

財務回顧

財務回顧

二零一七年，全球經濟持續向好，而美國經濟溫和擴張。歐元區持續的經濟復甦更趨穩固。在這些正面發展形勢下，美國聯邦儲備局在二零一七年十月開始縮減資產負債表，而歐洲央行亦宣佈由二零一八年年初起減少月度資產購買。內地經濟動力保持強勁及發展穩定。

香港的經濟受惠於廣泛性的全球經濟上揚。全球需求增長預示香港出口前景向好。在良好的就業及收入狀況下消費情緒樂觀，加上建築及建造活動頻繁，帶動內需繼續走強。

收益表

財務表現

在這背景下，二零一七年的股東應佔溢利為8.06億港元(二零一六年：6.04億港元)(表1)。盈利上升是由於其他收入增加所帶動，當中主要包括因重新配置投資組合而出售投資的收益及重估美元現金及債務投資產生的匯兌收益。股東資金回報率增加至8.6%(二零一六年：6.8%)，儘管支持政策性業務需要投放資源，成本對收入比率下降至26.8%(二零一六年：30.8%)。資本充足率仍處於21.0%的穩健水平(二零一六年：21.3%)，遠高於財政司司長規定不低於8%的要求。

表1

財務表現概要	二零一七年 百萬港元	二零一六年 百萬港元
未計減值前的經營溢利	829	621
除稅前溢利	829	622
股東應佔溢利	806	604
股東資金回報率	8.6%	6.8%
資產回報率	1.6%	1.1%
成本對收入比率	26.8%	30.8%
資本充足率	21.0%	21.3%

淨利息收入

全年淨利息收入為5.08億港元(二零一六年：4.91億港元)。收入增加的主要原因是預先籌措具成本效益的資金，惟部分因平均貸款組合隨著貸款償還及提早還款而減少19億港元所抵銷。淨利差維持在0.9%；而淨息差從1.0%改善至1.1%(表2)。

表2

淨利息收入	二零一七年 百萬港元	二零一六年 百萬港元
淨利息收入	508	491
平均計息資產	48,027	49,281
淨息差	1.1%	1.0%
計息負債淨利差 ¹	0.9%	0.9%

¹ 計息負債淨利差 = 計息資產回報率 - 計息負債資金成本

按揭保險已滿期保費淨額

透過按揭保險計劃新承保的貸款，由二零一六年的246億港元上升至二零一七年的323億港元。經扣除再保險及借款人的折扣後，二零一七年的已收保費淨額增加5,500萬港元至4.13億港元。同時，已收保費淨額按未滿期風險攤銷及確認為收入。計及給予銀行整筆鼓勵性佣金支出及未決申索撥備100萬港元(二零一六年：300萬港元)，已滿期保費淨收入為1.96億港元(二零一六年：1.9億港元)。

其他收入

其他收入為4.14億港元(二零一六年：2.13億港元)。主要項目包括因重估美元現金及債務投資產生的匯兌收益1.71億港元(二零一六年：匯兌虧損2,100萬港元)、因重新配置投資組合而出售投資的淨收益1.64億港元(二零一六年：1.6億港元)以及來自投資的股息收入8,300萬港元(二零一六年：8,300萬港元)。

經營支出

本集團一直致力維持嚴格的成本監控以控制開支及提高營運效率。經營支出按年上升9.7%至3.04億港元，然而較預算少1,900萬港元。僱員成本為1.96億港元(二零一六年：1.8億港元)，有效控制於佔總經營支出的64.5%。辦公室租金及相關支出維持在3,900萬港元(二零一六年：3,700萬港元)。

貸款減值撥備

資產素質維持穩健，本集團的按揭貸款組合拖欠比率處於0.06%的低水平(二零一六年：0.03%)。考慮到貸款組合減少及貸款組合現時的低平均按揭成數，按照已批准的審慎撥備政策，在二零一七年錄得50萬港元的組合評估貸款減值撥備。本年度錄得貸款撇銷為200萬港元(二零一六年：100萬港元)；而同期收回已撇銷貸款為100萬港元(二零一六年：100萬港元)。

財務狀況

貸款組合

本集團於本年度購入約3億港元香港貸款資產(二零一六年：2億港元)。計及本年度提早還款和正常還款後，貸款組合未償還結餘下降17億港元至78億港元。

證券投資

本集團按照董事局批准的投資指引，採取審慎、低風險的方針管理剩餘資金與投資活動。於二零一七年十二月三十一日，投資組合總結餘為174億港元(二零一六年：169億港元)，包括103億港元持有至到期投資及71億港元可供出售投資。投資組合並無任何減值損失。

債券發行

於二零一七年，本集團透過中期債券發行計劃，發行合共284億港元債券。該計劃發行的所有非港元債務均轉換成為港元或美元，以對沖外匯風險。本集團繼續採納審慎的預先籌措資金策略，於二零一七年十二月三十一日，未贖回債券總結餘維持於348億港元(二零一六年：342億港元)。

主要資產負債表外風險

按揭保險

本集團以核准再保險公司分擔風險方式經營按揭保險業務。於二零一七年底，風險總額約為211億港元(二零一六年：168億港元)，其中35億港元(二零一六年：27億港元)已向核准再保險公司購買再保險。由本集團承擔的資產負債表外的風險增加至176億港元(二零一六年：141億港元)。

於二零一七年底，未決申索撥備佔所承擔風險維持穩定於0.1%。拖欠比率維持穩健的0.003%水平(二零一六年：0.01%)。

安老按揭

本集團以保險公司的身份經營安老按揭計劃，就香港參與銀行貸出的安老按揭貸款收取保費，提供按揭保險保障。計及安老按揭貸款未提取的未來年金，本集團於二零一七年十二月三十一日承擔的風險¹，增加至69億港元(二零一六年：43億港元)，相關未償還貸款結餘為11億港元。

股息

考慮到業務發展的資金需求，二零一七年不會宣派股息(二零一六年：無)。

¹ 承擔的風險包括安老按揭貸款的未償還結餘及已承諾但未提取的未來年金。已承諾但未提取的未來年金，指根據支付條款，預計於未來向借貸人士支付的金額。

報告期後事項

本集團在二零一七年六月批准了在二零一八年中推出終身年金計劃的方案。為遵守相關授權規定，本集團已展開企業重組，並成立香港按證保險有限公司及香港年金有限公司兩間附屬公司，以申請所需授權及分別經營本公司的一般保險業務及營運終身年金計劃。

於二零一八年二月十二日，本公司將2,999,999,900港元注入香港按證保險有限公司作為其30億港元的已發行及繳足股本，當中並無配發及發行新股。於二零一八年二月十四日，香港按證保險有限公司獲保險業監管局正式授權，可以經營將由本公司轉讓出來的一般保險業務。完成轉讓後，本公司將向保險業監管局申請撤銷其於或自香港經營一般保險業務的授權。