

財務回顧

財務回顧

二零二零年，新型冠狀病毒於年初開始在全球蔓延，為全球經濟帶來嚴峻的挑戰。資產市場於年內第一季經歷了大幅調整和震盪後，在各國央行推出超寬鬆的貨幣政策及政府一連串紓困措施的帶動下迅速反彈。由於中美地緣政治因素持續不明朗及全球疫情情況持續演變中，全球金融市場仍然充滿挑戰。中國內地方面，自二零二零年三月新型冠狀病毒受控後，第二季經濟表現反彈，並實現全年整體2.3%增幅。

受新型冠狀病毒疫情影響，二零二零年上半年香港經濟衰退進一步加劇，錄得9.0%收縮。第三季情況有所改善，實質本地生產總值跌幅收窄至3.5%。然而，本地新型冠狀病毒疫情第四波於十一月下旬開始，令經濟進一步受壓，勞工市場再度轉差導致失業率於第四季攀升至6.6%。

在此環境下，本集團的核心業務保持靈活，財務狀況穩健，為面對任何金融動盪提前作充分準備，以履行其策略性政策角色和達成社會目標。

收益表

財務表現

年內淨虧損為3.62億港元(二零一九年：淨溢利3.17億港元)(表1)。盈利減少主要由於因按揭保險新取用貸款大增而引致即時入帳的佣金支出上升，然而有關的保費收入則需根據保單相應的貸款風險按年攤分入帳，及本集團的年金業務因需要維持審慎的法定儲備而繼續錄得會計虧損。當即時入帳的佣金支出經調節至分攤入帳藉以與保費收入按年入帳作匹配及扣除年金業務的會計虧損後，經調整年內溢利及權益回報率分別為3.76億港元及3.5%。儘管年金業務錄得會計虧損，其內涵價值約為54億港元，顯示業務長遠而言應能獲得盈利。

資本充足率處於37.3%的穩健水平(二零一九年：30.2%)，以預留資金作業務發展之用。本集團轄下從事一般保險業務的附屬公司的償付能力充足率約為12倍(二零一九年：39倍)，從事年金業務的附屬公司約為12倍(二零一九年：22倍)，兩者均遠高於相關最低監管要求。

表1

財務表現概要	二零二零年 百萬港元	二零一九年 百萬港元
未計減值前的經營 (虧損)／溢利	(435)	337
除稅前(虧損)／溢利	(440)	337
年內(虧損)／溢利	(362) ¹	317 ¹
權益回報率	(2.4%) ¹	2.1% ¹
成本對收入比率	640.8% ¹	58.7% ¹
資本充足率	37.3%	30.2%

¹ 經調整(一)因二零二零年按揭保險新取用貸款大增而引致即時入帳的銀行佣金支出上升，該佣金支出調節至分攤入帳藉以與保費收入根據保單的相關貸款風險按年入帳作匹配的影響和(二)扣除香港年金公司基於精算假設對其年金業務因需要維持審慎的法定儲備而引起的會計虧損後，二零二零年的經調整年內溢利、權益回報率和成本對收入比率分別為3.76億港元、3.5%及44.8%(二零一九年：在扣除香港年金有限公司基於精算假設對其年金業務因需要維持審慎的法定儲備而引起的會計虧損後，分別為4.43億港元、4.2%及41.8%)。

淨利息收入

本集團錄得淨利息收入4.88億港元，較二零一九年減少3,600萬港元，主要由於調配盈餘資金以支持購入中小企融資擔保計劃下的百分百擔保特惠貸款，而該業務並非牟利，以及其他平均計息資產減少所致。淨息差為0.8%(二零一九年：1.0%)(表2)。

表2

淨利息收入	二零二零年 百萬港元	二零一九年 百萬港元
淨利息收入	488	524
平均計息資產	62,447	53,839
淨息差	0.8%	1.0%

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，由二零一九年的333億港元增加至二零二零年的983億港元。已收保費淨額(扣除提供予客戶的折扣後)按未滿期風險攤銷及確認為收入。計及往年收取的保費按年入帳和申索撥備後，按揭保費淨收入為3.98億港元(二零一九年：3.34億港元)。即時入帳銀行的佣金支出淨額因新取用貸款大增而攀升至6.66億港元(二零一九年：1.38億港元)。

年金業務之淨保險相關業績

由於對法定儲備按承保保單及年金支出上升需要作審慎撥備所引起的虧損增加，年金業務之淨保險相關業績(即已滿期保費淨額、申索產生淨額、已付利益、保單持有人負債變動以及佣金和徵費支出總和)錄得9.8億港元虧損(二零一九年：3.87億港元虧損)。二零二零年錄得虧損主要由於按精算假設下需要維持審慎的法定儲備，而存放於外匯基金的資本及已收保費的投資回報則歸類於其他收入項下。

其他收入

其他收入為8.08億港元(二零一九年：4.65億港元)，主要包括來自存放於外匯基金的投資收益8.89億港元(二零一九年：4.65億港元)、來自投資的股息收入1,800萬港元(二零一九年：2,000萬港元)、以公平值變化計入損益的投資淨虧損6,500萬港元(二零一九年：淨收益3,300萬港元)及主要來自美元存款及債務投資的外匯虧損4,400萬港元(二零一九年：3,800萬港元)。上述外匯虧損主要反映金融資產的匯兌差額及就管理外幣風險的相關對沖掉期按市值重估所帶來的淨額結果。

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。為支持本集團的核心使命及香港特區政府若干政策，資源的投放有所上升，經營支出增加至5.15億港元(二零一九年：4.80億港元)，惟支出金額較預算為少。僱員成本為3.34億港元(二零一九年：2.96億港元)，有效控制於佔總經營支出的64.8%。

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0.05%的低水平(二零一九年：0.02%)。考慮到年內經濟及市況轉差，按照已批准的審慎撥備政策在二零二零年錄得的減值撥備為520萬港元(二零一九年：90萬港元)。本年度錄得貸款撇銷為50萬港元(二零一九年：50萬港元)；而同期收回已撇銷貸款為50萬港元(二零一九年：50萬港元)。

按類分析

以下表3載列按不同業務對二零二零年稅前溢利/(虧損)的貢獻。

表 3

	購買資產 及供款管理			總額
	服務	一般保險	人壽保險	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
截至二零二零年				
十二月三十一日止年度				
稅前溢利/(虧損)	200	(269)	(371)	(440)
截至二零一九年				
十二月三十一日止年度				
稅前溢利/(虧損)	302	163	(128)	337

二零二零年購買資產及供款管理服務稅前溢利為2億港元，主要來自貸款及投資組合的淨利息收入。二零二零年一般保險稅前虧損為2.69億港元，主要因按揭保險新取用貸款大增而引致即時入帳的銀行佣金支出上升，然而有關的保費收入則需根據保單相應的貸款風險按年攤分入帳。二零二零年人壽保險稅前虧損為3.71億港元，主要由於香港年金公司基於精算假設對其年金業務需要維持審慎的法定儲備，部份由資本及已收保費存放於外匯基金的投資回報抵銷。儘管香港年金公司錄得虧損，但截至二零二零年年底，年金業務內含價值²約為54億港元，顯示業務長遠而言應能獲得盈利。

² 內含價值為權益總額與未來溢利現值總和。

財務狀況

貸款組合

本集團於本年度購入中小企融資擔保計劃下百分比擔保特惠貸款約376億港元(二零一九年：無)及約13億港元基建貸款(二零一九年：19億港元)。計及本年度貸款組合的提早還款和正常還款後，貸款組合未償還結餘為431億港元(二零一九年：69億港元)。

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。於二零二零年十二月三十一日，投資組合總結餘為144億港元(二零一九年：173億港元)，包括141億港元的債務投資及3億港元的交易所買賣債券基金及房地產信託投資基金。債務投資並無任何違約損失。

外匯基金存款

於二零二零年十二月三十一日，按證保險公司和香港年金公司資本投資及香港年金公司已收保費存放於外匯基金的金額為163億港元(二零一九年：129億港元)。

債券發行

於二零二零年，本集團透過中期債券發行計劃，發行合共584億港元債券。該計劃發行的所有非港元債務均以港元或美元對沖外匯風險。本集團繼續採納審慎的預先籌措資金策略，於二零二零年十二月三十一日，未贖回債券總結餘維持於619億港元(二零一九年：397億港元)。

主要資產負債表外風險

按揭保險計劃

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。於二零二零年底，風險總額約為545億港元(二零一九年：279億港元)，其中69億港元(二零一九年：48億港元)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風險增加至476億港元(二零一九年：231億港元)。

於二零二零年底，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0.01%水平(二零一九年：0.003%)。

安老按揭計劃

本集團以保險人的身份經營安老按揭計劃，就香港參與的貸款機構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以及再保險安排，本集團於二零二零年十二月三十一日承擔的風險，增加至123億港元(二零一九年：112億港元)，相關未償還貸款結餘為31億港元。

資本管理

為確保本集團按資本金的比例擴展其業務及資產負債表時不會產生過度風險，本集團嚴密監控資本充足程度及資金運用。年內，本集團遵守財政司司長參照巴塞爾協定II以風險為本的資本充足框架下所發出的資本充足率指引(「指引」)。

根據指引，計算資本充足率乃跟隨財務報告的綜合基準，但撇除須遵守其他維持充足資本要求的受規管附屬公司(即受保險業監管局規管的按證保險公司和香港年金公司)。撇除未予綜合的受規管附屬公司的投資成本後，於二零二零年十二月三十一日資本充足率仍處於37.3%的穩健水平，遠高於資本充足率指引規定的8%最低比率。

於二零二零年十二月三十一日，按證保險公司和香港年金公司的償付能力充足率均為約12倍，遠高於保險業監管局分別規定不低於200%和150%的法定最低要求。

股息

考慮到業務發展的資金需求，二零二零年不會宣派股息(二零一九年：無)。