

# 财务回顾

# 财务回顾

受通胀压力上升、主要经济体收紧货币政策和地缘政治局势持续紧张等因素影响下，全球经济和金融状况仍然不明朗。在通胀高企而中央银行进一步收紧货币政策的情况下，主要发达经济体的经济仍然录得温和增长。联储局亦表示，美国的利率将高于早前预测，并警告面对通胀持续高企，不要过早讨论暂停加息的问题。

中国大陆经济呈现温和复苏态势，但复苏力受到全球需求疲弱和下半年各地新型冠状病毒病例增加所限制。随着采用一系列货币政策工具和推出财政措施以刺激经济，包括降低存款准备金率和贷款利率，新增税项及费用宽减，以及发行地方政府特别债券，国内生产总值在二零二二年实现3.0%的增长。

于二零二二年，香港经济比上年收缩3.5%。外环境转差、跨境陆路货运往来持续中断，对香港出口严重打击。尽管新型冠状病毒疫情大致稳定，劳动市场状况有所改善，加上派发消费券大力支持私人消费，惟主要中央银行大幅加息导致金融状况收紧，严重影响本地需求。于二零二二年最后一个季度，失业率改善至3.5%。尽管香港经济在二零二二年大规模按年收缩，但随着世界各地逐渐恢复正常，以及内地放宽检疫要求，有望在二零二三年支持香港经济增长。

在市况不明朗下，本集团的核心业务保持灵活，以强大的融资能力及稳健的资本状况，为面对任何金融动荡提前作充分准备，以履行其策略性政策角色和达成社会目标。

## 收益表

### 财务表现

年内本集团净亏损为3.19亿港元(二零二一年：净溢利8.31亿港元)(表1)。会计亏损主要由于(a)年金业务就存放于外汇基金的投资收入下降；及(b)持有以策略性离岸人民币计价的现金及债务投资在难以掌控的市况下产生的外汇亏损，而部分亏损被过往年度按揭保险计划业务大幅增长带来已收净保费收入分摊入帐增加，以及随着二零二二年按揭保险计划业务下滑，即时入帐的佣金支出减少所抵销。

为对本集团的财务表现作更有效的评估，当即时入帐的按揭保险计划佣金支出经调节至分摊入帐藉以与保费收入按年入帐作匹配及扣除年金业务的财务业绩后，经调整年内溢利及权益回报率分别为6.80亿港元(二零二一年：8.68亿港元)及5.3%(二零二一年：7.3%)。年金业务的内涵价值约为112亿港元，其中包括总权益89亿港元及未来溢利现值23亿港元，显示业务长远而言应能获得盈利。

本集团资本充足率处于27.9%的稳健水平(二零二一年：23.4%)，以预留资金作业务发展之用。本集团辖下从事一般保险业务的保险附属公司及从事年金业务的保险附属公司的偿付能力充足率分别为约11倍(二零二一年：7倍)和约15倍(二零二一年：15倍)，两者均远高于相关最低监管要求。

表 1

财务表现概要	二零二二年 百万港元	二零二一年 百万港元
未计减值前的经营 (亏损)/溢利	<b>(368)</b>	902
除税前(亏损)/溢利	<b>(374)</b>	894
本年度(亏损)/溢利	<b>(319)<sup>1</sup></b>	831 <sup>1</sup>
权益回报率	<b>(1.6%)<sup>1</sup></b>	5.1% <sup>1</sup>
成本对收入比率	<b>350.0%<sup>1</sup></b>	35.3% <sup>1</sup>
资本充足率	<b>27.9%</b>	23.4%

1 经调整(一)将即时入帐的按揭保险计划银行佣金支出调节至分摊入帐藉以与保费收入根据保单的相关贷款风险按年入帐作匹配的影响和(二)扣除年金业务的财务业绩，二零二二年的经调整年内溢利、权益回报率和成本对收入比率分别为6.80亿港元、5.3%及30.8%(二零二一年：分别为8.68亿港元、7.3%及25.2%)。

### 净利息收入

本集团录得净利息收入3.56亿港元，较二零二一年减少9,900万港元，主要由于在加息环境下令净利差收紧，并加大力度调配盈余资金以支持购入中小企融资担保计划下的百分百担保特惠贷款，该业务并非牟利，而购置基建贷款增加则减轻了部份影响。净息差为0.2%(二零二一年：0.4%)(表2)。

表 2

净利息收入	二零二二年 百万港元	二零二一年 百万港元
净利息收入	<b>356</b>	455
平均计息资产	<b>152,458</b>	113,918
净息差 <sup>2</sup>	<b>0.2%</b>	0.4%

2 撇除本集团购买中小企融资担保计划下仅收回融资成本而并无赚取任何净息差的百分百担保特惠贷款的影响后，经调整净息差将为0.5%(二零二一年：0.8%)。

### 按揭保险已满期保费净额

于二零二二年，透过按揭保险计划新承保的贷款为1,072亿港元(二零二一年：1,326亿港元)。已收保费净额(扣除提供予客户的折扣后)按未到期风险摊销及确认为收入。计及往年收取的保费按年入帐和申索拨备后，按揭保费净收入飙升至10.72亿港元(二零二一年：7.65亿港元)，原因为过往年度按揭保险计划业务大幅增长，已收保费摊销相应增加。即时入帐的银行佣金支出净额为7.20亿港元(二零二一年：9.61亿港元)，与新承保贷款变动一致。

### 年金业务之净保险相关业绩

由于按精算假设下需要维持审慎的法定储备，而存放于外汇基金的资本及已收保费的投资回报则归类于其他收入项下，年金业务之净保险相关业绩(即已满期保费净额、申索产生净额、已付利益、保单持有人负债变动以及佣金和征费支出总和)录得10.17亿港元净亏损(二零二一年：10.48亿港元亏损)。

### 其他收入

其他收入为4.13亿港元(二零二一年：21.46亿港元)，主要包括来自存放于外汇基金的投资收益5.33亿港元(二零二一年：19.91亿港元)以及主要用于对冲利率风险的衍生工具按市值计算的金融工具公平值变动的收益1.45亿港元(二零二一年：4,400万港元)，部分收益被所持有策略性按离岸人民币计价的现金及债务投资进行重估产生的外汇亏损2.68亿港元(二零二一年：收益1.17亿港元)抵销。上述的外汇亏损主要反映金融资产的汇兑差额及就管理外币风险的相关对冲衍生工具按市值重估所带来的净额结果。

## 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。为支持本集团的核心任务和香港特区政府的若干政策措施而增加使用资源，经营支出(经扣除收回中小企融资担保计划下的百分百担保特惠贷款的经营支出)增加4.7%至5.15亿港元(二零二一年：4.92亿港元)，支出金额较预算为少。于二零二二年，在撇除收回来自中小企融资担保计划下的百分百担保特惠贷款1.28亿港元(二零二一年：8,700万港元)的经营支出后，经营支出为6.43亿港元(二零二一年：5.79亿港元)。雇员成本为3.89亿港元(二零二一年：3.49亿港元)，有效控制于占总经营支出(不计及来自政府就中小企融资担保计划下的百分百担保特惠贷款所收回的成本)的60.5%。

## 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0.16%的低水平(二零二一年：0.11%)。考虑到未偿还基建贷款增加以及现金及短期资金结余减少的综合影响，按照已批准的拨备政策在二零二二年录得的减值拨备为600万港元(二零二一年：820万港元)。本年度录得贷款撤销10万港元(二零二一年：无)；而收回先前已撤销贷款为20万港元(二零二一年：40万港元)。

## 按类分析

以下表3载列按不同业务对二零二二年税前溢利/(亏损)的贡献。

表3

	购买资产 及供款 管理服务 百万港元	一般保险 百万港元	人寿保险 百万港元	总额 百万港元
截至二零二二年 十二月三十一日止年度				
除税前(亏损)/溢利	(118)	595	(851)	(374)
截至二零二一年 十二月三十一日止年度				
除税前溢利/(亏损)	426	(152)	620	894

二零二二年购买资产及供款管理服务税前亏损为1.18亿港元，主要由于策略性离岸人民币计价的现金及债务投资进行重估产生的外汇亏损、为支持本集团的核心任务和若干政策措施所使用的资源以及在加息环境下净利差收紧，上述亏损，成本增加及收入减少部分被基建贷款组合扩大所贡献净利息收入有所抵销。

二零二二年一般保险税前溢利为5.95亿港元，主要由于过往年度按揭保险计划业务大幅增长令按揭保险已满期保费净额增加，以及二零二二年即时入帐的佣金支出净额因按揭保险计划业务下滑而所有减少。

二零二二年人寿保险税前亏损为8.51亿港元，主要由于按精算假设下需要维持审慎的法定储备，以及在市况不明朗及动荡的情况下自外汇基金存款的投资收入下降。截至二零二二年底，年金业务内涵价值约为112亿港元，显示业务长远而言应能获得盈利。

## 财务状况

### 贷款组合

本集团于本年度购入中小企融资担保计划下百分百担保特惠贷款约334亿港元(二零二一年：429亿港元)、基建贷款约40亿港元(二零二一年：29亿港元)及住宅按揭约3亿港元(二零二一年：2亿港元)。计及本年度贷款组合的提早还款和正常还款后，贷款组合未偿还结余为1,016亿港元(二零二一年：796亿港元)。

### 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。于二零二二年十二月三十一日，投资组合总结余为144亿港元(二零二一年：149亿港元)，主要包括优质债务投资。债务投资并无任何违约损失。

### 外汇基金存款

于二零二二年十二月三十一日，存放于外汇基金的金额为328亿港元，包括按证保险公司和香港年金公司资本投资及香港年金公司已收保费294亿港元(二零二一年：239亿港元)，以及代表政府为购买百分百担保个人特惠贷款计划贷款而预收的资金34亿港元(二零二一年：47亿港元)。

### 债券发行

于二零二二年，本集团透过中期债券发行计划，发行合共976亿港元债券，包括两笔分别为80亿港元两年期及30亿元人民币三年期的双币种社会责任债券。该计划发行的所有非港元债务均以港元或美元对冲外汇风险。本集团继续采纳审慎的预先筹措资金策略，于二零二二年十二月三十一日，未赎回债券总结余维持于1,311亿港元(二零二一年：1,157亿港元)。

### 主要资产负债表外风险

#### 按揭保险计划

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。于二零二二年底，风险总额约为1,106亿港元(二零二一年：889亿港元)，其中115亿港元(二零二一年：83亿港元)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风险增加至991亿港元(二零二一年：806亿港元)。

于年底，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(二零二一年：0.01%)。

#### 安老按揭计划

本集团以保险人的身份经营安老按揭计划，就香港参与的贷款机构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以及再保险安排，本集团于二零二二年十二月三十一日承担的风险，增加至163亿港元(二零二一年：140亿港元)，相关未偿还贷款结余为53亿港元。

### 资本管理

为确保本集团按资本金的比例扩展其业务及资产负债表时不会产生过度风险，本集团严密监控资本充足程度及资金运用。年内，本集团遵守财政司司长参照巴塞尔协定II以风险为本的资本充足框架下所发出的资本充足率指引(「指引」)。

根据指引，计算资本充足率乃跟随财务报告的综合基准，但撇除须遵守其他维持充足资本要求的受规管附属公司(即受保险业监管局规管的按证保险公司和香港年金公司)。撇除未予综合的受规管附属公司的投资成本后，于二零二二年十二月三十一日资本充足率仍处于27.9%的稳健水平，远高于资本充足率指引规定的8%最低比率。

截至二零二二年十二月三十一日，本集团辖下从事一般保险业务的保险附属公司及从事年金业务的保险附属公司的偿付能力充足率分别为11倍(二零二一年：7倍)和15倍(二零二一年：15倍)，两者均远高于保险业监管局分别规定不低于200%和150%的法定最低要求。

### 股息

考虑到业务发展的资金需求，二零二二年不会宣派股息(二零二一年：无)。