風險；
- (c) 關乎船隻、或關乎船隻的機械、用具、家具或設備的風險；
- (d) 因使用船隻而引致或相關的損壞的風險，包括第三者風險；及
- (e) 因船隻的建造、維修或停泊而連帶引起的風險，包括第三者風險；

有關保險人(relevant insurer) 指第 3(1)條訂明適用本規則的獲授權保險人或公司；

海事保險人(marine insurer) 指符合下述說明的獲授權保險人 –

- (a) 屬海事相互保險人；或
- (b) 根據第 3(4)條獲保監局批准；

海事相互保險人(marine mutual insurer) 指符合下述說明的獲授權保險人 –

- (a) 由其成員共同擁有；
- (b) 主要向其成員提供的保險是關乎由海上冒險引起的風險；及

- (c) 受為其大多數成員額外出資或削減其利益 (在任何一種情況下都沒有設立限額) 作出規定的組織章程細則、規則或則例所規管，以確保該保險人有充足財政資源應付到期賠付的任何有效申索；

淨未決申索負債 (net outstanding claims liabilities) 指已減除再保險的未決申索負債；

淨保費 (net premium) 就某期間而言，指從毛保費中扣除有關保險人在該期間內涵蓋保險業務 (長期業務除外) 就再保險而須支付的任何保費額後，所得出的數額；

滿期保費 (earned premium) 具有《保險業 (估值及資本) 規則》第 60(1) 條所給予的涵義。

3. 適用範圍

- (1) 本規則適用於 –
- (a) 海事保險人；
 - (b) 專屬自保保險人；及
 - (c) 根據本條例第 7 條申請授權只以作為(a)或(b)段所述的保險人經營業務的任何公司。
- (2) 凡在香港或從香港經營保險業務的獲授權保險人，若 –
- (a) 主要提供的保險是關乎由海上冒險引起的風險；及
 - (b) 並不是海事相互保險人，
- 可向保監局申請批准根據本規則以海事保險人的相關要求來釐定其資本要求。
- (3) 根據第(2)款提出的申請須 –
- (a) 以書面形式提出；
 - (b) 包含保監局為使其能考慮該申請而合理地要求的資料詳情；及
 - (c) 送達保監局。
- (4) 在接獲獲授權保險人根據第(2)款提出的申請後，保監局可以書面通知該保險人其申請獲批准或被拒絕；如保監局批准該申請，可施加該局認為合適的任何條件。保監局可於任何時間，藉向該獲授權保險人送達書面通知，修訂或撤銷任何該等條件或施加在有關情況下合理的新條件。
- (5) 如保監局認為批准的理由不再存在，該局可藉向獲授權保險人送達書面通知，撤銷根據第(4)款給予的有關批准。
- (6) 如本規則訂明《保險業 (估值及資本) 規則》的某部或某條適用於有關保險人，則該部或該條適用於該保險人，猶如在該部或該條中，凡提述適用保險人之處，即為對有關保險人的提述。

(7) 有關保險人須應用《保險業(估值及資本)規則》第4條，以釐定按照本規則須予估值其資產及負債的範圍，按照本規則組成其資本基礎的資本資源及按照本規則計算其資本要求。

(8) 除非另有指明，在本規則中的所有數額及計算均以港元為依據。

4. 資本要求

(1) 為施行本條例第10條，有關保險人須確保其依據第6條釐定的資本基礎在任何時候均不少於以下各項－

- (a) 按照第8條釐定該保險人的訂明資本額；
- (b) 按照第(3)款釐定該保險人的最低資本額；及
- (c) \$2,000,000。

(2) 如保監局依據本條例第10(3)或130(1)條更改或放寬第(1)款的任何規定，則有關保險人須按照經更改或放寬的要求釐定第(1)款的規定。

(3) 為施行第(1)(b)款，除非保監局根據第(2)款所述的更改或放寬另行釐定不同的最低資本額，則最低資本額等同訂明資本額。

5. 有關保險人須通知保監局任何違反第4條的情況

若有關保險人的董事、控權人或任何管控要員－

- (a) 認為該保險人有違反第4條的風險；或
- (b) 知道或有理由相信該保險人違反第4條的情況已經發生，

該保險人須立即以書面形式通知保監局，並按保監局要求，向保監局提供該已呈報事件的詳情。

6. 資本基礎的釐定

(1) 為施行第4條－

- (a) 有關保險人的資本基礎乃該保險人的以下項目的總額－
 - (i) 無限制一級資本；
 - (ii) 有限制一級資本；及
 - (iii) 二級資本；

- (b) 有關保險人的有限制一級資本不得超過訂明資本額的10%；及
- (c) 有關保險人的二級資本不得超過訂明資本額的50%。

(2) 為施行第(1)款－

- (a) 有關保險人須按照《保險業(估值及資本)規則》第8條(就此目的而適用於該保險人)釐定其無限制一級資本；

- (b) 有關保險人須按照《保險業(估值及資本)規則》第9條(就此目的而適用於該保險人)釐定其有限制一級資本；及
- (c) 有關保險人須按照《保險業(估值及資本)規則》第10條(就此目的而適用於該保險人)釐定其二級資本。

7. 資產及負債的估值

有關保險人須應用《保險業(估值及資本)規則》第4部對其資產及負債作出估值。

8. 訂明資本額的釐定

- (1) 在第(2)款的規限下，海事保險人須根據表1中適用的第2欄的情況，以第3欄的適用數額釐定其一般業務的訂明資本額－

表1

第1欄 情況	第2欄 情況詳情	第3欄 適用數額
1.	該保險人於緊接估值日期之前12個月至估值日期終結期間內的淨保費，或該保險人截至估值日期止的有關未決申索(以數額中較大者為準)不超過\$10,000,000或其同等數值	\$2,000,000或其同等數值
2.	該保險人於緊接估值日期之前12個月至估值日期終結期間內的淨保費，或該保險人截至估值日期止的有關未決申索(以數額中較大者為準)超過\$10,000,000但不超過\$200,000,000或其同等數值	該淨保費的20%，或該有關未決申索的20%(視屬何情況而定)
3.	該保險人於緊接估值日期之前12個月至估值日期終結期間內的淨保費，或該保險人截至估值日期止的有關未決申索(以數額中較大者為準)超過\$200,000,000或其同等數值	\$40,000,000與下述數額的總額－ (a) 該淨保費超出\$200,000,000之數的10%；或 (b) 該有關未決申索超出\$200,000,000之數的10%(視屬何情況而定)，或其同等數值

- (2) 為施行第(1)款，海事保險人可從其訂明資本額豁除其歸於按照本條例第25AA(4)(a)條而維持屬具離岸風險的一般再保險業務的任何獨立基金的淨保費或有關未決申索(視屬何情況而定)。

- (3) 專屬自保保險人須根據表 2 中適用的第 2 欄的情況，以第 3 欄的適用數額釐定其一般業務的訂明資本額 –

第 1 欄	第 2 欄	第 3 欄
情況	情況詳情	適用數額
1.	該保險人於緊接估值日期之前 12 個月至估值日期終結期間內的淨保費，或該保險人截至估值日期止的有關未決申索 (以數額中較大者為準) 不超過\$40,000,000 或其同等數值	\$2,000,000 或其同等數值
2.	該保險人於緊接估值日期之前 12 個月至估值日期終結期間內的淨保費，或該保險人截至估值日期止的有關未決申索 (以數額中較大者為準) 超過\$40,000,000 或其同等數值	該淨保費的 5%，或該有關未決申索的 5% (視屬何情況而定)

- (4) 為施行本條 –

- (a) 有關保險人一般業務的有關未決申索須釐定為以下項目的總額 –
- (i) 該保險人的一般業務的淨未決申索負債數額；及
 - (ii) 從一般業務的淨保費負債中扣減其一般業務的淨未滿期保費後所得的數額，最低數額為零；及
- (b) 有關保險人須按照《保險業 (估值及資本) 規則》第 30 條釐定其一般業務的未決申索負債及一般業務的保費負債。

9. 釐定本條例第 25AAB(3)(b)條的數額

就根據本條例第 25AA 條而維持的每項基金 (第 25AA(4)(a)條所述的基金除外)，有關保險人按照本條例第 25AAB(3)(b)條須持有的資產數值總和，除了本條例第 25AAB(3)(a)條所述的負債數額之外，為該保險人按照第 8 條釐定的訂明資本額。

《保險業(勞合社)規則》(第41V章)
(由保險業監管局根據《保險業條例》(第41章)第129(1)條訂立)

1. 生效日期

本規則自《2023年保險業(修訂)條例》(2023年第20號)第11及64條開始實施的日期起實施。

2. 釋義

在本規則中—

已減除再保險 (net of reinsurance) 具有《保險業(估值及資本)規則》第2(1)條所給予的涵義；

毛保費 (gross premium) 就某期間而言，指就該期間內簽訂或續訂的保險合約而已經向勞合社支付或須向勞合社支付的保費，而此項保費是未扣除須支付的代理人或經紀佣金，但已扣除在保單內指明的任何折扣或因風險的終止或減少而退回的保費；

~~已減除再保險 (net of reinsurance) 具有《保險業(估值及資本)規則》第2(1)條所給予的涵義；~~

未滿期保費 (unearned premium) 指截至估值日期就該某保險合約不屬滿期保費的保費；

具離岸風險的一般再保險業務 (general reinsurance business with offshore risk) 具有本條例第25AA(8)條所給予的涵義；

具離岸風險的長期再保險業務 (long term reinsurance business with offshore risk) 具有本條例第21B(11)條所給予的涵義；

保險負債 (insurance liabilities) 具有《保險業(估值及資本)規則》第2(1)條所給予的涵義；

淨保費 (net premium) 就某期間而言，指從毛保費中扣除勞合社在該期間內涵蓋保險業務(長期業務除外)就再保險而須支付的任何保費額後，所得出的數額；

滿期保費 (earned premium) 具有《保險業(估值及資本)規則》第60(1)條所給予的涵義；

認可信用狀 (recognized letter of credit) ~~指~~ 就勞合社的無限制一級資本而言，**指** 符合以下準則的信用狀 –

- (a) 該信用狀由銀行 (《銀行業條例》(第 155 章) 所界定者) 簽發且以保監局為受惠人；及
- (b) 附於該信用狀的條款及條件經保監局認可。~~。~~

~~滿期保費 (earned premium) 具有《保險業 (估值及資本) 規則》第 60(1) 條所給予的涵義。~~

3. 適用範圍

- (1) 本規則適用於勞合社。
- (2) 勞合社只須應用本規則於其在香港或從香港經營的業務相關的資產、負債及資本資源。
- (3) 如本規則訂明《保險業 (估值及資本) 規則》的某部或某條適用於勞合社，則該部或該條適用於勞合社，猶如在該部或該條中，凡提述適用保險人之處，即為對勞合社的提述。
- (4) 除非另有指明，在本規則中的所有數額及計算均以港元為依據。

4. 資本要求

- (1) 為施行本條例第 10 條，勞合社須確保其依據第 6 條釐定的資本基礎在任何時候均不少於以下各項 –
 - (a) 按照第 8 條釐定的訂明資本額；
 - (b) 按照第(3)款釐定的最低資本額；及
 - (c) **\$20,000,000 元**。
- (2) 如保監局依據本條例第 10(3)條或~~第~~130(1)條更改或放寬第(1)款的任何規定，勞合社須按照經更改或放寬的要求釐定第(1)款的規定。
- (3) 為施行第(1)(b)款，除非保監局根據第(2)款所述的更改或放寬另行釐定不同的最低資本額，則最低資本額等同訂明資本額。

5. 勞合社須通知保監局任何違反第 4 條的情況

~~勞合社須立即以書面形式通知保監局，若其勞合社的獲授權代表 –~~

- (a) 認為勞合社有違反第 4 條的風險；或
- (b) 知道或有理由相信勞合社違反第 4 條的情況已經發生~~。~~，

勞合社須立即以書面形式通知保監局，並按保監局要求，向保監局提供該已呈報事件的詳情。

6. 資本基礎的釐定

(1) 為施行第4條－

(a) 勞合社的資本基礎乃勞合社的以下項目的總額－

- (i) 無限制一級資本；
- (ii) 有限制一級資本；及
- (iii) 二級資本；

(b) 勞合社的有限制一級資本不得超過訂明資本額的10%；及

(c) 勞合社的二級資本不得超過訂明資本額的50%。

(2) 為施行第(1)款－

(a) 勞合社須確定其無限制一級資本，即勞合社維持的認可信用狀數額－

- (i) 超過須以認可信用狀涵蓋的保險負債(已減除再保險)總額之數額；及
- (ii) 已扣除根據《保險業(估值及資本)規則》第8(3)及(4)條(就此目的而適用於勞合社)所釐定的數額；及

(b) 勞合社須按照《保險業(估值及資本)規則》第9條(就此目的而適用於勞合社)釐定其有限制一級資本；及

(c) 勞合社須按照《保險業(估值及資本)規則》第10條(就此目的而適用於勞合社)釐定其二級資本。

7. 資產及負債的估值

勞合社須應用《保險業(估值及資本)規則》第4部對其資產及負債作出估值。

8. 訂明資本額的釐定

(1) 在第(5)款的規限下，勞合社須按以下方式釐定其訂明資本額－

- (a) 按照第(2)款釐定其一般業務的訂明資本額；
- (b) 按照第(4)款釐定其長期業務的訂明資本額；及
- (c) 將第(a)及(b)段的數額合計。

(2) 為施行第(1)(a)款，勞合社須按照以下列表中適用的第12欄的情況，以第23欄的適用數額釐定其一般業務的訂明資本額。－

列表

第 1 欄	第 12 欄 情況	第 23 欄 適用數額
情況	情況詳情	適用數額
1.	勞合社於緊接估值日期之前 12 個月至估值日期終結期間內一般業務的淨保費，或勞合社截至估值日期止一般業務的有關未決申索（以數額中較大者為準）不超過\$50,000,000 元或其同等數值 —	\$10,000,000 元或其同等數值 —
2.	<u>該勞合社於緊接估值日期之前 12 個月至估值日期終結期間內一般業務的淨保費或該勞合社截至估值日期止一般業務的有關未決申索（以數額中較大者為準）超過\$50,000,000 元但不超過\$200,000,000 元或其同等數值—</u>	該淨保費的 20%，或該有關未決申索的 20%（視屬何情況而定） —
3.	<u>該勞合社於緊接估值日期之前 12 個月至估值日期終結期間內一般業務的淨保費或該勞合社截至估值日期止一般業務的有關未決申索（以數額中較大者為準）超過\$200,000,000 元或其同等數值—</u>	\$40,000,000 元與下述數額的總額— (a) 該淨保費超出\$200,000,000 元之數的 10%；或 (b) 該有關未決申索超出\$200,000,000 元之數的 10% (視屬何情況而定)，或其同等數值 —
(3)	為施行第(2)款 — →	
(a)	勞合社一般業務的有關未決申索須釐定為以下項目的總額—	
(i)	勞合社一般業務（已減除再保險）的未決申索負債數額；及	
(ii)	從勞合社一般業務的淨保費負債中減去其一般業務的淨未滿期保費後所得的數額，最低數額為零；及	
(b)	勞合社須按照《保險業（估值及資本）規則》第 30 條釐定其一般業務的未決申索負債及一般業務的保費負債。	
(4)	為施行第(1)(b)款，勞合社須按照《保險業（估值及資本）規則》第 5 部（就此目的而適用於勞合社的長期業務），釐定其長期業務的訂明資本額。	
(5)	為施行第(1)款，勞合社可從其訂明資本額的計算豁除其屬於具離岸風險的一般再保險業務或具離岸風險的長期再保險業務的資產與負債的風險承擔。	

《保險業(勞合社)規則》

(由保險業監管局根據《保險業條例》(第 41 章) 第 129(1)條訂立)

1. 生效日期

本規則自《2023 年保險業(修訂)條例》(2023 年第 20 號) 第 11 及 64 條開始實施的日期起實施。

2. 釋義

在本規則中 –

已減除再保險 (net of reinsurance) 具有《保險業(估值及資本)規則》第 2(1)條所給予的涵義；

毛保費 (gross premium) 就某期間而言，指就該期間內簽訂或續訂的保險合約而已經向勞合社支付或須向勞合社支付的保費，而此項保費是未扣除須支付的代理人或經紀佣金，但已扣除在保單內指明的任何折扣或因風險的終止或減少而退回的保費；

未滿期保費 (unearned premium) 指截至估值日期就某保險合約不屬滿期保費的保費；

具離岸風險的一般再保險業務 (general reinsurance business with offshore risk) 具有本條例第 25AA(8)條所給予的涵義；

具離岸風險的長期再保險業務 (long term reinsurance business with offshore risk) 具有本條例第 21B(11)條所給予的涵義；

保險負債 (insurance liabilities) 具有《保險業(估值及資本)規則》第 2(1)條所給予的涵義；

淨保費 (net premium) 就某期間而言，指從毛保費中扣除勞合社在該期間內涵蓋保險業務(長期業務除外)就再保險而須支付的任何保費額後，所得出的數額；

滿期保費 (earned premium) 具有《保險業(估值及資本)規則》第 60(1)條所給予的涵義；

認可信用狀 (recognized letter of credit) 就勞合社的無限制一級資本而言，指符合以下準則的信用狀－

- (a) 該信用狀由銀行(《銀行業條例》(第155章)所界定者)簽發且以保監局為受惠人；及
- (b) 附於該信用狀的條款及條件經保監局認可。

3. 適用範圍

- (1) 本規則適用於勞合社。
- (2) 勞合社只須應用本規則於其在香港或從香港經營的業務相關的資產、負債及資本資源。
- (3) 如本規則訂明《保險業(估值及資本)規則》的某部或某條適用於勞合社，則該部或該條適用於勞合社，猶如在該部或該條中，凡提述適用保險人之處，即為對勞合社的提述。
- (4) 除非另有指明，在本規則中的所有數額及計算均以港元為依據。

4. 資本要求

- (1) 為施行本條例第10條，勞合社須確保其依據第6條釐定的資本基礎在任何時候均不少於以下各項－
 - (a) 按照第8條釐定的訂明資本額；
 - (b) 按照第(3)款釐定的最低資本額；及
 - (c) \$20,000,000。
- (2) 如保監局依據本條例第10(3)或130(1)條更改或放寬第(1)款的任何規定，勞合社須按照經更改或放寬的要求釐定第(1)款的規定。
- (3) 為施行第(1)(b)款，除非保監局根據第(2)款所述的更改或放寬另行釐定不同的最低資本額，則最低資本額等同訂明資本額。

5. 勞合社須通知保監局任何違反第4條的情況

若勞合社的獲授權代表－

- (a) 認為勞合社有違反第4條的風險；或
 - (b) 知道或有理由相信勞合社違反第4條的情況已經發生，
- 勞合社須立即以書面形式通知保監局，並按保監局要求，向保監局提供該已呈報事件的詳情。

6. 資本基礎的釐定

- (1) 為施行第4條 –
 - (a) 勞合社的資本基礎乃勞合社的以下項目的總額 –
 - (i) 無限制一級資本；
 - (ii) 有限制一級資本；及
 - (iii) 二級資本；
 - (b) 勞合社的有限制一級資本不得超過訂明資本額的 10%；及
 - (c) 勞合社的二級資本不得超過訂明資本額的 50%。

- (2) 為施行第(1)款 –
 - (a) 勞合社須確定其無限制一級資本，即勞合社維持的認可信用狀數額 –
 - (i) 超過須以認可信用狀涵蓋的保險負債(已減除再保險)總額之數額；及
 - (ii) 已扣除根據《保險業(估值及資本)規則》第8(3)及(4)條(就此目的而適用於勞合社)所釐定的數額；
 - (b) 勞合社須按照《保險業(估值及資本)規則》第9條(就此目的而適用於勞合社)釐定其有限制一級資本；及
 - (c) 勞合社須按照《保險業(估值及資本)規則》第10條(就此目的而適用於勞合社)釐定其二級資本。

7. 資產及負債的估值

勞合社須應用《保險業(估值及資本)規則》第4部對其資產及負債作出估值。

8. 訂明資本額的釐定

- (1) 在第(5)款的規限下，勞合社須按以下方式釐定其訂明資本額 –
 - (a) 按照第(2)款釐定其一般業務的訂明資本額；
 - (b) 按照第(4)款釐定其長期業務的訂明資本額；及
 - (c) 將(a)及(b)段的數額合計。

- (2) 為施行第(1)(a)款，勞合社須按照以下列表中適用的第2欄的情況，以第3欄的適用數額釐定其一般業務的訂明資本額。

列表

第 1 欄 情況	第 2 欄 情況詳情	第 3 欄 適用數額
1.	勞合社於緊接估值日期之前 12 個月至估值日期終結期間內一般業務的淨保費，或勞合社截至估值日期止一般業務的有關未決申索 (以數額中較大者為準) 不超過\$50,000,000 或其同等數值	\$10,000,000 或其同等數值
2.	勞合社於緊接估值日期之前 12 個月至估值日期終結期間內一般業務的淨保費或勞合社截至估值日期止一般業務的有關未決申索 (以數額中較大者為準) 超過 \$50,000,000 但不超過\$200,000,000 或其同等數值	淨保費的 20%，或有關未決申索的 20% (視屬何情況而定)
3.	勞合社於緊接估值日期之前 12 個月至估值日期終結期間內一般業務的淨保費或勞合社截至估值日期止一般業務的有關未決申索 (以數額中較大者為準) 超過 \$200,000,000 或其同等數值	\$40,000,000 與下述數額的總額 – (a) 淨保費超出\$200,000,000 之數的 10%；或 (b) 有關未決申索超出 \$200,000,000 之數的 10% (視屬何情況而定)，或其同等數值
(3)	為施行第(2)款 –	
(a)	勞合社一般業務的有關未決申索須釐定為以下項目的總額 –	
(i)	勞合社一般業務 (已減除再保險) 的未決申索負債數額；及	
(ii)	從勞合社一般業務的淨保費負債中減去其一般業務的淨未滿期保費後所得的數額，最低數額為零；及	
(b)	勞合社須按照《保險業 (估值及資本) 規則》第 30 條釐定其一般業務的未決申索負債及一般業務的保費負債。	
(4)	為施行第(1)(b)款，勞合社須按照《保險業 (估值及資本) 規則》第 5 部 (就此目的而適用於勞合社的長期業務)，釐定其長期業務的訂明資本額。	
(5)	為施行第(1)款，勞合社可從其訂明資本額的計算豁除其屬於具離岸風險的一般再保險業務或具離岸風險的長期再保險業務的資產與負債的風險承擔。	