風險委員會報告

風險聲明

實施有效的風險管理是集團達成戰略目標的重要一環。集團針對多個風險領域管理其風險，包括但不限於財務、業務及戰略、營運(包括資訊科技及網絡安全)以及法律及監管風險。管理業務運作的方式均符合董事會設定的風險胃納和風險承受能力。

集團致力確保香港交易所達成其戰略目標：成為國際領先的亞洲時區交易所；在我們目前作為資金進出中國內地的主要市場之基礎上再接再厲，並增加我們對中國市場的國際影響力和我們作為亞洲市場對於國際市場的重要性，這包括以維護公眾利益為原則而行事，尤其是顧及投資大眾的利益行事、維持持份者的信賴以及支援金融市場體系持正操作。集團深知其扮演著市場基礎設施提供者及系統性風險管理人的角色，亦知道其若要保持長遠可持續發展能力，除了朝著戰略目標努力邁進，亦須同時管理風險、維持充足資本及流動資金、確保營運持續性及維護其聲譽。

集團希望能夠維持充足資本及流動資金，以符合監管要求及履行法定責任。這需要集團有充裕的財務資源，以備在極端但不無可能的市況下，應付不同壓力情境中的潛在虧損及流動資金需要。

在業務營運上，集團亦致力維持高於監管要求所需的資本，確保有能力應付戰略發展目標的需要，同時亦能在風險和股東回報之間取得適當平衡。集團在戰略計劃上實施風險管理措施，以限制集團潛在虧損。其設法維持流動財務資源，以應付未能預見的現金流出。集團亦致力維持持份者的信賴，絕不採用任何可能有損集團或其聲譽的營商手法。為此，集團會致力按照所有相關規則及規例營運，以及避免業務運作受阻而對持份者造成負面影響。

風險委員會

風險委員會獲董事會授權，負責監察集團整體風險管理框架，並就集團的風險相關事宜向董事會提供意見。風險委員會亦負責檢討集團風險政策，並聯同稽核委員會評估集團風險管理及內部監控系統的成效。風險委員會的職權範圍載於香港交易所集團網站 OS。風險委員會由六名獨立非執行董事組成，成員名單及履歷載於本年報「董事會及委員會」一節。風險委員會在2020年召開了五次會議。成員出席紀錄載於本年報的「企業管治報告」。

2020/2021年的工作摘要

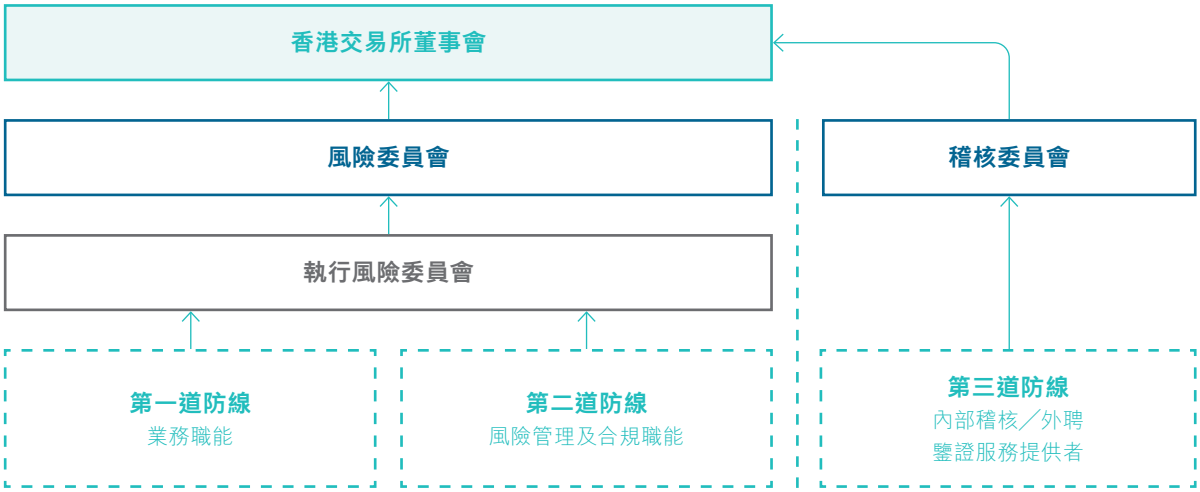
- 檢討風險委員會的職權範圍，並審批執行風險委員會及結算風險委員會的職權範圍修訂
- 審批集團風險管理計劃
- 審批加強香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所失責基金的安排
- 審批新一代交易後平台項目的初始保證金及壓力測試模型以及香港結算相應的風險政策變動
- 審批外聘顧問進行獨立風險檢討
- 審閱風險胃納聲明及風險承受能力的更新
- 檢討因應新冠病毒疫情實施的業務連續性安排
- 檢視因應2019年9月5日HKATS電子交易系統問題導致衍生產品市場暫停交易而進行獨立檢討後採取的補救行動
- 審閱《集團上報及事故匯報政策》及香港交易所市場應變計劃的更新，以及新設立的《運作事故管理計劃》
- 檢討更新的資訊科技風險管治以及資訊安全提升措施
- 檢視LME買賣前監管安排及脫歐後的應變安排
- 審閱制裁風險管理計劃
- 檢視風險及合規文化方面措施的落實情況
- 檢討香港交易所合規監察計劃，並審批通過《集團合規政策》、《集團職員個人戶口交易政策》、《集團紀錄保存政策》及《集團防止金融罪行政策》的修訂
- 審閱集團季度企業風險管理流程的結果（涵蓋香港交易所、LME集團及QME），當中包括風險熱度圖及監控板、驗證工作概要、潛在風險及結算所流動性、資本充足水平及償付能力
- 審閱管理層就集團風險管理及內部監控系統成效編制的確認書

實施適當及有效的風險管理及內部監控系統對於集團達成戰略目標及維持服務質量水平至為關鍵。風險委員會負責監察集團的風險管理方針、政策及框架。集團根據集團風險管理框架，採用貫徹一致的方式去識別、評估、匯報及管理風險。識別及管理風險是集團管理層的職責。2020年內並無發現重大內部監控缺陷或重點關注領域，而年內集團妥善管理新冠病毒疫情所產生的影響。集團採用的風險管理和內部監控系統仍然恰當，並能有效評估、確定及管理集團為實現戰略目標可能承擔的重大風險。

董事會於2020年第三季展開獨立戰略風險檢討工作。有關檢討透過聘請獨立行業專家，全面檢視集團的風險組織架構、程序及常規，並提出需要投放資源的範疇，以確保風險管理根據戰略的變化仍保持穩健。有關檢討將於2021年第一季完成。

風險管治

集團的風險管治架構建基於「三道防線」模式，由董事會、風險委員會和集團管理層透過執行風險委員會監察及制定有關方向。



集團風險管理

由風險委員會通過的集團風險管理框架，授權集團採用貫徹一致及有效的方針，充分地管理與其業務及營運相關的風險。該框架是按照國際準則國際標準化組織 (ISO) 31000風險管理 — 原則及指引制定。集團風險管理框架的主要流程如下圖所示。

第一階段

設定風險背景

基於香港交易所集團在金融市場的角色極其重要，集團風險管理部設定通用的風險評估準則。

第二階段

風險識別

各科部識別對其營運重要程序具有潛在影響的風險。

第三階段

風險評估

各科部就已識別的風險對其業務的影響及其發生的可能性作出評估及評分。

第四階段

風險處理

各科部評估現有監控措施的成效，並在有需要時提供處理方案。

第五階段

風險匯報及監察

各科部監察風險紓減工作。集團內相關管理層級別會獲定期匯報風險，而處理方案進度亦會獲提供驗證。

主要風險

集團面對多項主要風險及不明朗因素，倘沒有妥善管理，可能會為集團帶來影響。全面的風險評估及紓減風險措施有助集團確保該等風險得到適當管理及有效控制。集團集中解決以下主要風險。

主要風險	說明	主要紓減措施
業務及戰略風險	集團業務表現、發展前景及／或落實其戰略的能力或因集團營運所在地區的業務、經濟、競爭力、監管或政治環境有變而受到重大不利影響的風險。	• 積極監察全球交易所的行業趨勢、競爭對手及創新產品； • 積極監察和準備應對可能影響集團的環球及本地監管規例變動；及 • 實施對應項目監控，增加戰略靈活性並適時分配資源。
信貸風險	交易對手方於付款到期日或其後的任何時間未能全數履行責任的風險。	• 制定違約管理及恢復程序； • 設置信貸風險管理職能； • 經壓力測試的抵押品及保證金按金要求；及 • 透過抵押品管理及收取保證金，管理違約引致的市場風險。
市場風險	市場利率或價格(如外匯匯價、利率或股票價格)出現不利變動影響集團投資組合的風險(投資市場風險)，或違約成員投資組合所產生的風險。	• 透過投資政策、限制及指引控制資金投資風險；及 • 因港元和美元聯繫匯率制度，附屬公司所面對的外匯風險有限。
資金流動風險	付款到期時未能履行責任的風險(不論是否有關在極端但不無可能的市況下，香港交易所為維持結算市場信心水平的現金流及／或監管需要)。	• 制定投資政策、限制及指引，涵蓋公司資金、保證金及結算所基金；及 • 按結算流動資金風險管理要求，進行常規壓力測試。
營運風險	內部流程或資訊技術系統不足或失效，又或外來因素或事件影響，令財務或聲譽受損或無法提供服務及產品的風險。	• ESG計劃； • 涵蓋用戶、流程及技術的服務交付監控； • 低時延但復原能力強的資訊技術服務設計；及 • 網址及數據中心保安及延續性安排，包括疫情應對計劃及分拆工作團隊安排。
網絡安全風險	組織數據及／或系統在未經授權下被入侵、使用、披露、干擾、更改或破壞，而引致財務或聲譽受損又或無法提供產品服務及產品的風險。	• 深度防禦的網絡監控措施，包括分隔主要系統； • 加強對分散式阻斷服務攻擊的監控措施； • 更新資訊科技及網絡安全營運職能；及 • 採用新框架評估網絡成熟度，以及相關的改善計劃。
法律及合規風險	違反或不遵守適用法例、規例或合約責任而引致損失的風險。	• 就業務活動及新措施尋求內部及外部法律意見(如適用)以及檢討合規情況； • 經由法律人員審閱合約； • 合規監察計劃；及 • 為確保職員符合法律及規例而制定的內部合規政策。
上市風險	聯交所未能完全遵守其法定責任或2003年1月與證監會簽訂的諒解備忘錄的條文或其項下責任而導致名聲受損的風險。	• 現行三層監管架構(包括上市委員會)的制衡措施； • 上市科市場應變計劃用以處理可能會干擾業務營運的事件； • 監察發行人上市證券的股價或成交量是否有不尋常變動；及 • 就上市科與香港交易所其他部門設有分隔安排，以避免洩露內幕消息。

風險委員會主席

莊偉林

香港，2021年2月16日