

财务回顾

财务回顾

二零一七年，全球经济持续向好，而美国经济温和扩张。欧元区持续的经济复苏更趋稳固。在这些正面发展形势下，美国联邦储备局在二零一七年十月开始缩减资产负债表，而欧洲央行亦宣布由二零一八年年初起减少月度资产购买。内地经济动力保持强劲及发展稳定。

香港的经济受惠于广泛性的全球经济上扬。全球需求增长预示香港出口前景向好。在良好的就业及收入状况下消费情绪乐观，加上建筑及建造活动频繁，带动内需继续走强。

收益表

财务表现

在这背景下，二零一七年的股东应占溢利为8.06亿港元(二零一六年：6.04亿港元)(表1)。盈利上升是由于其他收入增加所带动，当中主要包括因重新配置投资组合而出售投资的收益及重估美元现金及债务投资产生的汇兑收益。股东资金回报率增加至8.6%(二零一六年：6.8%)，尽管支持政策性业务需要投放资源，成本对收入比率下降至26.8%(二零一六年：30.8%)。资本充足率仍处于21.0%的稳健水平(二零一六年：21.3%)，远高于于财政司司长规定不低于8%的要求。

表1

财务表现概要	二零一七年 百万港元	二零一六年 百万港元
未计减值前的经营溢利	829	621
除税前溢利	829	622
股东应占溢利	806	604
股东资金回报率	8.6%	6.8%
资产回报率	1.6%	1.1%
成本对收入比率	26.8%	30.8%
资本充足率	21.0%	21.3%

净利息收入

全年净利息收入为5.08亿港元(二零一六年：4.91亿港元)。收入增加的主要原因是预先筹措具成本效益的资金，惟部分因平均贷款组合随著贷款偿还及提早还款而减少19亿港元所抵销。净利差维持在0.9%；而净息差从1.0%改善至1.1%(表2)。

表2

净利息收入	二零一七年 百万港元	二零一六年 百万港元
净利息收入	508	491
平均计息资产	48,027	49,281
净息差	1.1%	1.0%
计息负债净利差 ¹	0.9%	0.9%

¹ 计息负债净利差 = 计息资产回报率 - 计息负债资金成本

按揭保险已到期保费净额

透过按揭保险计划新承保的贷款，由二零一六年的246亿港元上升至二零一七年的323亿港元。经扣除再保险及借款人的折扣后，二零一七年的已收保费净额增加5,500万港元至4.13亿港元。同时，已收保费净额按未到期风险摊销及确认为收入。计及给予银行整笔鼓励性佣金支出及未决申索拨备100万港元(二零一六年：300万港元)，已到期保费净收入为1.96亿港元(二零一六年：1.9亿港元)。

其他收入

其他收入为4.14亿港元(二零一六年：2.13亿港元)。主要项目包括因重估美元现金及债务投资产生的汇兑收益1.71亿港元(二零一六年：汇兑亏损2,100万港元)、因重新配置投资组合而出售投资的净收益1.64亿港元(二零一六年：1.6亿港元)以及来自投资的股息收入8,300万港元(二零一六年：8,300万港元)。

经营支出

本集团一直致力维持严格的成本监控以控制开支及提高营运效率。经营支出按年上升9.7%至3.04亿港元，然而较预算少1,900万港元。雇员成本为1.96亿港元(二零一六年：1.8亿港元)，有效控制于占总经营支出的64.5%。办公室租金及相关支出维持在3,900万港元(二零一六年：3,700万港元)。

贷款减值拨备

资产素质维持稳健，本集团的按揭贷款组合拖欠比率处于0.06%的低水平(二零一六年：0.03%)。考虑到贷款组合减少及贷款组合现时的低平均按揭成数，按照已批准的审慎拨备政策，在二零一七年录得50万港元的组合评估贷款减值拨备。本年度录得贷款撇销为200万港元(二零一六年：100万港元)；而同期收回已撇销贷款为100万港元(二零一六年：100万港元)。

财务状况

贷款组合

本集团于本年度购入约3亿港元香港贷款资产(二零一六年：2亿港元)。计及本年度提早还款和正常还款后，贷款组合未偿还结余下降17亿港元至78亿港元。

证券投资

本集团按照董事局批准的投资指引，采取审慎、低风险的方针管理剩余资金与投资活动。于二零一七年十二月三十一日，投资组合总结余为174亿港元(二零一六年：169亿港元)，包括103亿港元持有至到期投资及71亿港元可供出售投资。投资组合并无任何减值损失。

债券发行

于二零一七年，本集团透过中期债券发行计划，发行合共284亿港元债券。该计划发行的所有非港元债务均转换为港元或美元，以对冲外汇风险。本集团继续采纳审慎的预先筹措资金策略，于二零一七年十二月三十一日，未赎回债券总结余维持于348亿港元(二零一六年：342亿港元)。

主要资产负债表外风险

按揭保险

本集团以核准再保险公司分担风险方式经营按揭保险业务。于二零一七年底，风险总额约为211亿港元(二零一六年：168亿港元)，其中35亿港元(二零一六年：27亿港元)已向核准再保险公司购买再保险。由本集团承担的资产负债表外的风险增加至176亿港元(二零一六年：141亿港元)。

于二零一七年底，未决申索拨备占所承担风险维持稳定于0.1%。拖欠比率维持稳健的0.003%水平(二零一六年：0.01%)。

安老按揭

本集团以保险公司的身份经营安老按揭计划，就香港参与银行贷出的安老按揭贷款收取保费，提供按揭保险保障。计及安老按揭贷款未提取的未来年金，本集团于二零一七年十二月三十一日承担的风险¹，增加至69亿港元(二零一六年：43亿港元)，相关未偿还贷款结余为11亿港元。

股息

考虑到业务发展的资金需求，二零一七年不会宣派股息(二零一六年：无)。

¹ 承担的风险包括安老按揭贷款的未偿还结余及已承诺但未提取的未来年金。已承诺但未提取的未来年金，指根据支付条款，预计于未来向借贷人士支付的金额。

报告期后事项

本集团在二零一七年六月批准了在二零一八年中推出终身年金计划的方案。为遵守相关授权规定，本集团已展开企业重组，并成立香港按证保险有限公司及香港年金有限公司两间附属公司，以申请所需授权及分别经营本公司的一般保险业务及营运终身年金计划。

于二零一八年二月十二日，本公司将2,999,999,900港元注入香港按证保险有限公司作为其30亿港元的已发行及缴足股本，当中并无配发及发行新股。于二零一八年二月十四日，香港按证保险有限公司获保险业监管局正式授权，可以经营将由本公司转让出来的一般保险业务。完成转让后，本公司将向保险业监管局申请撤销其于或自香港经营一般保险业务的授权。