

# 業務回顧

# 業務回顧

## 業績摘要

本年度，本集團的主要業績包括：

- 透過按揭保險計劃，幫助置業人士，借取合共325億港元按揭貸款
- 自安老按揭計劃推出以來，共批核3,064宗申請；物業平均價值約530萬港元
- 香港年金計劃自二零一八年七月推出至二零一八年年底，共批出5,422份保單，保費總額約28億港元，平均保費金額約513,000港元
- 為進一步減輕本地中小型企業（「中小企」）的融資負擔及協助中小企取得貸款，中小企融資擔保計劃下八成信貸擔保產品的申請期延長至二零一九年六月底，優化措施於二零一八年十一月十九日起生效
- 自八成信貸擔保產品於二零一二年五月推出以來，本集團共批出超過14,500宗貸款申請，涉及貸款額585億港元。逾8,500間中小企及超過224,700名相關員工受惠於此計劃
- 小型貸款計劃由開展以來，向創業人士、來自不同背景和行業的自僱人士，以及希望透過接受教育或培訓自我增值的人士，批核共5,300萬港元的貸款
- 自補價易貸款保險計劃開展以來，共批核12宗申請，物業平均價值約400萬港元
- 成立基建融資及證券化產品部以推行基建融資及證券化業務
- 購入約2.877億港元貸款資產
- 按照成本效益原則，發行總值124億港元年期為一年或以上的債券，促進本地債券市場發展，並保持本集團作為香港最活躍企業發債體之一的地位
- 本集團的長期外幣和本地貨幣信貸評級，維持在標普全球評級（「標普」）AA+及穆迪投資者服務公司（「穆迪」）Aa2的卓越級別
- 維持優良的信貸素質。於二零一八年十二月三十一日計，逾期90日以上的拖欠率，按揭保險組合為0.002%；香港住宅按揭組合為0.02%（與業內平均數0.02%相同）；小型貸款計劃組合為1.28%；所有資產類別合計為0.02%。

二零一八年，本集團維持穩健的財務狀況：

- 股東應佔溢利為1.27億港元
- 淨息差為1.1%
- 股東資金回報率為0.9%
- 成本對收入比率為86%
- 資本充足率為26.8%，遠高於財政司司長指定的8%最低要求。

## 市況概覽

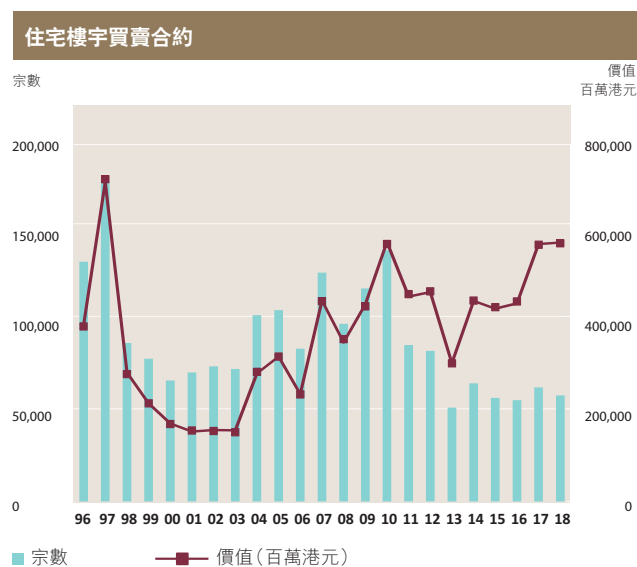
### 整體經濟狀況

全球經濟於二零一八年初繼續增長，但下半年經濟動力減弱：中美貿易戰加劇引起貿易衝突，令全球經濟氣氛受壓，造成主要股市調整，歐洲、亞洲經濟增長放緩。因此，在美國乃至其他多個主要經濟體貨幣政策步向正常化的同時，全球市場波動加劇。此外，亞洲於下半年亦面臨沉重資金外流及貨幣貶值壓力。於二零一八年，中國繼續推行結構改革，以促進經濟升級轉型，經濟增長大致維持穩定。在此形勢下，年內香港經濟增長溫和，實際本地生產總值按年增加3%。

### 物業市場

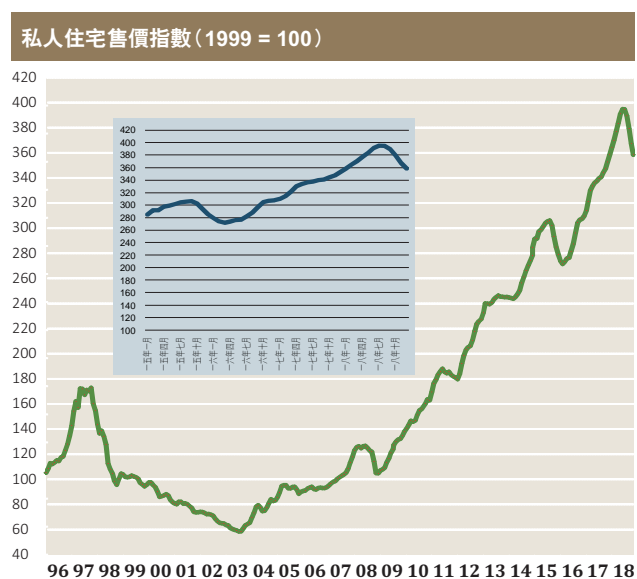
香港住宅市場氣氛於二零一八年上半年維持暢旺。成交量及成交額於六月升至年內高位，首六個月的累積升幅分別為27.4%及36.6%。然而，政府於六月底宣佈房屋政策新措施，加上利率於九月上調，樓市於第三季開始調整。至第四季，股市表現轉遜，加上中美貿易戰前景不明朗，觸發住宅物業成交量大跌，自六月至十二月跌幅達69.3%。整體而言，二零一八年住宅物業總成交量按年跌7.1%至57,247宗，成交額則按年升0.5%（圖1）。

圖1



一手及二手市場的成交量自年初至七月一直上升，其後至年底呈現跌勢。整體而言，住宅物業價格<sup>1</sup>於二零一八年錄得約1.6%的累積增幅，而二零一七年的增幅為14.8%。截至二零一八年底，住宅物業價格已超過一九九七年的高位約107%（圖2）。

圖2

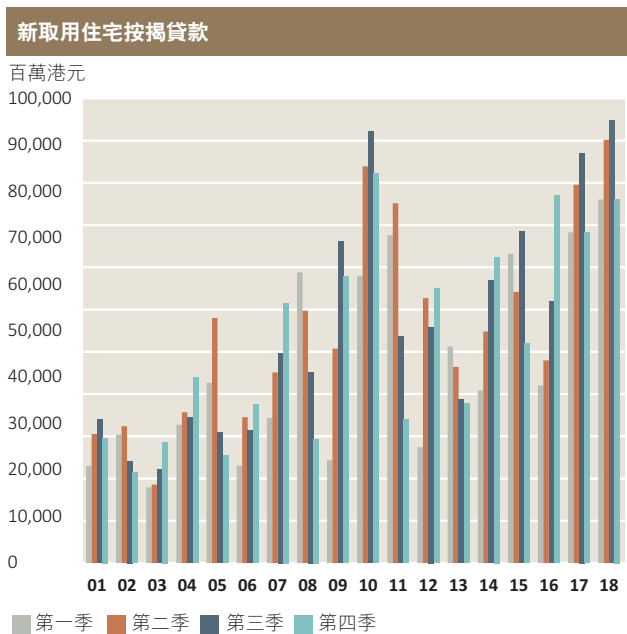


<sup>1</sup> 資料來源：由差餉物業估價署出版的私人住宅售價指數

**按揭市場**

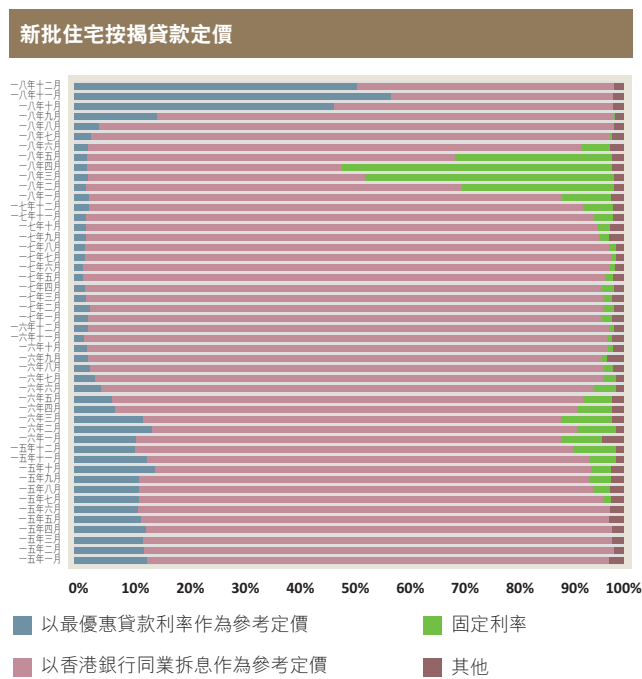
整體而言，香港的按揭利率於二零一八年處於低位。最優惠利率由介乎5%及5.25%於9月升至5.125%至5.5%之間，是12年以來首次，而香港銀行同業拆息則全年續處高位。根據香港金融管理局金融數據月報，以期內平均數計算的一個月香港銀行同業拆息<sup>2</sup>於年內徘徊於0.78%與2.21%之間。按揭貸款錄得穩定增長，當中所有住宅按揭貸款的未償還金額溫和地上升8.9%至13,721.3億港元。二零一八年的新取用按揭貸款總額<sup>3</sup>按年微增9.9%，對比二零一七年的增幅為43.6%（圖3）。

**圖3**



由於二零一八年初定息貸款計劃所佔比例上升，令以香港銀行同業拆息為參考定價的新敝造按揭貸款比例下降，由一月的86.2%降至四月的46.3%。自第二季起，由於銀行不再提供定息貸款計劃，因此以香港銀行同業拆息作為參考定價的新敝造按揭貸款比例於四月開始上升，至八月達93.5%，但升勢於第四季開始調整。截至二零一八年底，以最優惠利率和香港銀行同業拆息為參考定價的按揭佔新敝造按揭貸款的大部份市場，比率分別為46.6%及51.6%（圖4）。

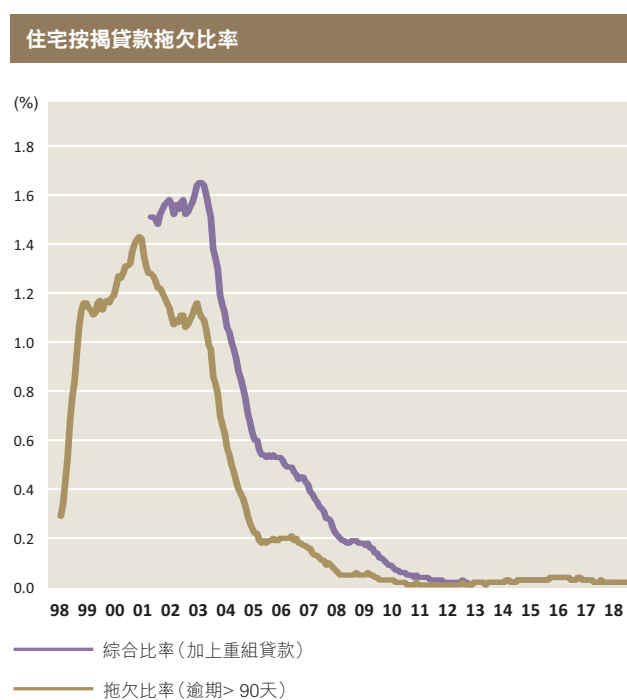
**圖4**



<sup>2</sup> 資料來源：香港金融管理局《金融數據月報》  
<sup>3</sup> 資料來源：香港金融管理局每月住宅按揭調查

在穩定的勞工市場及香港金融管理局對按揭借貸的審慎監管下，住宅按揭貸款的資產素質於二零一八年維持優良。按揭貸款超過90日的拖欠比率，於年內保持在0.02%的水平，反映銀行採取審慎的借貸準則。拖欠和經重組的貸款比率總和，亦於同期維持在0.02%的低位（圖5）。截至二零一八年十二月底，負資產個案估計為262宗，錄得總額為11.89億港元<sup>4</sup>。

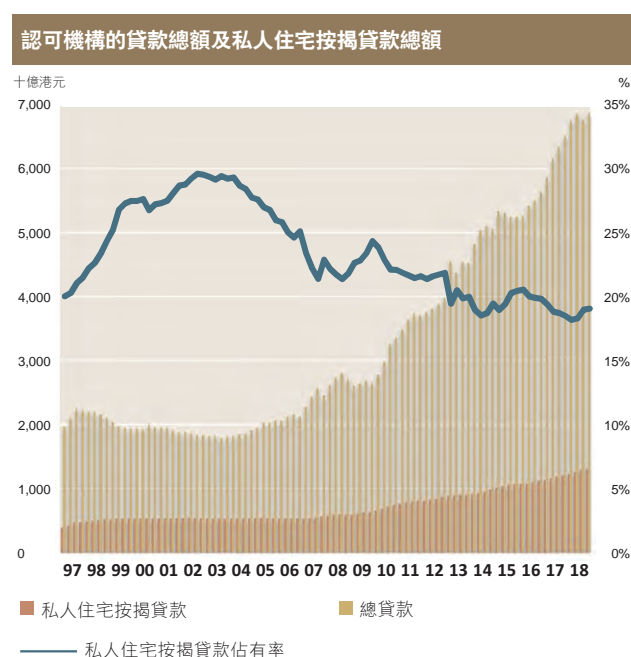
圖5



### 銀行業貸款

私人住宅物業按揭貸款的未償還總金額，於二零一八年底增加至13,138億港元（二零一七年底：12,082億港元），佔全港總貸款額五分之一（圖6），加上建造業、物業發展及投資的借貸，與房地產相關貸款的總額為38,557.7億港元，佔銀行貸款總額約41.6%。截至二零一八年底，居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃的未償還按揭貸款總額增至583.8億港元（二零一七年底：513億港元）。

圖6



資料來源：香港金融管理局

<sup>4</sup> 資料來源：香港金融管理局每月住宅按揭調查

## 資產收購

儘管市場資金充裕令銀行出售其資產的意欲減弱，本集團已做好準備，於有需要時為市場提供流動資金。二零一八年，本集團收購價值約2.877億港元的資產，當中包括住宅按揭貸款及其他資產。

## 融資安排

於二零一八年，雖然各國經濟動力未能同步向上，但全球增長維持不俗。然而，貿易摩擦加劇，而且美國聯儲局持續實施貨幣政策正常化，令國際資金流向逆轉，增加全球金融市場波動。儘管市況充滿挑戰，本集團堅持審慎的預早融資策略，為購買銀行貸款資產及再融資安排資金。基於本集團擁有強大政府支持和卓越的信貸評級，本集團於二零一八年發行了合共124億港元債券，年期一年或以上。截至年底，本集團未贖回債券總額為373億港元。

本集團致力定期發行債券和引入嶄新債券產品，發展本地債券市場。作為香港最活躍的企業發債體之一，本集團將繼續在本地機構及零售資本市場發行債券，並在海外機構市場開拓資金來源及擴大投資者基礎。這不僅有助擴大本集團的資金基礎，更可以為機構投資者及零售投資者提供高素質的債券工具，滿足投資者對投資組合多元化及提高收益的要求。

本集團設有三個債務工具發行計劃，在發行債券方面既有效率，亦有實效。由於本集團的信貸評級卓越，所發行的債券受各界投資者歡迎，包括退休基金、保險公司、投資基金、慈善及政府相關基金與

零售投資者等。本集團一直積極與投資者溝通，定期將最新訊息發放給投資者。

## 中期債券發行計劃

為了在國際市場吸引更多投資者和開拓資金來源，本集團於二零零七年六月設立多種貨幣中期債券發行計劃。初時的發行規模為30億美元，於二零一一年七月增加至60億美元以滿足海外投資者更大的需求。在該計劃下，本集團可發行多種主要貨幣的債券，包括港元、美元、人民幣、澳元、英鎊、歐元及日圓，以滿足本地及海外投資者的需求。所有透過中期債券發行計劃發行的外幣債券，均全數對沖為美元或港元。該項計劃亦兼有靈活的產品特色及發行機制，可進行公開發行或私人配售，更能迎合投資者在不同投資年期等方面的要求。本集團委任國際及區內主要金融機構組成強大的交易商團隊，支持未來中期債券發行，亦為二手市場提供流通性。

二零一八年，本集團透過中期債券發行計劃，共發行了29批私募債券，金額合共124億港元等值，年期一年或以上。

## 債務工具發行計劃

債務工具發行計劃於一九九八年七月設立，發行對象是港元債務市場的機構投資者。計劃設立時的發行額為200億港元，於二零零三年增加至400億港元。此計劃至今提供了一個既靈活亦有效率的平台，供本集團發行債券和可轉讓貸款證，最長年期達15年。該計劃委任主要交易商和銷售團成員，為公開發售與私人配售方式發行的債券提供廣泛的分銷渠道。

### 零售債券發行計劃

本集團致力推廣本地零售債券市場。本集團作為先驅，於二零零一年十一月為本地零售債券市場開拓一個新的發行機制，及於二零零四年五月成立200億港元的零售債券發行計劃。在此計劃下，配售銀行通過零售分行網絡、電話及電子銀行設施，向零售投資者配售本集團發行的債券。為確保上述的零售債券的流動性，配售銀行向本集團承諾在二手市場開出作實買入價。自二零零一年起，本集團已發行零售債券合共137億港元。本集團致力在市況合適時定期發行零售債券，為香港的零售投資者提供額外的投資工具。

### 外匯基金提供的備用循環信貸安排

面對亞洲金融危機衝擊，外匯基金於一九九八年一月，向本集團提供100億港元循環信貸安排，使本集團可以在異常經濟環境下保持平穩營運，因而可更有效地履行穩定香港銀行及金融系統的使命。雖然本集團可以從本地及國際債券市場獲得長期融資作營運用途，該備用循環信貸亦可作為備用流動資金。由於二零零八年爆發全球金融危機，該信貸額度於當年十二月增加至300億港元，顯示特區政府肯定本集團的重要性，並對本集團給予進一步支持。

本集團曾於一九九八年和二零零八年資本市場受壓及異常波動時，動用備用循環信貸，作為向本地銀行購入香港住宅按揭資產的部份資金。本集團兩度於市場回復穩定後，以具成本效益的發債所得資金，全數償還循環信貸安排的貸款。二零一八年，本集團並沒有向循環信貸安排借入任何貸款。

### 信貸評級

標普及穆迪給予本集團與特區政府看齊的卓越評級，增強了本集團所發行債券對投資者的吸引力。

### 香港按揭證券有限公司信貸評級

	標普		穆迪	
	短期	長期	短期	長期
本地貨幣	A-1+	AA+(穩定)	P-1	Aa2(穩定)
外幣	A-1+	AA+(穩定)	P-1	Aa2(穩定)

信貸評級機構對本集團的信用水平給予高度評價。以下評論摘錄自標普及穆迪分別於二零一八年八月和二零一八年十一月的信貸評級報告：

#### 標普

「我們將香港按揭證券有限公司的評級，與作為其全資最終擁有人的香港的評級看齊，反映我們認為當該公司有需要時，幾乎可以肯定香港政府會及時向公司提供足夠的強力支持。...我們認為，該公司在過去數年開展的其他政策業務，強化了公司與香港政府的連繫，鞏固了兩者的整體關係。」

「香港按揭證券有限公司擁有穩固的市場地位及獨特作用，通過購買按揭和貸款組合，滿足本地銀行對流動資金和資產負債表管理的需求，尤其是在市場受壓時。...香港按揭證券有限公司的商業模式經歷過各種困難市場環境的試煉。例如當全球金融市場與本地經濟於二零零八年底和二零零九年初受壓之際，香港按揭證券有限公司因應銀行要求，擴大收購按揭貸款，並優化其按揭保險計劃。然而，近年該公司收緊按揭保險計劃的資格標準，以應對樓價上升。」

「我們相信，香港按揭證券有限公司董事局各成員經驗豐富，能力優秀，加上對公司監督卓有成效，有利公司業務。我們認為管理層能力、效率及經驗兼具。香港按揭證券有限公司的定位清晰，與其能力及市況相符。該公司一直按其財務及風險管理準則經營，我們認為該等準則嚴謹明確。」

「我們認為，香港按揭證券有限公司審慎管理融資安排及流動資金，雖然並無存款業務，但藉三個優先債券計劃，能深入利用債券資本市場。..我們期望香港按揭證券有限公司維持超過足以應付其短期資金需要的高流動性資產，以作充分緩衝。...此外，300億港元循環信貸安排讓香港按揭證券有限公司應付來年到期的總負債額卓有餘裕，為任何突如其來的流動資金壓力，提供了重要的緩衝。」

#### 穆迪

「香港按揭證券有限公司是由香港政府透過外匯基金全資擁有。該公司執行政策任務，包括促進香港金融和銀行業的穩定、自置居所、本地債券資本市場發展及退休規劃選擇發展，方法為向商業銀行購買按揭及提供按揭保險及安老按揭。該公司肩負提高銀行體系穩定性的責任，擔當銀行體系的另一最後貸款人，當銀行遇到壓力時，該公司會購買住宅按揭作為支援。新的年金及基建融資業務規模尚小，但將逐步壯大。」

「政府向香港按揭證券有限公司提供300億港元循環信貸安排及可按需求發行的額外股本權益。倘若該公司受壓時信用狀況轉弱，穆迪預期政府將及時提供特別協助。該公司的公共政策任務與政府目標緊密配合，而與政府關係密切亦提高日後獲得政府支持的可能。政府已向公司注資50億元，用以建立年金業務，並準備好隨業務持續增長而提供更多資金。」

「香港按揭證券有限公司自成立至今，一直保持優良的資產素質。...香港住宅按揭貸款在過往的經濟週期一直表現良好。即使物業價值在一九九七年至二零零三年間下跌了70%，該公司的整體按揭貸款的拖欠率從未超過2%。目前，該公司的香港按揭平均按揭成數低於40%。」

「作為沒有存款業務並依靠批發融資的公司，香港按揭證券有限公司需要不斷從債務資金市場籌集資金以支持運作。然而，該公司奉行預早融資策略以購買預期的資產，而且在正常的經濟環境下也一直保持非常強健的流動資金。由於擁有強健的財務狀況與政府的關係，該公司較容易在資本市場籌集資金。...該公司擁有充裕的流動資產，包括來自政府的備用信貸安排，足以償還二零一八年六月底的所有債務。」

#### 按揭證券化

本集團致力推動按揭證券市場在香港的發展。按揭證券是一種有效的金融工具，透過運用債券市場的長期資金，滿足按揭貸款對長期融資的資金需求。銀行與金融機構可利用按揭證券，管理按揭貸款面對的信貸、流動資金、利率及資產負債滿期錯配而引起的各類風險。一個交易活躍及流通量高的按揭證券市場，有助促進發展具效率的二手按揭市場，並進一步鞏固香港的國際金融中心地位。

本集團自一九九九年，已發行總值132億港元的按揭證券。在二零零一年設立的30億美元Bauhinia按揭證券化計劃，提供一個既方便又靈活兼具成本效益的平台，使本集團能夠以不同的產品結構、加強信貸措施及分銷方法，發行按揭證券。



## 基建融資及證券化

面對環球基建融資市場龐大並正逐漸擴闊的資金缺口，本集團於二零一七年初就基建融資及證券化業務機遇展開研究。

二零一八年，本集團獲董事局通過基建融資及證券化業務計劃，成立基建融資及證券化產品部，由富相關經驗的行內人士營運，並調撥內部資源予該業務。

自二零一九年起，本集團將善用其卓越的信貸評級、發行中長期債券融資的優勢，以商業上可行、財務上可持續的方式，循序漸進地參與基建融資市場，同時恪守審慎商業原則及風險管理政策。

初期，本集團將向多邊開發銀行及商業銀行購入基建貸款，並共同融資基建項目，待累積基建貸款資產組合及所需經驗後，開拓證券化機會。

本集團可藉基建融資及證券化業務，進一步履行促進本地債券市場發展、銀行業界穩定的公司使命，同時填補基建融資市場缺口，促進基建投融資活動。

### 小型貸款計劃

本集團繼續擔當小型貸款計劃營運者的角色，聯繫參與的銀行和非政府機構，為有意創業人士、自僱

人士或有意透過接受培訓或考取專業資格以達到自我提升的人士，提供可負擔息率的融資和其他支援服務。

自二零一二年六月開展以來，小型貸款計劃運作暢順。截至二零一八年底，小型貸款計劃批出合共212宗貸款，涉及總貸款額為5,300萬港元。

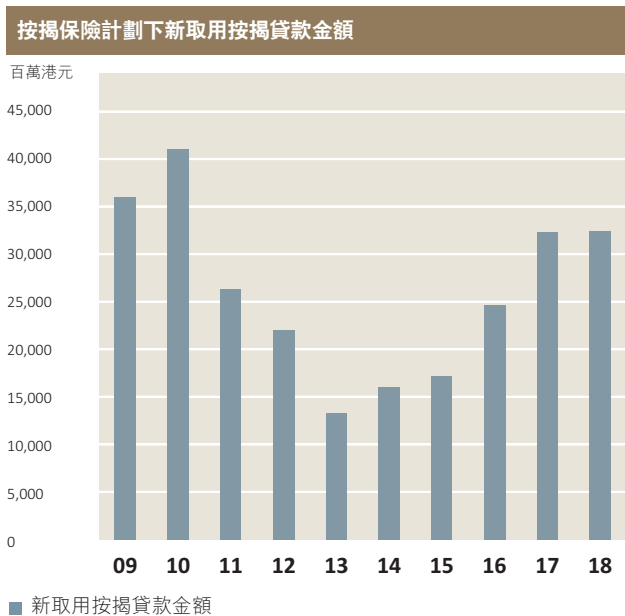
小型貸款計劃的借款人，來自不同背景和行業，例如年輕美容師、化妝師、室內設計師、資訊科技畢業生、中醫師、教師、廚師等。為向年輕人及創業家社群推廣小型貸款計劃，本集團參與了由本地大學舉辦的講座和非政府機構舉辦的創業培訓課程，向學生介紹小型貸款計劃。

### 按揭保險計劃

按揭保險計劃幫助有需要籌措大筆資金以支付首期的有意置業人士。從銀行業角度來看，計劃可以讓銀行借出更高成數的按揭貸款而毋須承擔額外的信貸風險，亦無損銀行體系的穩定性。該計劃為置業人士和銀行帶來雙贏局面。

多年來，按揭保險計劃已成為香港按揭融資不可或缺的一部份。二零一八年，對按揭保險計劃的需求維持穩健，而在按揭保險計劃下的貸款總額，由二零一七年的323億港元增加至二零一八年的325億港元(圖7)。而計劃下新取用的按揭貸款，約88%以二手市場物業作抵押(就貸款金額而言)，顯示該計劃對於在二手市場置業的人士相當重要。

圖 7



資料來源：香港按揭證券有限公司

年內，本集團與參與銀行透過不同的宣傳渠道，推廣按揭保險計劃。自一九九九年，按揭保險計劃協助超過 141,600 個家庭實現置業夢想，取用貸款總額達 3,670 億港元。

本集團自一九九七年成立以來，一直以協助市民置業安居為使命。為加強置業人士支付首期的負擔能力，自二零一八年九月底起，按揭保險計劃擴展至涵蓋香港房屋協會（「房協」）住宅發售計劃下的項目及第二市場計劃下的資助出售房屋項目。

為回應政府於二零一八年六月有關市區重建局（「市建局」）「港人首次置業」非合作發展重建先導項目的公佈，本集團宣佈將向市建局土瓜灣馬頭圍道「港

人首次置業」先導項目單位買家提供按揭保險，使有關買家可申請敘造最高九成按揭貸款。

## 安老按揭計劃

安老按揭計劃旨在給予退休人士多一個財務規劃選擇，提升生活素質。在安老按揭計劃下，借款人可以利用在香港的住宅物業作為抵押品，向參與銀行提取安老按揭貸款。借款人仍然是物業的業主，並可於固定年金年期內或終身每月收取年金，亦可提取一筆過貸款，以應付特別情況。

本集團其中一項使命，是促進退休規劃市場發展。隨著本集團多年來集中的宣傳教育，大眾對安老按揭計劃的認識加深，申請宗數亦按年穩步上升，相比二零一七年增長 7.5%。本集團在推廣理財教育的努力獲得嘉許，榮獲首屆舉辦的「香港金融理財知識和能力策略」頒發理財教育獎；該獎旨在表揚為香港整體理財教育的發展及改進作出貢獻的機構。展望將來，本集團將繼續達成使命，致力推廣退休規劃市場的發展，以迎合退休人士及公眾的需要。

本集團明白，廣泛的網絡是吸納更多準客戶的關鍵，因此一直與業務伙伴緊密合作，利用銀行地區分行擴展推廣網絡。為接觸各區目標客戶，本集團與銀行一同舉辦多場巡迴展覽，設有展覽區展示安老按揭計劃的特點，並提供攤位遊戲，讓大眾進一步了解安老按揭計劃。巡迴展覽場內，本集團職員和銀行代表積極向市民講解計劃並解答查詢。巡迴展覽為期九個月，涵蓋港島、九龍、新界各區，於吸納和教育目標客戶方面取得成效，使客戶明白安老按揭計劃可作為退休理財規劃的另一選項。

為延續巡迴展覽的效益，本集團年內與多間銀行合作舉辦逾20場公開講座，並於八月參與財富管理博覽。各項活動反應積極，各場講座出席人數平均介乎50至100人，當中許多參與者都對計劃深感興趣，而且想進一步作深入了解，例如計劃如何有助提升退休生活素質。除銀行外，本集團亦與非政府機構、專業團體、大學、政府部門等其他機構合作，開辦連串簡介講座推廣本計劃。於二零一八年，本集團獲各界邀請一共參與了逾30場公開講座講解安老按揭計劃如何提升退休生活素質。

除到各區推廣外，本集團亦透過多個渠道提升大眾關注，如在主要電視及電台頻道、YouTube等網上媒體、銀行地區分行播放安老按揭計劃廣告。另一方面，本集團定期與傳媒會面、舉辦簡介會，致力促進與傳媒的緊密聯繫。鑑於人口老化及公眾對退休規劃的認識加深，本集團將繼續推廣教育，聯合各方持份者的努力，為退休人士以至各年齡層的公眾促進退休規劃市場發展。

### 補價易貸款保險計劃

受財政司司長於二零一五至一六年度財政預算案所委託，本集團於二零一五年九月推出補價易貸款保險計劃。計劃旨在提供平台，協助50歲或以上的資助房屋業主融資，向香港房屋委員會（「房委會」）、房協或政府補地價。

在補價易下，借款人可利用其資助房屋作為抵押品，向銀行申請貸款，主要用於向房委會、房協或政府補地價。本集團作為保險公司，向參與銀行保證在貸款終止時，因出售物業後不足以清還貸款所

導致的任何損失將獲補償。自推出至二零一八年底，本集團已經批核12宗補價易貸款申請，平均物業估值約400萬港元，一筆過貸款金額平均為88萬港元。

於本年首三季，樓價上升加上租金收益下跌，令資助出售房屋業主補地價的市場需求減弱。此外，安老按揭計劃經二零一六年十月優化，涵蓋未補地價的資助出售房屋，為資助出售房屋業主提供無須補地價、直接申請安老按揭的途徑。

為取得協同效益，本集團舉辦補價易和安老按揭計劃的聯合講座，派發宣傳資料，向準客戶講解計劃特點。另外，本集團在各大主要廣播頻道及銀行地區分行播放電視及電台廣告，接觸目標客戶。

### 延長中小企融資擔保計劃下八成信貸擔保產品（八成信貸擔保產品）

面對外圍經濟環境波動，二零一二至一三年度財政預算案公佈一系列支援本地中小企的措施，其中包括本集團根據市場為本的信貸擔保產品推出有時限的特別優惠措施，為合資格貸款提供八成信貸擔保，而且擔保費用大幅調低（八成信貸擔保產品）。由政府提供1,000億港元的信貸保證承擔額支持下，八成信貸擔保產品協助中小企取得融資作一般營運資金、添置設備或其他資產，以支援業務運作。本集團以審慎的商業原則營運八成信貸擔保產品，收取的擔保費會撥作支付參與貸款機構的壞帳索償及計劃下的相關開支。現時共有31間認可機構參與此計劃成為貸款機構。

基於不明朗的外圍經濟環境及外貿表現，八成信貸擔保產品的申請期獲延長合共七次至二零一九年六月底。此外，為減輕借貸企業的經濟負擔，自二零一六年六月一日起將八成信貸擔保產品的擔保費年率降低一成，同時取消擔保費最低0.5厘的要求。為進一步減輕本地中小企的融資負擔及協助中小企取得貸款，政府於二零一八年十一月十九日推出以下優化措施，有效期至二零一九年六月底－

1. 降低擔保費五成；
2. 增加最高貸款額，由1,200萬港元增加至1,500萬港元；以及
3. 延長貸款擔保期，由最多5年增加至7年。

繼於二零一六年開始的中小企融資擔保計劃宣傳活動，本集團與參與計劃的貸款機構、中小企業商會、工商業商會及業界持續緊密溝通，並分享中小企的成功個案，以增強公眾對八成信貸擔保產品的了解及認識。於本年度，本集團為貸款機構的員工舉辦定期培訓及工作坊，並分享業務和有關索償的統計數據，以提升本計劃的透明度及使用率。本集團於中小企研討會上介紹中小企融資擔保計劃，並贊助於二零一八年十二月由香港中小型企業總商會在創智營商博覽舉辦的國際中小企高峰論壇，以提高公眾對八成信貸擔保產品的認識。八成信貸擔保產品深受市場歡迎。截至二零一八年十二月三十一日，本集團共批出超過14,500宗申請，涉及貸款總額585億港元。逾8,500間本地中小企及超過224,700名相關員工受惠於此計劃。

## 香港年金計劃

改善長者的退休生活是政府的施政重點之一。政府在二零一七至一八年財政預算案中宣佈就終身年金計劃展開可行性研究，隨後香港年金有限公司（「香港年金公司」）於二零一七年六月二十九日成立，推行並營運終身年金計劃，以應對與日俱增的退休理財需要及使退休理財規劃更為完善。

其後，香港年金公司於二零一八年七月五日宣佈正式推出終身年金計劃－香港年金計劃，為65歲或以上長者提供一個退休理財選擇及將一筆過現金轉化成有生之年每月都可以收取的固定收入，有助長者安享晚年，同時促進本地年金市場發展。

香港年金計劃是一個保險產品。受保人繳付一筆過保費後，可即時享有保證定額收入，每月支付，直至終身，使長者可終身每月收取穩定入息，應對長壽風險。

首批推出的香港年金計劃於二零一八年七月十九日至八月八日接受公眾登記，期間申請人可於本港20間零售銀行或經香港年金公司網站登記認購香港年金計劃的意向。首批香港年金計劃共接獲9,410宗認購意向登記，總認購額約49.4億港元，平均認購額約52.5萬港元。銷售會面於二零一八年九月二十四日開始，持牌銀行可於指定銀行分行與申請人辦理投保申請，而香港年金公司亦已設立申請服務中心以進行銷售會面。

為達致公眾教育及推廣的目標，香港年金公司自二零一八年三月起進行宣傳活動，經電視、電台、報章及戶外廣告等多個宣傳渠道向目標客戶傳達訊息，以宣傳終身年金及長壽風險的概念。香港年金公司為接觸社群，舉辦了三次巡迴展覽、25場講座及座談會、接受多家傳媒訪問，向公眾傳達終身年金的觀念並解答查詢。活動取得不少成效，包括鼓勵社會就終身年金及其他退休理財產品展開廣泛討論，並提高公眾認知。

香港年金計劃首次認購結果顯示，退休人士對終身年金有一定需求。有鑑於此，香港年金公司重啟香港年金計劃的銷售，並於二零一八年十二月十二日推出三項優化措施及全年持續銷售模式。優化措施的推出可為客戶帶來更大的保障和靈活性，令客戶更安心投保，而採用持續銷售模式則可使客戶的投保過程更便利快捷和加深了解產品的特點。香港年金公司將持續提高公眾對長壽風險，及香港年金計劃作為退休理財方案的認識。

香港年金計劃自二零一八年七月成立以來，至二零一八年十二月三十一日共批出5,422份保單，總保費金額約28億港元，平均保費金額為513,000港元。受香港年金計劃的推出所帶動，今年本地年金市場快速增長，規模顯著擴大。