

# 财务回顾

# 财务回顾

二零一六年，全球经济增长维持温和，美国录得良好的本地增长，而欧洲及日本复苏则仍然疲弱。全球货币政策的分歧再度扩阔，而美国联邦储备局继续将其货币政策逐渐正常化。中国的增长出现放缓，惟在二零一六年下半年呈现稳定的迹象。

在全球经济一片低迷中，香港的经济增长温和。受就业进一步增长及劳工薪酬持续上升所支持，本地需求转强，而通胀压力维持受控。由年内第二季起，住宅物业市场开始录得反弹。

## 收益表

### 财务表现

本公司于二零一六年的财务状况保持稳健。二零一六年的股东应占溢利为6.04亿港元(二零一五年：7.25亿港元)(表1)。盈利下降主要是由于贷款组合减少及按揭保险保费收入下跌，惟部分影响因出售投资收益和股息收入的增加而得以抵销。股东资金回报率为6.8%(二零一五年：8.1%)。成本对收入比率增加至30.8%(二零一五年：25.7%)，主要是由于经营收入减少，加上用以支持政策性业务所需的资源。资本充足率仍处于21.3%的稳健水平(二零一五年：21.9%)，远高于财政司司长规定不低于8%的要求。

表1

| 财务表现概要     | 二零一六年<br>百万港元 | 二零一五年<br>百万港元 |
|------------|---------------|---------------|
| 未计减值前的经营溢利 | 621           | 769           |
| 除税前溢利      | 622           | 770           |
| 股东应占溢利     | 604           | 725           |
| 股东资金回报率    | 6.8%          | 8.1%          |
| 资产回报率      | 1.1%          | 1.4%          |
| 成本对收入比率    | 30.8%         | 25.7%         |
| 资本充足率      | 21.3%         | 21.9%         |

### 净利息收入

全年净利息收入为4.91亿港元(二零一五年：5.90亿港元)。收入减少的主要原因是平均贷款组合随著贷款偿还而减少25亿港元，惟部分影响因具成本效益的预先筹措资金而得以抵销。净利差从1.1%下降至二零一六年的0.9%；而净息差从1.2%下降至1.0%(表2)。

表2

| 净利息收入                | 二零一六年<br>百万港元 | 二零一五年<br>百万港元 |
|----------------------|---------------|---------------|
| 净利息收入                | 491           | 590           |
| 平均计息资产               | 49,281        | 49,842        |
| 净息差                  | 1.0%          | 1.2%          |
| 计息负债净利差 <sup>1</sup> | 0.9%          | 1.1%          |

<sup>1</sup> 计息负债净利差=计息资产回报率-计息负债资金成本

### 按揭保险已满期保费净额

住宅物业市场于第二季转趋活跃。与二零一六年上半年相比，二零一六年下半年于土地注册处的住宅物业销售及购买协议总数上升约75%。

透过按揭保险计划新承保的贷款，由二零一五年的172亿港元上升至二零一六年的246亿港元。计及300万港元的未决申索拨备，(二零一五年：回拨200万港元)，已满期保费净收入为1.9亿港元(二零一五年：2.89亿港元)。

### 其他收入

其他收入为2.13亿港元(二零一五年：1.43亿港元)。主要因重新配置投资组合而出售投资的收益净额1.6亿港元(二零一五年：1.22亿港元)。股息收入则为8,300万港元(二零一五年：7,300万港元)。主要受到人民币汇率波动对相关存款及高素质债券投资的影响，录得2,100万港元汇兑亏损(二零一五年：3,900万港元)。

### 经营支出

本公司一直致力维持严格的成本监控以控制成本及提高营运效率。经营支出按年轻微上升3.7%至2.77亿港元，然而较预算少1,900万港元。雇员成本为1.8亿港元(二零一五年：1.68亿港元)，有效控制于占总经营支出的65%。办公室租金及相关支出维持在3,700万港元(二零一五年：3,700万港元)。

### 贷款减值拨备

资产素质维持稳健，本公司的按揭贷款组合拖欠比率处于0.03%的低水平(二零一五年：0.02%)。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，在二零一六年录得100万港元的组合评估贷款减值回拨。本年度录得贷款撇销为100万港元(二零一五年：200万港元)；而同期收回已撇销贷款为100万港元(二零一五年：200万港元)。

### 财务状况

#### 贷款组合

本公司于本年度购入约2亿港元香港贷款资产(二零一五年：3亿港元)。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20亿港元至95亿港元。

#### 证券投资

本公司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馀资金与投资活动。于二零一六年十二月三十一日，投资组合总结馀维持于169亿港元(二零一五年：169亿港元)，包括70亿港元可供出售投资和99亿港元持有至到期投资。投资组合并无任何减值损失。

### 债券发行

于二零一六年，本公司透过中期债券发行计划，发行合共245亿港元债券。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。本公司继续采纳审慎的预先筹措资金策略，于二零一六年十二月三十一日，未赎回债券总结馀维持于342亿港元(二零一五年：335亿港元)。

### 主要资产负债表外风险

#### 按揭保险

本公司以核准再保险公司分担风险方式经营按揭保险业务。于二零一六年底，风险总额约为168亿港元(二零一五年：134亿港元)，其中27亿港元(二零一五年：21亿港元)已向核准再保险公司购买再保险。由本公司承担的资产负债表外的风险增加至141亿港元(二零一五年：113亿港元)。

于二零一六年底，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0.01%水平(二零一五年：0%)。

#### 安老按揭

本公司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，本公司于二零一六年十二月三十一日承担的风险<sup>1</sup>，增加至43亿港元(二零一五年：29亿港元)。

#### 股息

财政司司长于二零一七至一八年度的财政预算案中宣布，本公司已就公共年金计划展开设计及可行性研究，以协助长者将其资产转化为每月都可以收取的固定退休收入。考虑到业务发展的资金需求，二零一六年不会宣派股息(二零一五年：普通股息每股0.3625港元，合共7.25亿港元)。

<sup>1</sup> 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。

