

业务回顾

业务回顾

业绩摘要

本年度，本集团的主要业绩包括：

- 透过按揭保险计划，帮助置业人士，借取合共325亿港元按揭贷款
- 自安老按揭计划推出以来，共批核3,064宗申请；物业平均价值约530万港元
- 香港年金计划自二零一八年七月推出至二零一八年年底，共批出5,422份保单，保费总额约28亿港元，平均保费金额约513,000港元
- 为进一步减轻本地中小型企业（「**中小企**」）的融资负担及协助中小企取得贷款，中小企融资担保计划下八成信贷担保产品的申请期延长至二零一九年六月底，优化措施于二零一八年十一月十九日起生效
- 自八成信贷担保产品于二零一二年五月推出以来，本集团共批出超过14,500宗贷款申请，涉及贷款额585亿港元。逾8,500间中小企及超过224,700名相关员工受惠于此计划
- 小型贷款计划由开展以来，向创业人士、来自不同背景和行业的自雇人士，以及希望透过接受教育或培训自我增值的人士，批核共5,300万港元的贷款
- 自补价易贷款保险计划开展以来，共批核12宗申请，物业平均价值约400万港元
- 成立基建融资及证券化产品部以推行基建融资及证券化业务
- 购入约2.877亿港元贷款资产
- 按照成本效益原则，发行总值124亿港元年期为一年或以上的债券，促进本地债券市场发展，并保持本集团作为香港最活跃企业发债体之一的地位
- 本集团的长期外币和本地货币信贷评级，维持在标普全球评级（「**标普**」）AA+及穆迪投资者服务公司（「**穆迪**」）Aa2的卓越级别
- 维持优良的信贷素质。于二零一八年十二月三十一日计，逾期90日以上的拖欠率，按揭保险组合为0.002%；香港住宅按揭组合为0.02%（与业内平均数0.02%相同）；小型贷款计划组合为1.28%；所有资产类别合计为0.02%。

二零一八年，本集团维持稳健的财务状况：

- 股东应占溢利为1.27亿港元
- 净息差为1.1%
- 股东资金回报率为0.9%
- 成本对收入比率为86%
- 资本充足率为26.8%，远高于财政司司长指定的8%最低要求。

市况概览

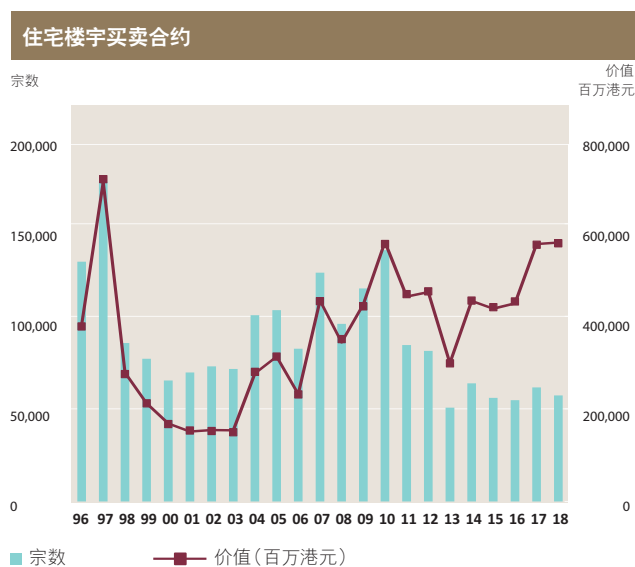
整体经济状况

全球经济于二零一八年初继续增长，但下半年经济动力减弱：中美贸易战加剧引起贸易冲突，令全球经济气氛受压，造成主要股市调整，欧洲、亚洲经济增长放缓。因此，在美国乃至其他多个主要经济体货币政策步向正常化的同时，全球市场波动加剧。此外，亚洲于下半年亦面临沉重资金外流及货币贬值压力。于二零一八年，中国继续推行结构性改革，以促进经济升级转型，经济增长大致维持稳定。在此形势下，年内香港经济增长温和，实际本地生产总值按年增加3%。

物业市场

香港住宅市场气氛于二零一八年上半年维持畅旺。成交量及成交额于六月升至年内高位，首六个月的累积升幅分别为27.4%及36.6%。然而，政府于六月底宣布房屋政策新措施，加上利率于九月上调，楼市于第三季开始调整。至第四季，股市表现转逊，加上中美贸易战前景不明朗，触发住宅物业成交量大跌，自六月至十二月跌幅达69.3%。整体而言，二零一八年住宅物业总成交量按年跌7.1%至57,247宗，成交额则按年升0.5% (图1)。

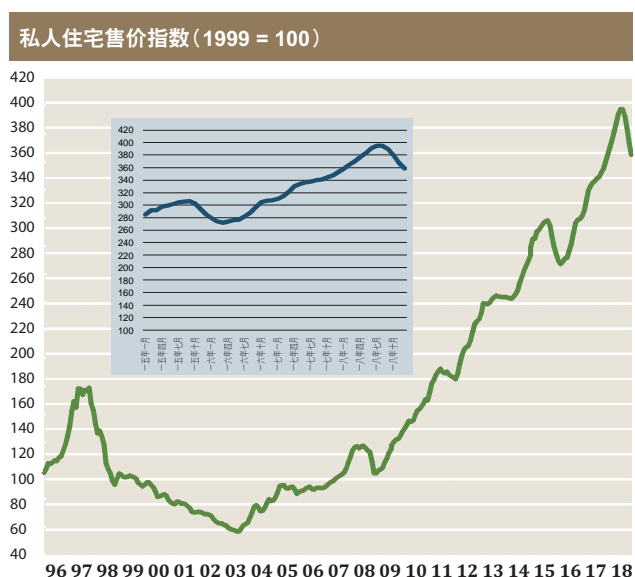
图1



资料来源：土地注册处

一手及二手市场的成交量自年初至七月一直上升，其后至年底呈现跌势。整体而言，住宅物业价格¹于二零一八年录得约1.6%的累积增幅，而二零一七年的增幅为14.8%。截至二零一八年底，住宅物业价格已超过一九九七年的高位约107% (图2)。

图2



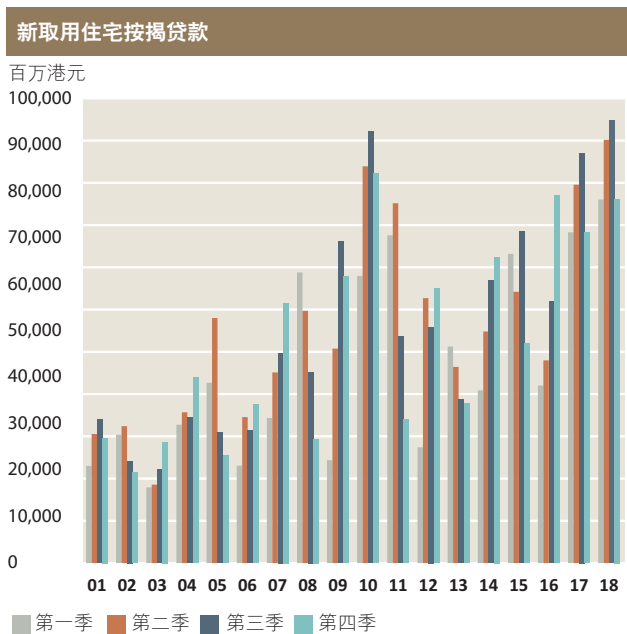
资料来源：差饷物业估价署

¹ 资料来源：由差饷物业估价署出版的私人住宅售价指数

按揭市场

整体而言，香港的按揭利率于二零一八年处于低位。最优惠利率由介乎5%及5.25%于9月升至5.125%至5.5%之间，是12年以来首次，而香港银行同业拆息则全年续处高位。根据香港金融管理局金融数据月报，以期内平均数计算的一个月香港银行同业拆息²于年内徘徊于0.78%与2.21%之间。按揭贷款录得稳定增长，当中所有住宅按揭贷款的未偿还金额温和地上升8.9%至13,721.3亿港元。二零一八年的新取用按揭贷款总额³按年微增9.9%，对比二零一七年的增幅为43.6% (图3)。

图3



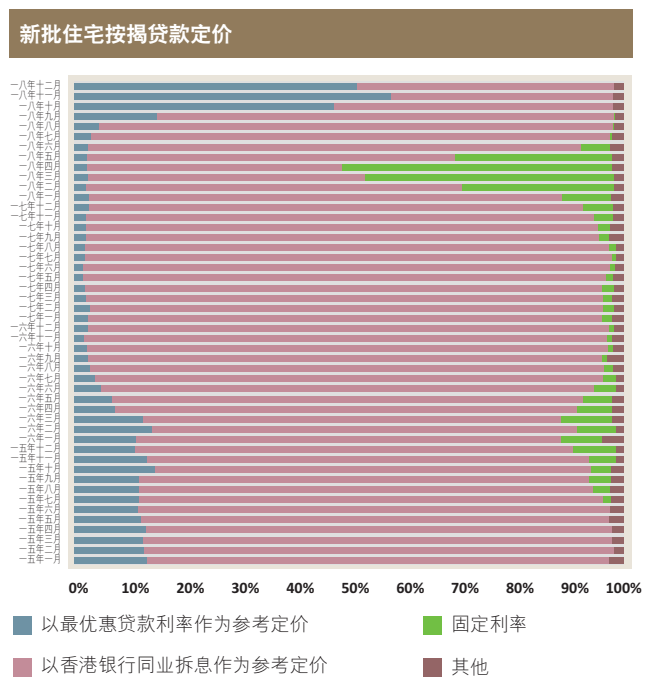
资料来源：香港金融管理局

² 资料来源：香港金融管理局《金融数据月报》

³ 资料来源：香港金融管理局每月住宅按揭调查

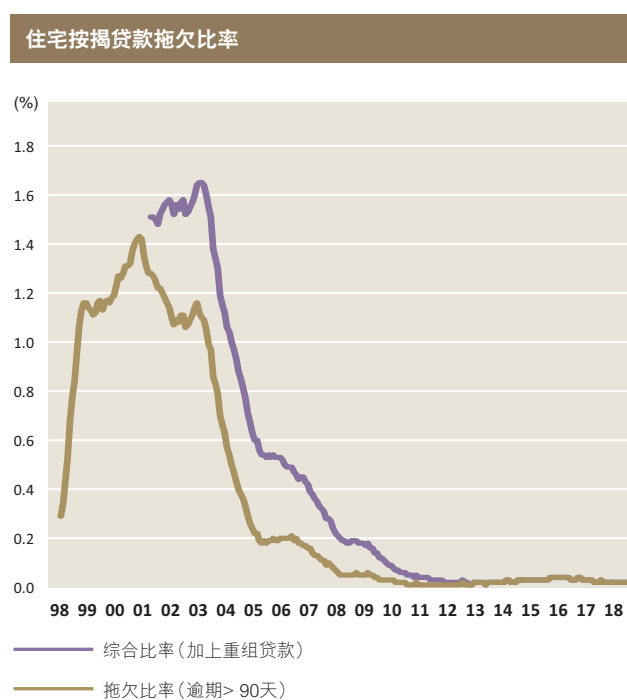
由于二零一八年初定息贷款计划所占比例上升，令以香港银行同业拆息为参考定价的新叙造按揭贷款比例下降，由一月的86.2%降至四月的46.3%。自第二季起，由于银行不再提供定息贷款计划，因此以香港银行同业拆息作为参考定价的新叙造按揭贷款比例于四月开始上升，至八月达93.5%，但升势于第四季开始调整。截至二零一八年底，以最优惠利率和香港银行同业拆息为参考定价的按揭占新叙造按揭贷款的大部分市场，比率分别为46.6%及51.6% (图4)。

图4



在稳定的劳工市场及香港金融管理局对按揭借贷的审慎监管下，住宅按揭贷款的资产素质于二零一八年维持优良。按揭贷款超过90日的拖欠比率，于年内保持在0.02%的水平，反映银行采取审慎的借贷准则。拖欠和经重组的贷款比率总和，亦于同期维持在0.02%的低位（图5）。截至二零一八年十二月底，负资产个案估计为262宗，录得总额为11.89亿港元⁴。

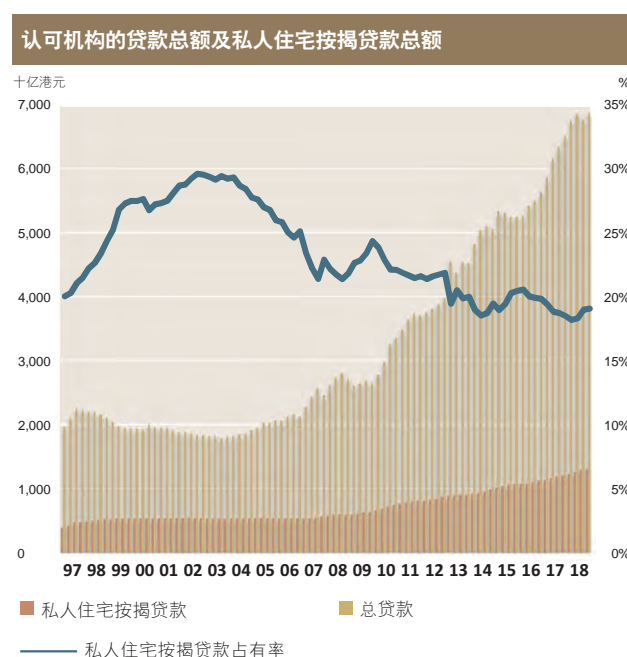
图5



银行业贷款

私人住宅物业按揭贷款的未偿还总金额，于二零一八年底增加至13,138亿港元（二零一七年底：12,082亿港元），占全港总贷款额五分之一（图6），加上建造业、物业发展及投资的借贷，与房地产相关贷款的总额为38,557.7亿港元，占银行贷款总额约41.6%。截至二零一八年底，居者有其屋计划、私人机构参建居屋计划及租者置其屋计划的未偿还按揭贷款总额增至583.8亿港元（二零一七年底：513亿港元）。

图6



资料来源：香港金融管理局

⁴ 资料来源：香港金融管理局每月住宅按揭调查

资产收购

尽管市场资金充裕令银行出售其资产的意欲减弱，本集团已做好准备，于有需要时对市场提供流动资金。二零一八年，本集团收购价值约2.877亿港元的资产，当中包括住宅按揭贷款及其他资产。

融资安排

于二零一八年，虽然各国经济动力未能同步向上，但全球增长维持不俗。然而，贸易摩擦加剧，而且美国联储局持续实施货币政策正常化，令国际资金流向逆转，增加全球金融市场波动。尽管市况充满挑战，本集团坚持审慎的预早融资策略，为购买银行贷款资产及再融资安排资金。基于本集团拥有强大政府支持和卓越的信贷评级，本集团于二零一八年发行了合共124亿港元债券，年期一年或以上。截至年底，本集团未赎回债券总额为373亿港元。

本集团致力定期发行债券和引入崭新债券产品，发展本地债券市场。作为香港最活跃的企业发债体之一，本集团将继续在本地机构及零售资本市场发行债券，并在海外机构市场开拓资金来源及扩大投资者基础。这不仅有助扩大本集团的资金基础，更可以为机构投资者及零售投资者提供高素质的债券工具，满足投资者对投资组合多元化及提高收益的要求。

本集团设有三个债务工具发行计划，在发行债券方面既有效率，亦有实效。由于本集团的信贷评级卓越，所发行的债券受各界投资者欢迎，包括退休基金、保险公司、投资基金、慈善及政府相关基金与

零售投资者等。本集团一直积极与投资者沟通，定期将最新讯息发放给投资者。

中期债券发行计划

为了在国际市场吸引更多投资者和开拓资金来源，本集团于二零零七年六月设立多种货币中期债券发行计划。初时的发行规模为30亿美元，于二零一一年七月增加至60亿美元以满足海外投资者更大的需求。在该计划下，本集团可发行多种主要货币的债券，包括港元、美元、人民币、澳元、英镑、欧元及日圆，以满足本地及海外投资者的需求。所有透过中期债券发行计划发行的外币债券，均全数对冲为美元或港元。该项计划亦兼有灵活的产品特色及发行机制，可进行公开发售或私人配售，更能迎合投资者在不同投资年期等方面的要求。本集团委任国际及区内主要金融机构组成强大的交易商团队，支持未来中期债券发行，亦为二级市场提供流通性。

二零一八年，本集团透过中期债券发行计划，共发行了29批私募债券，金额合共124亿港元等值，年期一年或以上。

债务工具发行计划

债务工具发行计划于一九九八年七月设立，发行对象是港元债务市场的机构投资者。计划设立时的发行额为200亿港元，于二零零三年增加至400亿港元。此计划至今提供了一个既灵活亦有效率的平台，供本集团发行债券和可转让贷款证，最长年期达15年。该计划委任主要交易商和销售团成员，为公开发售与私人配售方式发行的债券提供广泛的分销渠道。

零售债券发行计划

本集团致力推广本地零售债券市场。本集团作为先驱，于二零零一年十一月为本地零售债券市场开拓一个新的发行机制，及于二零零四年五月成立200亿港元的零售债券发行计划。在此计划下，配售银行通过零售分行网络、电话及电子银行设施，向零售投资者配售本集团发行的债券。为确保上述的零售债券的流动性，配售银行向本集团承诺在二手市场开出作实买入价。自二零零一年起，本集团已发行零售债券合共137亿港元。本集团致力在市况合适时定期发行零售债券，为香港的零售投资者提供额外的投资工具。

外汇基金提供的备用循环信贷安排

面对亚洲金融危机冲击，外汇基金于一九九八年一月，向本集团提供100亿港元循环信贷安排，使本集团可以在异常经济环境下保持平稳营运，因而可更有效地履行稳定香港银行及金融系统的使命。虽然本集团可以从本地及国际债券市场获得长期融资作营运用途，该备用循环信贷亦可作为备用流动资金。由于二零零八年爆发全球金融危机，该信贷额度于当年十二月增加至300亿港元，显示特区政府肯定本集团的重要性，并对本集团给予进一步支持。

本集团曾于一九九八年和二零零八年资本市场受压及异常波动时，动用备用循环信贷，作为向本地银行购入香港住宅按揭资产的部分资金。本集团两度于市场回复稳定后，以具成本效益的发债所得资金，全数偿还循环信贷安排的贷款。二零一八年，本集团并没有向循环信贷安排借入任何贷款。

信贷评级

标普及穆迪给予本集团与特区政府看齐的卓越评级，增强了本集团所发行债券对投资者的吸引力。

香港按揭证券有限公司信贷评级

	标普		穆迪	
	短期	长期	短期	长期
本地货币	A-1+	AA+(稳定)	P-1	Aa2(稳定)
外币	A-1+	AA+(稳定)	P-1	Aa2(稳定)

信贷评级机构对本集团的信用水平给予高度评价。以下评论摘录自标普及穆迪分别于二零一八年八月和二零一八年十一月的信贷评级报告：

标普

「我们将香港按揭证券有限公司的评级，与作为其全资最终拥有人的香港的评级看齐，反映我们认为当该公司有需要时，几乎可以肯定香港政府会及时向公司提供足够的强力支持。...我们认为，该公司在过去数年开展的其他政策业务，强化了公司与香港政府的连系，巩固了两者的整体关系。」

「香港按揭证券有限公司拥有稳固的市场地位及独特作用，通过购买按揭和贷款组合，满足本地银行对流动资金和资产负债表管理的需求，尤其是在市场受压时。...香港按揭证券有限公司的商业模式经历过各种困难市场环境的试炼。例如当全球金融市场与本地经济于二零零八年底和二零零九年初受压之际，香港按揭证券有限公司因应银行要求，扩大收购按揭贷款，并优化其按揭保险计划。然而，近年该公司收紧按揭保险计划的资格标准，以应对楼价上升。」

「我们相信，香港按揭证券有限公司董事局各成员经验丰富，能力优秀，加上对公司监督卓有成效，有利公司业务。我们认为管理层能力、效率及经验兼具。香港按揭证券有限公司的定位清晰，与其能力及市况相符。该公司一直按其财务及风险管理准则经营，我们认为该等准则严谨明确。」

「我们认为，香港按揭证券有限公司审慎管理融资安排及流动资金，虽然并无存款业务，但藉三个优先债券计划，能深入利用债券资本市场。..我们期望香港按揭证券有限公司维持超过足以应付其短期资金需要的高流动性资产，以作充分缓冲。...此外，300亿港元循环信贷安排让香港按揭证券有限公司应付来年到期的总负债额卓有余裕，为任何突如其来流动资金压力，提供了重要的缓冲。」

穆迪

「香港按揭证券有限公司是由香港政府透过外汇基金全资拥有。该公司执行政策任务，包括促进香港金融和银行业的稳定、自置居所、本地债券资本市场发展及退休规划选择发展，方法为向商业银行购买按揭及提供按揭保险及安老按揭。该公司肩负提高银行体系稳定性的责任，担当银行体系的另一最后贷款人，当银行遇到压力时，该公司会购买住宅按揭作为支援。新的年金及基建融资业务规模尚小，但将逐步壮大。」

「政府向香港按揭证券有限公司提供300亿港元循环信贷安排及可按需求发行的额外股本权益。倘若该公司受压时信用状况转弱，穆迪预期政府将及时提供特别协助。该公司的公共政策任务与政府目标紧密配合，而与政府关系密切亦提高日后获得政府支持的可能。政府已向公司注资50亿元，用以建立年金业务，并准备好随业务持续增长而提供更多资金。」

「香港按揭证券有限公司自成立至今，一直保持优良的资产素质。...香港住宅按揭贷款在过往的经济周期一直表现良好。即使物业价值在一九九七年至二零零三年间下跌了70%，该公司的整体按揭贷款的拖欠率从未超过2%。目前，该公司的香港按揭平均按揭成数低于40%。」

「作为没有存款业务并依靠批发融资的公司，香港按揭证券有限公司需要不断从债务资金市场筹集资金以支持运作。然而，该公司奉行预早融资策略以购买预期的资产，而且在正常的经济环境下也一直保持非常强健的流动资金。由于拥有强健的财务状况与政府的关系，该公司较容易在资本市场筹集资金。...该公司拥有充裕的流动资产，包括来自政府的备用信贷安排，足以偿还二零一八年六月底的所有债务。」

按揭证券化

本集团致力推动按揭证券市场在香港的发展。按揭证券是一种有效的金融工具，透过运用债券市场的长期资金，满足按揭贷款对长期融资的资金需求。银行与金融机构可利用按揭证券，管理按揭贷款面对的信贷、流动资金、利率及资产负债满期错配而引起的各类风险。一个交易活跃及流量高的按揭证券市场，有助促进发展具效率的二手按揭市场，并进一步巩固香港的国际金融中心地位。

本集团自一九九九年，已发行总值132亿港元的按揭证券。在二零零一年设立的30亿美元Bauhinia按揭证券化计划，提供一个既方便又灵活兼具成本效益的平台，使本集团能够以不同的产品结构、加强信贷措施及分销方法，发行按揭证券。

基建融资及证券化

面对全球基建融资市场庞大并正逐渐扩阔的资金缺口，本集团于二零一七年初就基建融资及证券化业务机遇展开研究。

二零一八年，本集团获董事局通过基建融资及证券化业务计划，成立基建融资及证券化产品部，由富相关经验的行内人士营运，并调拨内部资源予该业务。

自二零一九年起，本集团将善用其卓越的信贷评级、发行中长期债券融资的优势，以商业上可行、财务上可持续的方式，循序渐进地参与基建融资市场，同时恪守审慎商业原则及风险管理政策。

初期，本集团将向多边开发银行及商业银行购入基建贷款，并共同融资基建项目，待累积基建贷款资产组合及所需经验后，开拓证券化机会。

本集团可藉基建融资及证券化业务，进一步履行促进本地债券市场发展、银行业界稳定的公司使命，同时填补基建融资市场缺口，促进基建投融资活动。

小型贷款计划

本集团继续担当小型贷款计划营运者的角色，联系参与的银行和非政府机构，为有意创业人士、自雇

人士或有意透过接受培训或考取专业资格以达到自我提升的人士，提供可负担息率的融资和其他支援服务。

自二零一二年六月开展以来，小型贷款计划运作畅顺。截至二零一八年底，小型贷款计划批出合共212宗贷款，涉及总贷款额为5,300万港元。

小型贷款计划的借款人，来自不同背景和行业，例如年轻美容师、化妆师、室内设计师、资讯科技毕业生、中医师、教师、厨师等。为向年轻人及创业家社群推广小型贷款计划，本集团参与了由本地大学举办的讲座和非政府机构举办的创业培训课程，向学生介绍小型贷款计划。

按揭保险计划

按揭保险计划帮助有需要筹措大笔资金以支付首期的有意置业人士。从银行业角度来看，计划可以让银行借出更高成数的按揭贷款而毋须承担额外的信贷风险，亦无损银行体系的稳定性。该计划为置业人士和银行带来双赢局面。

多年来，按揭保险计划已成为香港按揭融资不可或缺的一部分。二零一八年，对按揭保险计划的需求维持稳健，而在按揭保险计划下的贷款总额，由二零一七年的323亿港元增加至二零一八年的325亿港元(图7)。而计划下新取用的按揭贷款，约88%以二手市场物业作抵押(就贷款金额而言)，显示该计划对于在二手市场置业的人士相当重要。

图7



年内，本集团与参与银行透过不同的宣传渠道，推广按揭保险计划。自一九九九年，按揭保险计划协助超过141,600个家庭实现置业梦想，取用贷款总额达3,670亿港元。

本集团自一九九七年成立以来，一直以协助市民置业安居为使命。为加强置业人士支付首期的负担能力，自二零一八年九月底起，按揭保险计划扩展至涵盖香港房屋协会(「房协」)住宅发售计划下的项目及第二市场计划下的资助出售房屋项目。

为回应政府于二零一八年六月有关市区重建局(「市建局」)「港人首次置业」非合作发展重建先导项目的公布，本集团宣布将向市建局土瓜湾马头围道「港

人首次置业」先导项目单位买家提供按揭保险，使有关买家可申请叙造最高九成按揭贷款。

安老按揭计划

安老按揭计划旨在给予退休人士多一个财务规划选择，提升生活素质。在安老按揭计划下，借款人可以利用在香港的住宅物业作为抵押品，向参与银行提取安老按揭贷款。借款人仍然是物业的业主，并可于固定年金年期内或终身每月收取年金，亦可提取一笔过贷款，以应付特别情况。

本集团其中一项使命，是促进退休规划市场发展。随着本集团多年来集中的宣传教育，大众对安老按揭计划的认识加深，申请宗数亦按年稳步上升，相比二零一七年增长7.5%。本集团在推广理财教育的努力获得嘉许，荣获首届举办的「香港金融理财知识和能力策略」颁发理财教育奖；该奖旨在表扬为香港整体理财教育的发展及改进作出贡献的机构。展望未来，本集团将继续达成使命，致力推广退休规划市场的发展，以迎合退休人士及公众的需要。

本集团明白，广泛的网络是吸纳更多准客户的关键，因此一直与业务伙伴紧密合作，利用银行地区分行扩展推广网络。为接触各区目标客户，本集团与银行一同举办多场巡回展览，设有展览区展示安老按揭计划的特点，并提供摊位游戏，让大众进一步了解安老按揭计划。巡回展览场内，本集团职员和银行代表积极向市民讲解计划并解答查询。巡回展览为期九个月，涵盖港岛、九龙、新界各区，于吸纳和教育目标客户方面取得成效，使客户明白安老按揭计划可作为退休理财规划的另一选项。

为延续巡回展览的效益，本集团年内与多间银行合作举办逾20场公开讲座，并于八月参与财富管理博览。各项活动反应积极，各场讲座出席人数平均介乎50至100人，当中许多参与者都对计划深感兴趣，而且想进一步作深入了解，例如计划如何有助提升退休生活素质。除银行外，本集团亦与非政府机构、专业团体、大学、政府部门等其他机构合作，开办连串简介讲座推广本计划。于二零一八年，本集团获各界邀请一共参与了逾30场公开讲座讲解安老按揭计划如何提升退休生活素质。

除到各区推广外，本集团亦透过多个渠道提升大众关注，如在主要电视及电台频道、YouTube等网上媒体、银行地区分行播放安老按揭计划广告。另一方面，本集团定期与传媒会面、举办简介会，致力促进与传媒的紧密联系。鉴于人口老化及公众对退休规划的认识加深，本集团将继续推广教育，联合各方持份者的努力，为退休人士以至各年龄层的公众促进退休规划市场发展。

补价易贷款保险计划

受财政司司长于二零一五至一六年度财政预算案所委托，本集团于二零一五年九月推出补价易贷款保险计划。计划旨在提供平台，协助50岁或以上的资助房屋业主融资，向香港房屋委员会（「房委会」）、房协或政府补地价。

在补价易下，借款人可利用其资助房屋作为抵押品，向银行申请贷款，主要用于向房委会、房协或政府补地价。本集团作为保险公司，向参与银行保证在贷款终止时，因出售物业后不足以清还贷款所

导致的任何损失将获补偿。自推出至二零一八年底，本集团已经批核12宗补价易贷款申请，平均物业估值约400万港元，一笔过贷款金额平均为88万港元。

于本年首三季，楼价上升加上租金收益下跌，令资助出售房屋业主补地价的市场需求减弱。此外，安老按揭计划经二零一六年十月优化，涵盖未补地价的资助出售房屋，为资助出售房屋业主提供无须补地价、直接申请安老按揭的途径。

为取得协同效益，本集团举办补价易和安老按揭计划的联合讲座，派发宣传资料，向准客户讲解计划特点。另外，本集团在各大主要广播频道及银行地区分行播放电视及电台广告，接触目标客户。

延长中小企融资担保计划下八成信贷担保产品（八成信贷担保产品）

面对外围经济环境波动，二零一二至一三年度财政预算案公布一系列支援本地中小企的措施，其中包括本集团根据市场为本的信贷担保产品推出有时限的特别优惠措施，为合资格贷款提供八成信贷担保，而且担保费用大幅调低（八成信贷担保产品）。由政府提供1,000亿港元的信贷保证承担额支持下，八成信贷担保产品协助中小企取得融资作一般营运资金、添置设备或其他资产，以支援业务运作。本集团以审慎的商业原则营运八成信贷担保产品，收取的担保费会拨作支付参与贷款机构的坏账索偿及计划下的相关开支。现时共有31间认可机构参与此计划成为贷款机构。

基于不明朗的外围经济环境及外贸表现，八成信贷担保产品的申请期获延长合共七次至二零一九年六月底。此外，为减轻借贷企业的经济负担，自二零一六年六月一日起将八成信贷担保产品的担保费率降低一成，同时取消担保费最低0.5厘的要求。为进一步减轻本地中小企的融资负担及协助中小企取得贷款，政府于二零一八年十一月十九日推出以下优化措施，有效期至二零一九年六月底—

1. 降低担保费五成；
2. 增加最高贷款额，由1,200万港元增加至1,500万港元；以及
3. 延长贷款担保期，由最多5年增加至7年。

继于二零一六年开始的中小企融资担保计划宣传活动，本集团与参与计划的贷款机构、中小企业商会、工商业商会及业界持续紧密沟通，并分享中小企的成功个案，以增强公众对八成信贷担保产品的了解及认识。于本年度，本集团为贷款机构的员工举办定期培训及工作坊，并分享业务和有关索偿的统计数据，以提升本计划的透明度及使用率。本集团于中小企研讨会上介绍中小企融资担保计划，并赞助于二零一八年十二月由香港中小型企业总商会在创智营商博览举办的国际中小企高峰论坛，以提高公众对八成信贷担保产品的认识。八成信贷担保产品深受市场欢迎。截至二零一八年十二月三十一日，本集团共批出超过14,500宗申请，涉及贷款总额585亿港元。逾8,500间本地中小企及超过224,700名相关员工受惠于此计划。

香港年金计划

改善长者的退休生活是政府的施政重点之一。政府在二零一七至一八年财政预算案中宣布就终身年金计划展开可行性研究，随后香港年金有限公司（「香港年金公司」）于二零一七年六月二十九日成立，推行并营运终身年金计划，以应对与日俱增的退休理财需要及使退休理财规划更为完善。

其后，香港年金公司于二零一八年七月五日宣布正式推出终身年金计划—香港年金计划，为65岁或以上长者提供一个退休理财选择及将一笔过现金转化成有生之年每月都可以收取的固定收入，有助长者安享晚年，同时促进本地年金市场发展。

香港年金计划是一个保险产品。投保人缴付一笔过保费后，可即时享有保证定额收入，每月支付，直至终身，使长者可终身每月收取稳定入息，应对长寿风险。

首批推出的香港年金计划于二零一八年七月十九日至八月八日接受公众登记，期间申请人可于本港20间零售银行或经香港年金公司网站登记认购香港年金计划的意向。首批香港年金计划共接获9,410宗认购意向登记，总认购额约49.4亿港元，平均认购额约52.5万港元。销售会面于二零一八年九月二十四日开始，持牌银行可于指定银行分行与申请人办理投保申请，而香港年金公司亦已设立申请服务中心以进行销售会面。

为达致公众教育及推广的目标，香港年金公司自二零一八年三月起进行宣传活动，经电视、电台、报章及户外广告等多个宣传渠道向目标客户传达讯息，以宣传终身年金及长寿风险的概念。香港年金公司为接触社群，举办了三次巡回展览、25场讲座及座谈会、接受多家传媒访问，向公众传达终身年金的概念并解答查询。活动取得不少成效，包括鼓励社会就终身年金及其他退休理财产品展开广泛讨论，并提高公众认知。

香港年金计划首次认购结果显示，退休人士对终身年金有一定需求。有鉴于此，香港年金公司重启香港年金计划的销售，并于二零一八年十二月十二日推出三项优化措施及全年持续销售模式。优化措施的推出可为客户带来更大的保障和灵活性，令客户更安心投保，而采用持续销售模式则可使客户的投保过程更便利快捷和加深了解产品的特点。香港年金公司将持续提高公众对长寿风险，及香港年金计划作为退休理财方案的认识。

香港年金计划自二零一八年七月成立以来，至二零一八年十二月三十一日共批出5,422份保单，总保费金额约28亿港元，平均保费金额为513,000港元。受香港年金计划的推出所带动，今年本地年金市场快速增长，规模显著扩大。