

香港永明金融有限公司

披露報表

2025年12月31日

目錄

1. 公司簡介	2	6. 財務表現	10
2. 公司管治框架	3	7. 資本充足水平	11
3. 財務狀況	4	8. 風險管理	14
4. 投資	5	9. 合規陳述	16
5. 保險負債	6		

披露報表於2025年12月31日

本披露報表是按照《保險業 (估值及資本) 規則》及《保險業 (公眾披露) 規則》的規定編製。

1 公司簡介

(a) 獲授權保險人名稱

香港永明金融有限公司

(b) 業務性質及業務運作地點

香港永明金融有限公司(「永明金融」或「本公司」)主要在香港承保長期保險業務及退休業務。

(c) 公司架構的描述

永明金融為於百慕達註冊成立之有限責任公司，持有百慕達1978年《保險法案》下的E類保險公司牌照，並在香港保險業監管局(「保監局」)的監管框架下持牌經營人壽保險業務。

永明金融是加拿大永明人壽保險公司的全資附屬公司，其最終控股公司為Sun Life Financial Inc.，該公司於加拿大註冊成立，並於多倫多證券交易所(TSX)、紐約證券交易所(NYSE)及菲律賓證券交易所(PSE)上市，為加拿大、美國及亞洲各地的客戶提供多元化的保險、財富及資產管理方案。

於本年度內及截至本報告日期，根據《保險業條例》第9(1)條的定義，永明金融的控權人如下：

- Sun Life Financial Inc.
- 加拿大永明人壽保險公司
- 林嘉言
- Kevin David Strain

永明金融的主要營運附屬公司包括：

受託人

- 永明信託有限公司為於香港註冊成立的有限責任公司，為強制性公積金計劃及職業退休計劃提供受託人服務，並受強制性公積金計劃管理局監管。

資產管理

- 永明資產管理(香港)有限公司為於香港註冊成立的有限責任公司，已根據

《香港證券及期貨條例》獲發牌照，可從事第9類(提供資產管理)及第4類(就證券提供意見)受規管活動，並受「不得持有客戶資產」的特定發牌條件約束。

保險

- 保泰人壽保險有限公司(「保泰」)為於香港註冊成立的有限責任公司，是獲保監局授權的香港保險公司，於香港承保人壽及健康保險業務。於2025年7月的額外注資前，保泰為永明金融的聯營公司，獲注資後保泰成為永明金融的附屬公司。

2 公司管治框架

本公司設有穩健周全的企業管治框架，旨在為完善的風險管理、有效的內部監控及審慎穩健的業務營運提供堅實支撐。該框架與永明集團的整體管治常規接軌，並符合所有適用的監管要求。

董事會肩負本公司企業管治的最終責任，職權範疇涵蓋制訂策略目標、監察管理層的營運表現，以及確保落實設立合宜的風險管理及內部監控體系。董事會獨立履行職權，並由審核委員會、風險委員會等董事會層面的專責委員會按各自職權範圍提供支援，包括監督財務報告流程、內部監控體系、風險管理架構及合規事務等。

本公司採用架構化的管治模式，由管理層級委員會提供支援，並設有清晰界定的授權機制。高級管理層在董事會的監督下，負責本公司策略、風險管理框架及內部監控體系的日常執行工作。

本公司定期檢討及提升其企業管治框架，以確保其持續有效、與業務的性質及複雜程度相稱，並能回應不斷發展的監管期望及外部發展。

在董事會層面，審核委員會及風險委員會協助董事會履行其監督責任。

- 審核委員會負責監督本公司財務報告的完整性、內部監控體系的有效性，以及內部與外部審計職能的表現與獨立性。該委員會亦審閱重大財務及審計事項，並監察本公司遵守適用法規及會計準則的情況。
- 風險委員會支援董事會監督本公司的風險管理框架、風險偏好及主要風險承擔，確保已建立適當的體系及流程，以識別、計量、監控及管理各類風險，並在明確界定的風險偏好範圍內運作。

董事會、審核委員會及風險委員會定期召開會議，包括每年不少於四次的實體會議。

3 財務狀況

(a) 根據《保險業 (估值及資本) 規則》所釐定的資產負債表

(單位：港幣千元)	於2025年12月31日				於2024年12月31日			
	總計	長期業務	其中屬於： 長期業務 – 分紅業務 ¹	股東基金	總計	長期業務	其中屬於： 長期業務 – 分紅業務	股東基金
總資產	150,474,873	141,110,232	89,435,533	11,503,179	113,657,129	106,373,808	65,665,702	8,594,326
現金和存款	2,360,868	1,175,067	920,470	1,185,801	2,289,902	846,581	608,253	1,443,321
債務證券	93,821,734	90,843,973	55,128,272	2,977,761	71,920,435	66,441,624	41,824,782	5,478,811
股權 (包括組合投資)	32,946,285	30,728,979	29,672,461	2,217,306	19,834,279	19,565,263	18,450,685	269,016
衍生金融工具	1,347,909	1,284,475	1,061,726	63,434	708,376	698,452	452,106	9,924
房產	-	-	-	-	-	-	-	-
貸款及放款	1,103,656	803,540	721,592	300,116	1,147,041	1,147,041	1,065,414	-
逆向回購協議	-	-	-	-	-	-	-	-
其他金融資產	1,160,403	1,112,695	796,488	47,708	952,394	950,240	760,712	2,154
與單位相連產品或 退休計劃相關的保 單持有人賬戶資產	13,814,466	13,814,466	-	-	13,764,634	13,764,634	-	-
再保險資產	954,649	954,649	954,711	-	712,186	712,186	655,139	-
稅務資產	46,539	-	-	46,539	96,177	-	-	96,177
其他資產	2,918,364	392,388	179,813	4,664,514	2,231,705	2,247,787	1,848,611	1,294,923
總負債	122,521,567	120,437,692	75,103,682	4,222,413	92,044,849	90,188,834	55,108,484	3,167,020
保險負債	113,824,197	113,824,197	71,407,427	-	84,304,263	84,304,263	51,319,464	-
再保險負債	990,943	990,943	889,646	-	884,328	884,328	723,078	-
回購協議	-	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融工具	470,997	468,059	463,823	2,938	117,272	110,983	110,726	6,289
其他金融負債	1,057,930	712,903	397,038	345,027	617,959	538,992	405,724	78,967
稅務負債	122,907	507	507	122,400	25,792	506	506	25,286
其他負債	6,054,593	4,441,083	1,945,241	3,752,048	6,095,235	4,349,762	2,548,986	3,056,478
淨資產	27,953,306	20,672,540	14,331,851	7,280,766	21,612,280	16,184,974	10,557,218	5,427,306

(b) 資產負債表項目的重大變化或其他評註 (如有)

本公司資產負債表的顯著變化，反映由新造業務銷售及續保有效業務增長所驅動的強勁內生性增長。該增長帶動資產端於債務證券及股權投資增加，並受益於有利的市場環境。同時，保險負債及其他負債(主要為再保險應付款)亦隨業務擴張而上升。於2025年期間，本公司追加對保泰的投資(一間持有獨立保險牌照的受規管附屬公司)。根據《香港保險業風險為本資本制度》框架的規定，該公司被認定為非綜合實體，因此相關投資於本公司資產負債表中列示於「其他資產」項目內。

¹就香港保險人或指定保險人而言，本欄代表實體內的所有分紅業務。

4 投資

(a) 投資估值所採用的假設和方法

永明金融按照《香港財務報告準則第13號—公允價值計量》(「香港財務報告準則第13號」)以公允價值計量其投資。公允價值定義為：「在估值日期，市場參與者之間進行有序交易時，出售資產所能收到的價格」。根據香港財務報告準則第13號，永明金融根據輸入值的可觀察性，將公允價值計量分類為三級公允價值層級。

第一級：公允價值基於活躍市場中相同資產或負債的未經調整報價。歸類為第一級的資產通常包括上市股權、上市單位信託及部分上市債務證券。未上市單位信託的公允價值，參照其各自基金管理人所報出的價格釐定。

第二級：公允價值基於活躍市場中類似資產或負債的報價、基於重大可觀察輸入值的估值，或主要源自或經可觀察市場數據驗證的輸入值。歸類為第二級的資產及負債通常包括部分上市及未上市債務證券、未上市單位信託投資、衍生工具及按揭貸款投資。

第三級：公允價值基於需使用一項或多項重大不可觀察輸入值的估值技術，例如一項投資的預期未來經濟利益，或基於無法經可觀察市場交易驗證的經紀報價。歸類為第三級的資產通常包括部分上市及未上市債務證券及有限合夥投資。

(b) 假設和方法的重大變化，或對投資的其他評註 (如有)

截至2025年，投資估值的假設和方法並無重大變化。

5 保險負債

(a) 根據《保險業 (估值及資本) 規則》所釐定的保險負債總額

長期業務的保險負債

(單位：港幣千元)	於2025年12月31日						
	香港保險人或指定保險人：所有長期業務					適用於非香港保險人的香港分行：(如已建立屬具離岸風險的再保險業務的基金的)具離岸風險的再保險業務	長期業務總額
	分紅業務	相連長期 (類別C)	退休計劃管理 第I類 (類別G)	退休計劃管理 第II類 (類別H)	其他長期業務		
保險負債總額 (未減除再保險前)	71,407,427	9,617,791	2,211,622	514,504	30,072,853	-	113,824,197
其中：長期保險負債	71,407,427	9,617,791	2,211,622	514,504	30,072,853	-	113,824,197
未決申索	342,467	7,709	-	-	108,516	-	458,692
現時估計值 ¹	70,640,625	9,535,707	2,206,268	514,504	11,476,073	-	94,373,177
現時估計邊際	415,824	74,219	5,354	-	958,407	-	1,453,804
預付保費	8,511	156	-	-	17,529,857	-	17,538,524
其他長期保險負債	-	-	-	-	-	-	-
其中：一般保險負債	-	-	-	-	-	-	-
再保險資產	954,711	-	-	-	(62)	-	954,649
再保險負債	889,646	10,562	-	-	90,735	-	990,943

¹ 不包括分開披露的未決申索、預付保費和其他長期保險負債。

(單位：港幣千元)	於2024年12月31日						
	香港保險人或指定保險人：所有長期業務					適用於非香港保險人的香港分行：(如已建立屬具離岸風險的再保險業務的基金)具離岸風險的再保險業務	長期業務總額
	分紅業務	相連長期 (類別C)	退休計劃管理 第I類 (類別G)	退休計劃管理 第II類 (類別H)	其他長期業務		
保險負債總額 (未減除再保險前)	51,319,464	9,425,722	2,380,631	503,020	20,675,426	-	84,304,263
其中：長期保險負債	51,319,464	9,425,722	2,380,631	503,020	20,675,426	-	84,304,263
未決申索	142,335	8,368	-	-	118,272	-	268,975
現時估計值 ¹	50,887,056	9,341,017	2,378,945	503,020	11,255,320	-	74,365,358
現時估計邊際	285,295	76,240	1,686	-	789,457	-	1,152,678
預付保費	4,778	97	-	-	8,512,377	-	8,517,252
其他長期保險負債	-	-	-	-	-	-	-
其中：一般保險負債	-	-	-	-	-	-	-
再保險資產	655,139	(8,646)	-	-	65,693	-	712,186
再保險負債	723,078	41	-	-	161,209	-	884,328

¹ 不包括分開披露的未決申索、預付保費和其他長期保險負債。

(b) 保險負債估值所採用的假設和推算該等假設的方法

第5(a)部分詳述本公司於第3部分中列示的保險負債(未減除再保險前)、再保險資產及再保險負債。

本公司的保險負債(未減除再保險前)主要由現時估計值、現時估計邊際及預付保費構成。現時估計值為未減除再保險前，為履行保險合約義務所需未來現金流量的現值，按概率加權平均值計算得出。該等現金流量包括向保單持有人的支付的利益、開支、保費及按保費計徵的稅項，均基於最佳估計假設進行預測，並按與市場一致的經濟假設所釐定的貼現率進行貼現，以反映貨幣時間價值。現時估計邊際為與人壽保險風險相關的未來負債現金流量不確定性的邊際估值。預付保費指在合約條款規定的繳費到期日前預先支付而保險人尚未賺取的保費，其金額為帳戶結餘加上就未來保證利率所產生任何短欠而作出的撥備。

再保險資產(或負債)指本公司根據再保險安排，預期可向再保險人收回(或須支付予再保險人)的保險負債部分，其計量基礎須與現時估計值所用方法一致。

保險負債的估值須基於對未來經驗的假設。主要非經濟假設包括但不限於死亡率、發病率、退保率及其他保單持有人行為(「保單持有人行為」)、開支及其他影響保單全期的因素；同時亦須採用經濟假設，以反映貨幣時間價值及產品的財務風險成本。該等假設會影響現金流量的預測，包括根據本公司政策釐定的酌情利益。

非經濟假設旨在根據精算實務標準，對預期結果作出現時及中立的估計。假設的選取需考量現時情況、本公司自身或行業的過往經驗數據、過往與預期未來經驗之間的關係，以及其他相關因素。許多此類假設涉及預計將在多年後發生的事件。該等假設需運用重大判斷，並應定期審查，必要時予以修訂。

經濟假設根據保監局的要求設定，主要組成部分為每個報告期間所採用的保監局指定無風險收益率曲線，並根據當前市場數據進行調校。對於本公司而言，絕大多數保單以美元計價，因此美元收益率曲線為最關鍵的假設，其次為港元收益率曲線。投資組合特定的對配調整，作為對保監局指定無風險收益率曲線的平行加成(如適用)，會於每個報告期間根據保監局的要求更新。對配調整反映支持長期負債之資產所預期的額外利差，在適當的資產負債管理方式支持長期持有資產的情況下，這包括固定收益資產的信用利差，以及具資格股權或物業資產的利差，惟須符合保監局所訂明的詳細要求。本公司已為分紅業務及其他長期業務設立獨立的對配調整組合。配合無風險收益率曲線、對配調整及其他市場數據(例如市場

波動率)，我們在每個報告期間均會校準並更新符合市場一致性的經濟情景（該等情景代表一系列未來可能出現的經濟結果），以用作計算當前預估值。

現金流量預測亦反映管理層合理預期將採取的行動，該等行動須與本公司企業政策及保監局所頒佈的相關指引一致，示例包括：

- 未來酌情利益的調整(例如：保單持有人紅利及派息率)；
- 策略性資產配置的變化；
- 可續保產品的重新定價。

(c) 假設及用於推算假設的方法的重大變化，或對保險負債的其他評註 (如有)

無風險收益率曲線由保監局訂定，並於每個報告期間根據市場數據更新。下表列示截至2025年12月31日及上年年末，保監局指定的美元及港元無風險即期收益率曲線的選定點位。

貨幣	期限	即期收益率(百分點)		
		截至 2025 年 12 月 31 日	截至 2024 年 12 月 31 日	變化
美元	10 年期	4.20%	4.55%	-0.35%
	20 年期	4.97%	4.90%	+0.07%
	30 年期	4.97%	4.71%	+0.26%
港元	10 年期	3.10%	3.65%	-0.55%
	20 年期	3.45%	3.75%	-0.30%
	30 年期	3.57%	3.78%	-0.21%

除無風險收益率曲線外，各對配調整組合的對配調整均於各估值日根據市場數據，按照保監局的要求釐定。於2025年期間，對配調整下降，與相關資產的市場利差收窄趨勢一致。總體而言，經濟假設的變化導致保險負債上升。

於2025年期間，對保險負債產生重大影響的非經濟假設並無重大變化。

6 財務表現

(a) 整體及分類的財務表現，包括保費、投資回報和申索

保費和申索的表現分析

(單位：港幣千元)	截至2025年12月31日止的財政年度		
	總計	長期業務	其中屬於： 長期業務 – 分紅業務 ²
毛保費³	35,663,303	35,663,303	32,967,056
定期保費	25,567,732	25,567,732	23,610,419
整付保費	10,095,571	10,095,571	9,356,637
淨保費	34,279,911	34,279,911	31,863,885
定期保費	24,184,528	24,184,528	22,507,436
整付保費	10,095,383	10,095,383	9,356,449
已償付申索毛額	6,163,267	6,163,267	2,053,788
已償付申索淨額	4,602,534	4,602,534	749,738

投資回報的表現分析

(單位：港幣千元)	截至2025年12月31日止的財政年度			
	總計	長期業務	其中屬於： 長期業務 – 分紅業務	股東基金
投資回報	13,011,180	12,285,210	8,335,412	725,970

(b) 財務表現的重大變化或其他評註 (如有)

因本年度為首次根據《保險業 (公眾披露) 規則》披露「財務表現」部分，故未提供比較資料。

² 就香港保險人或指定保險人而言，本欄代表實體內的所有分紅業務。

³ 對於長期業務而言，它指的是在財政年度內收取和應收的保費。

7 資本充足水平

(a) 按照《保險業 (估值及資本) 規則》釐定的資本基礎的組成

資本基礎

(單位：港幣千元)	於2025年12月31日	於2024年12月31日
無限制一級資本	26,999,861	20,257,623
有限制一級資本	-	-
二級資本	46,539	723,462
資本基礎	27,046,400	20,981,085

(b) 按照《保險業 (估值及資本) 規則》釐定的訂明資本額總額，和按子風險劃分的風險資本額 (並無採用《保險業 (估值及資本) 規則》第7部下的過渡性安排)

訂明資本額

(單位：港幣千元)	於2025年12月31日	於2024年12月31日
市場風險 (計入風險分散效益後的風險資本額)	8,871,405	4,756,795
利率風險的風險資本額	4,527,934	2,335,960
信用利差風險的風險資本額	1,763,786	1,341,049
股權風險的風險資本額	3,989,359	1,786,708
房產風險的風險資本額	7,390	21,248
貨幣風險的風險資本額	448,774	380,278
市場風險內的風險分散效益	(1,865,837)	(1,108,448)
人壽保險風險 (計入風險分散效益後的風險資本額)	6,926,968	5,411,809
死亡風險的風險資本額	381,018	237,755
長壽風險的風險資本額	72,416	72,744
人壽巨災風險的風險資本額	107,898	89,012
發病率風險的風險資本額	2,199,346	1,660,736
開支風險的風險資本額	990,743	847,136
退保風險的風險資本額	5,727,944	4,446,003
人壽保險風險內的風險分散效益	(2,552,397)	(1,941,577)
一般保險風險 (計入風險分散效益後的風險資本額)	-	-
準備金及保費風險的風險資本額	-	-
自然災害風險的風險資本額	-	-
人為非系統性巨災風險的風險資本額	-	-
人為系統性巨災風險的風險資本額	-	-
按揭保險風險的風險資本額	-	-
一般保險風險內的風險分散效益	-	-
對手方違責和其他風險的風險資本額	285,508	258,344
風險模塊間的風險分散效益	(3,444,757)	(2,292,672)
業務操作風險的風險資本額	1,891,474	1,031,237
吸收虧損能力上限的調整	-	-
稅務影響的調整	-	-
任何保監局指明調整的其他項目	-	-
訂明資本額	14,530,600	9,165,514

(c) 資本基礎與訂明資本額的比率及超出訂明資本額的資本基礎

	於2025年12月31日	於2024年12月31日
資本基礎與訂明資本額的比率	186%	229%
超出訂明資本額的資本基礎	12,515,800	11,815,571

(d) 訂明資本額、資本基礎及資本基礎與訂明資本額比率的重大變化或其他評註 (如有)

本部分概述本公司在香港保險業風險為本資本制度框架下的資本充足水平。

本公司資本基礎與訂明資本額的比率，由2024年12月31日的 229% 下跌至2025年12月31日的 186%，有關變動主要受下列各項因素帶動：

- (i) 新造業務錄得強勁增長，同時現有有效業務亦持續貢獻；及
- (ii) 為提升資本效益推出多項策略舉措，當中包括向母公司調回過剩資本；並持續投資保泰以配合策略性增長及內生擴張(保泰已於2025年成為本公司附屬公司)。

資本基礎與訂明資本額的比率走勢反映本公司奉行審慎的資本管理方針；本公司維持穩健資本狀況，所持資本遠高於內部目標及監管要求，同時積極調配資本，推動業務增長及創造策略價值。

資本基礎

資本基礎指本公司符合監管規定的合資格資本，大致與第3部分呈列之淨資產金額一致，惟須按照監管規例作出調整，當中包括剔除本公司所持非綜合附屬公司保泰之策略性持股。於2025年期間，受新造業務強勁增長、有效保單帶來的貢獻及有利的經濟環境帶動，本公司資本基礎上升 60.65 億港元(增幅 29%)；其中已反映用作向母公司調回資本及對保泰作出策略投資而被抵銷的部分資本基礎增長。

訂明資本額

訂明資本額指根據監管規例所界定及調校，本公司需持有的資本緩衝水平，以抵禦一年期內 99.5% 置信區間(即每 200 年一遇)的潛在虧損。有關金額透過匯集各主要風險類別之風險資本額，並計入風險分散效益後釐定。2025年訂明資本額上升至 145.31 億港元，對比去年末之 91.66 億港元增幅達 59%，反映本公司業務規模及複雜性有所增長。各風險模塊之風險資本額詳細說明載列如下。

市場風險指各類市場工具價格及市況出現不利變動時，對本公司淨資產值構成之影響。有關風險資本額較 2024 年 12 月 31 日有所上升。本公司面對之市場風險包

括：

- **利率風險**，指利率出現突發變動導致虧損之風險。本公司主要面對利率下行風險，有關風險源於提供保證利益予保單持有人之保單產品。利率下行風險資本額較 2024 年 12 月 31 日有所上升，主因分紅業務錄得強勁增長；有關升幅部分被 2025 年向好市況抵銷，有關市況降低保障條款觸發機率，繼而減少相關保證成本。
- **股權風險**，指股權類投資及相關負債因股價大幅下跌導致虧損之風險。本公司主要股權風險承擔來自分紅業務。股權風險資本額較 2024 年 12 月 31 日有所上升，原因是本公司業務擴展令股權投資組合規模擴大，加上 2025 年股市表現向好，進一步推高本公司股權風險承擔，並提高適用之規定股權壓力因子。根據監管規例，計算股權風險所用之股價下跌壓力因子會隨市況調整：市場處於危機時壓力因子下調，市場向好時則上調，2025 年即屬後者情況。
- **其他市場風險**，指因信用利差擴闊、房產類投資市價下跌及匯率波動導致虧損之風險。該等風險對本公司而言並不重大。

人壽保險風險指本公司就保單持有人承擔之責任高於預期所產生之風險。有關風險資本額較 2024 年 12 月 31 日有所上升。本公司之人壽保險風險包括：

- **退保風險**，指因保單持有人選擇權之預期行使率出現變動(例如退保)，導致相關產品虧損之風險。本公司主要面對大規模退保風險情景，該情景假設大量保單於單一年度內退保。在此情景下，原本具利潤之保單提早終止，為本公司帶來虧損。有關風險資本額較2024年有所上升，反映新造業務錄得強勁增長。
- **發病率風險**，指發病申索金額上升導致淨資產值下跌，導致相關產品虧損之風險。本公司有關風險主要來自每年續保醫療及危疾保險產品。有關風險資本額較 2024 年 12 月 31 日有所上升，主因醫療及危疾產品新造業務增長、發病率假設調高以及再保險安排出現變動。根據監管規例，計算發病風險之風險資本額時，並不假設本公司會採取相關管理措施，透過調整未來保費以配合發病申索金額升幅。

- **其他人壽保險風險**，指死亡率假設出現不利變動、災難性事件(例如大型疫症)引致死亡率突升，或開支假設出現不利變動導致虧損之風險。該等風險對本公司而言並不重大。

對手方違責和其他風險，指對手方未能履行現有或未來責任而出現潛在違約，繼而產生虧損之風險。該等風險對本公司而言並不重大。

業務操作風險指內部營運發生失誤而造成財務虧損之風險。有關風險資本額由以下兩個部分計算釐定：(i) 保費相關部分，按本財政年度總承保毛保費的指定百分比計算；及 (ii) 負債相關部分，按現時估計值的指定百分比計算。該風險資本額較2024年12月31日有所上升，主因業務增長強勁，推高業務操作風險的風險資本額中以保費為基礎的計算部分。

8 風險管理

(a) 風險偏好和風險管治架構

作為於複雜金融行業營運的金融服務機構，永明金融面對多類別的風險。本公司於制訂業務策略及業務目標、為實現策略及業務目標而開展日常業務活動的過程中，以及受各項外圍因素影響時均會面對相關風險。

本公司參照自身風險範疇制訂清晰明確的風險偏好，界定本公司為實現策略目標願意接受的風險水平及風險類別，確保保單持有人受到保障，並維持穩健的財務韌性。永明金融的使命是為客戶提供終身的理財保障及健康生活。本公司在提供各類產品及服務的過程中產生的相關風險，會按照既定風險偏好進行管理。

本公司的風險偏好支持維持充足資本、管理盈利波動及確保流動性充足的目標，全面涵蓋風險範疇內所有重大風險，並在年內整體維持不變。本公司的《風險偏好政策》訂立一系列限制措施，以釐定本公司願意承擔的整體風險水平。本公司定期計量、管理及監察整體風險狀況，確保本公司在既定風險偏好範圍內營運。在此管理框架下，資產負債管理會於公司層面及（如適用）業務線層面進行，同時考量相關產品特點及久期匹配要求。

本公司風險管治架構以董事會的全面監督作為核心支柱。董事會風險委員會負責監督風險偏好、資本充足性及主要風險承擔。高級管理層進一步履行風險監督職能，當中包括透過管理層風險管理委員會進行監督。於三道防線管治框架之下，管理層風險管理委員會由資產負債管理委員會、投資管理委員會等相關附屬委員會提供支援。

(b) 保險風險管理

永明金融針對旗下各組合積極管理保險風險。重大保險風險會於本公司整體層面進行評估；如有需要，亦會按主要產品組或業務線分開評估，以反映相關風險特徵之差異。如相關風險承擔屬重大，本公司會考慮按相關類別作進一步劃分及評估。

本公司會對保險風險進行持續監察。有關監察以符合本公司風險偏好的風險限額作為基準，並透過產品設計、承保標準及作業規範，以及運用再保險等策略減低有關風險帶來的不利影響。此外，本公司會就死亡率及發病率相關風險承擔設定每名受保生命的風險限額，並持續監察有關限額，藉以管理集中風險。

保險風險透過既定管治流程進行監督，當中涵蓋董事會風險委員會及管理層風險管理委員會，確保各項風險管理工作符合本公司風險偏好。保險風險管理已融入本公司風險管理流程，用以評估本公司於正常及壓力情景下維持穩健營運的能力。

(c) 投資風險管理

永明金融的投資管理目標乃在本公司風險偏好及已核准投資策略的範圍內支持本公司履行對保單持有人的責任、維持資本實力，並取得適當的經風險調整回報。於本公司風險範疇內，針對投資相關風險，本公司會一併考量市場風險及信用風險。

本公司透過設立限額監控集中風險，相關限額的制定會考慮資產類別、發行機構及地區因素。風險監控措施包括資產負債匹配、分散投資、產品設計、壓力測試及運用對沖策略。任何投資組合調整均須在已核准投資品種範圍及既定風險偏好內執行。此外，引入新類別投資工具須經投資管理委員會審批通過。

投資風險管治由多個管理層委員會提供支援，當中包括資產負債管理委員會及投資管理委員會：前者負責監督及指引本公司有效計量、監控及管理因資產及負債組合管理而產生的資產負債管理風險；後者負責管理、維持及監察本公司一般賬戶資產，並監察按本公司風險偏好制定的相關風險限額。重要事項會按需要呈報董事會風險委員會及管理層風險管理委員會。

(d) 其他風險管理 (如有)

除上述風險外，根據本公司的風險偏好，永明金融亦會考量其風險範疇內各類其他風險。

該等風險包括但不限於與外判、第三方風險管理、網絡安全及市場操守相關的業務操作風險、業務及策略風險，以及流動性風險。本公司透過風險及監控自我評估、關鍵風險指標及專題檢討等制度化流程對有關風險進行評估。風險緩解措施包括完善的內部監控及業務持續管理機制。新興風險亦納入本公司風險範疇內考量。

有關風險的管治機制已融入本公司風險管理框架，各管理層的職責劃分清晰，並由董事會及其下設委員會負責監督。

9 合規陳述

- (i) 我對香港永明金融有限公司在本披露報表中所披露資料的完整性、準確性和一致性感到滿意；
- (ii) 我信納本披露報表中的資料是按照《保險業 (公眾披露) 規則》和《保險業 (估值及資本) 規則》(在任何適用的變更或放寬的規定下) 擬備的；
- (iii) 我信納本披露報表的資料與根據《保險業 (呈交報表、報告及資料) 規則》第4(1)條呈交與本披露報表所涉及財政年度的香港永明金融有限公司周年申報表中相關的指明周年申報表格相符，當中每份表格均備有核數師報告；
- (iv) 我信納香港永明金融有限公司在本披露報表所涉及的財政年度內，已遵守《保險業 (估值及資本) 規則》中適用的資本規定(或經更改或放寬的規定，如適用)。

姓名：	(請參閱在英文版本的簽署)
職位：	首席執行官
公司名稱：	香港永明金融有限公司

如本披露報表之譯本於意義上有任何爭議，一概以英文為準。