

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333億港元按揭貸款
- 自二零一一年七月推出安老按揭計劃以來，共批核3,740宗申請；物業平均價值約540萬港元
- 香港年金計劃自二零一八年七月推出至二零一九年年底，共批出7,610份保單，保費總額約44億港元，平均保費金額約570,000港元
- 為進一步減輕本地中小型企業（「中小企」）的融資負擔，中小企融資擔保計劃下八成信貸擔保產品的申請期及於二零一八年十一月推出三項優化措施的有效期進一步延長至二零二二年六月底
- 於二零一九年九月推出新紓緩措施，中小企融資擔保計劃下的現有及新申請借款企業均可延遲償還本金，以協助中小企應付經濟環境不明朗的情況
- 於二零一九年十二月，中小企融資擔保計劃推出新的九成信貸擔保產品，以協助一些規模較小、經營經驗尚淺的企業取得融資
- 自八成信貸擔保產品於二零一二年推出以來，共批出超過17,200宗貸款申請，涉及貸款額723億港元。逾9,500間中小企及242,100名相關員工受惠於此計劃。自二零一九年十二月推出新的九成信貸擔保產品以來，本集團共接獲23宗貸款申請，涉及貸款額4,810萬港元
- 小型貸款計劃自二零一二年六月開展以來，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5,550萬港元的貸款
- 穩步落實本集團基建融資及證券化業務的首年業務計劃，累積基建貸款資產及發展本集團的基建融資及證券化品牌
- 購入約200萬港元貸款資產
- 按照成本效益原則，發行總值177億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。該等債券包括總額為12億港元的30年債券，為定息業務作準備之用
- 截至二零一九年年底，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，與香港特區政府相同。
- 維持優良的信貸素質。於二零一九年十二月三十一日計，所有資產類別合計的不良貸款比率0.07%；逾期90日以上的拖欠率，按揭保險組合為0.003%，按香港住宅按揭組合為0.02%（與業內平均數0.03%相同）。

二零一九年，本集團維持穩健的財務狀況：

- 股東應佔溢利為3.17億港元
- 淨息差為1%
- 股東資金回報率為2.1%
- 成本對收入比率為58.7%
- 資本充足率為30.2%，遠高於財政司司長指定的8%最低要求
- 一般保險業務及年金業務的償付能力充足率分別為39倍及22倍，遠高於保險業監管局分別規定不低於200%和150%的法定要求

市況概覽

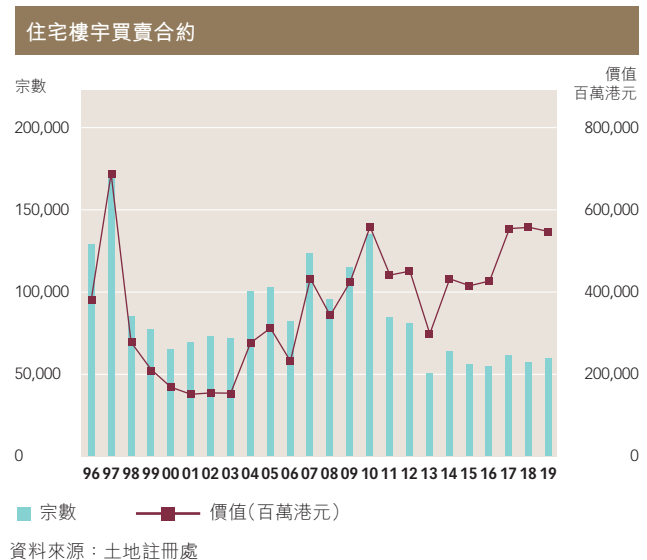
整體經濟狀況

由於中美貿易壁壘高築、英國脫歐進程及其他地緣政治緊張令局勢愈趨不明朗，環球經濟於二零一九年同步放緩。美國經濟增長減慢，歐元區經濟仍然乏力。內地經濟保持大致堅穩，但仍然面臨下行壓力。鑒於全球市場波動加劇，不少央行已採取措施放寬其貨幣政策，減少增長面臨的下行風險。由於本地社會事件對境內消費及與旅遊相關的活動構成干擾，導致本已因全球需求放緩及國際貿易緊張局勢而受到不利影響的經濟被沖擊，香港下半年經濟亦顯著放緩。在此環境下，香港經濟在二零一九年較上一年收縮1.2%，為自二零零九年以來首次錄得年度跌幅。

物業市場

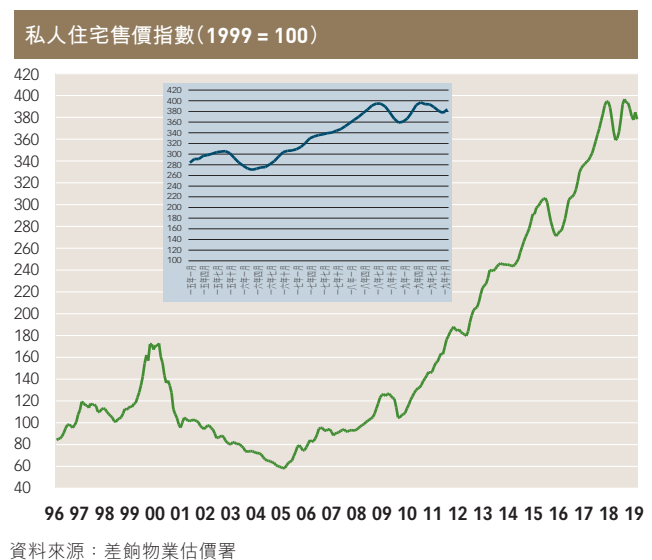
住宅物業市場於年內首五個月強勁反彈後，自六月起有所回軟。隨着市場氣氛好轉，住宅成交量於一月至五月期間飆升，樓價收復二零一八年下半年的失地。然而，成交量和樓價自六月以來由升轉跌。住宅物業市場前景漸趨不明朗。中美貿易摩擦和全球經濟增長放緩等其他風險因素，或會在短期內令住宅市場氣氛轉差。整體而言，二零一九年住宅物業總成交量按年升4.5%至59,797宗，成交額則按年跌1.9%（圖1）。

圖 1



一手及二手市場的成交量自年初至七月穩步上升，其後呈現跌勢。整體而言，住宅物業價格¹於二零一九年錄得5.3%的累積增幅，而二零一八年的增幅為1.9%（圖2）。

圖 2

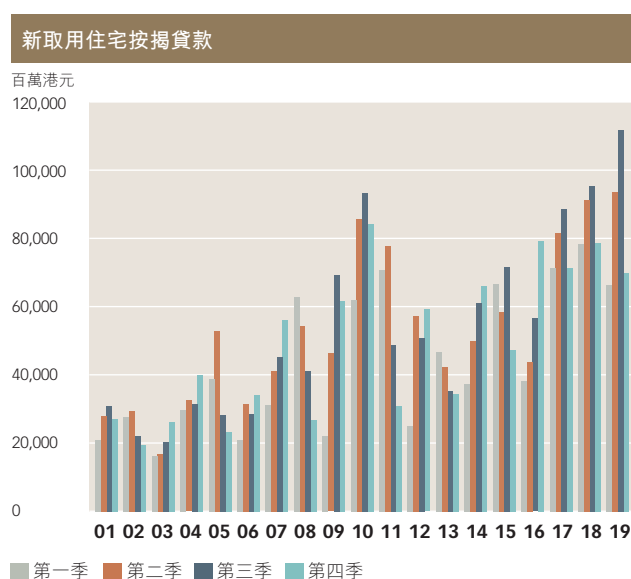


¹ 資料來源：由差餉物業估價署出版的私人住宅售價指數

按揭市場

整體而言，香港的按揭利率於二零一九年處於低位。最優惠利率於年內首十個月介乎5.125%至5.5%之間。由於部分主要銀行於二零一九年十一月初將最優惠利率調低至5%，自此至二零一九年十二月底，最優惠利率維持介乎5%至5.5%之間。香港銀行同業拆息則全年處於相對高位。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²於年內徘徊於1%與2.57%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總金額溫和地上升10.3%至15,128億港元。二零一九年的新取用按揭貸款總額³按年微跌0.6%，對比二零一八年的增幅為9.9%（圖3）。

圖3



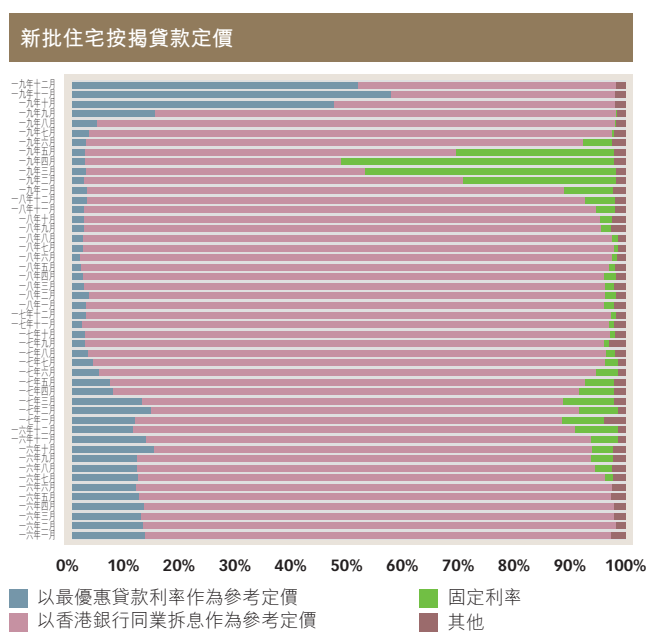
資料來源：香港金融管理局

² 資料來源：香港金融管理局

³ 資料來源：香港金融管理局

於年內大部分時間，借款人似乎更傾向接受以香港銀行同業拆息為參考定價的按揭。截至二零一九年十二月，77.1%新敍造按揭貸款以香港銀行同業拆息為參考定價。二零一九年一月以最優惠貸款利率為參考定價的按揭比例高達48%，但自此開始調整。截至二零一九年十二月，以最優惠貸款利率為參考定價的按揭僅佔市場19.8%比率，而定息貸款計劃於二零一九年在按揭貸款市場並無佔有市場比率（圖4）。

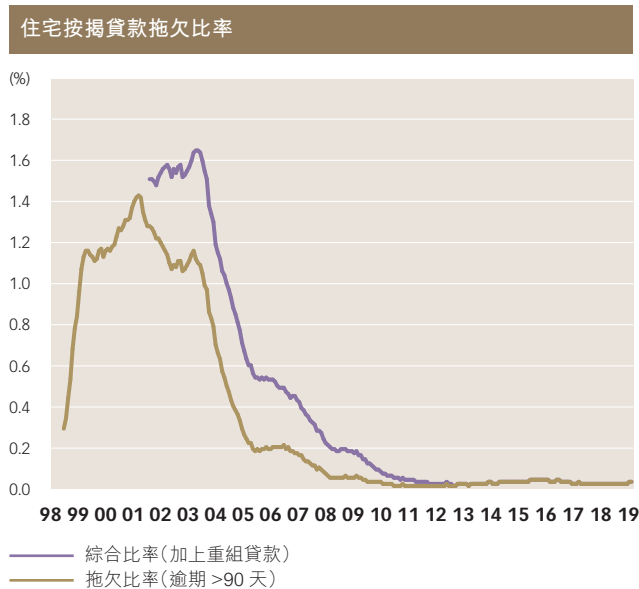
圖4



資料來源：香港金融管理局

在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二零一九年維持優良。按揭貸款超過90日的拖欠比率，於年內保持介乎0.02%至0.03%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%至0.03%的低位(圖5)。截至二零一九年十二月底，負資產個案估計為128宗，錄得總額為7.64億港元⁴。

圖5

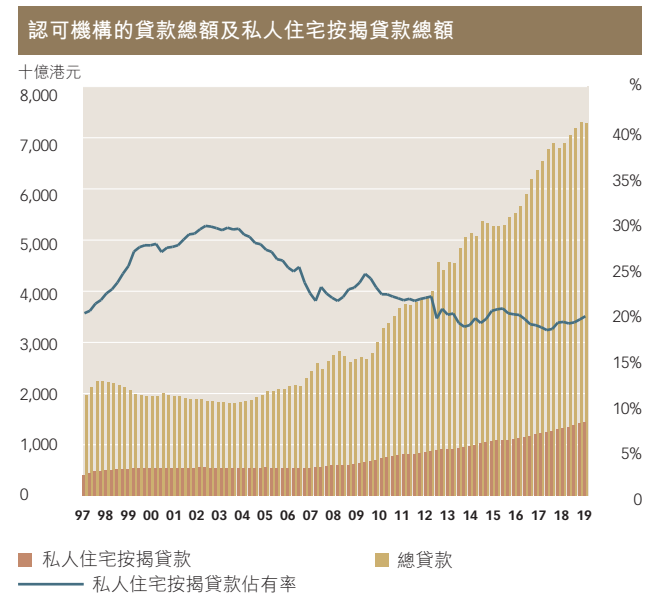


資料來源：香港金融管理局

銀行業貸款

私人住宅物業按揭貸款的未償還總金額，於二零一九年底增加至14,348億港元(二零一八年底：13,138億港元)，佔全港總貸款額五分之一(圖6)。該等按揭貸款加上建造業、物業發展及投資的借貸，與房地產相關貸款的總額為30,665.3億港元，佔銀行貸款總額約42.2%。截至二零一九年底，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780.3億港元(二零一八年底：583.8億港元)。

圖6



資料來源：香港金融管理局

⁴ 資料來源：金融管理局

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。二零一九年，本集團收購價值約200萬港元的貸款資產。

融資安排

於二零一九年，全球經濟出現同步放緩，加上中美貿易戰反復升溫、地緣政治發展及主要央行出台寬鬆貨幣政策，導致局勢愈趨不明朗。香港經濟亦因全球經濟放緩及本地社會事件備受沖擊。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，本集團於二零一九年發行了合共177億港元債券，年期一年或以上。截至年底，本集團未贖回債券總額為397億港元。

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長一倍至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、日圓及新加坡元，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。

二零一九年，本集團透過中期債券發行計劃，共發行了36批私募債券，金額合共177億港元等值，年期一年或以上。該等債券包括發行總額為12億港元的30年債券，為定息業務準備之用。

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，於二零零三年增長一倍至400億港元。此計劃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

本集團致力推廣香港零售債券市場。本集團作為先驅，於二零零一年十一月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。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，該備用循環信貸可作為重要的備用流動資金。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，全數償還向循環信貸安排借入的貸款。二零一九年，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+	P-1	Aa3
外幣	A-1+	AA+	P-1	Aa3
前景	穩定		穩定	

(截至二零二零年一月二十一日)

於二零二零年一月二十一日，穆迪將本集團的長期評級由Aa2下調至Aa3，與香港特區的下調評級相同。

信貸評級機構對本集團的信用水平給予正面評估。以下評論摘錄自標普及穆迪分別於二零一九年八月和二零二零年二月的信貸評級報告：

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。」

「我們預期，香港按揭證券有限公司將合理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市場發展，方法為向商業銀行購買按揭及透過旗下一般保險附屬公司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。...該公司於二零一七年成立年金附屬公司，並於二零一八年推出年金產品。該公司自二零一九年起開始購入基建貸款。」

「政府透過外匯基金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50億港元，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以來，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2.0%。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，足以償還二零一九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貨、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，本集團於二零一九年推出基建融資及證券化業務，以累積基建貸款資產及發展本集團的基建融資及證券化品牌。

初期，本集團向商業銀行購入及累積基建貸款，並與多邊開發銀行及商業銀行共同融資基建項目。

本集團於二零一九年先後成功與國際金融公司簽署框架合作協議及與中國出口信用保險公司簽署諒解備忘錄，以鞏固本集團與業界的合作關係。

本集團將繼續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。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，促進市場發展。

按揭保險計劃

按揭保險計劃幫助資金有限但需大筆資金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。二零一九年，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，由二零一八年的325億港元增加至二零一九年的333億港元(圖7)。而計劃下新取用的按揭貸款，約73%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，本集團與參與銀行提高按揭保險計劃的吸引力。自一九九九年起，按揭保險計劃協助超過149,000個家庭實現置業夢想，取用貸款總額達4,010億港元。

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。本集團於二零一九年十月十六日就已落成住宅物業對按揭保險計劃作出以下的修訂，協助有即時置業自用需要的人士：

- (a) 八成按揭保險的合資格物業價格上限為1,000萬港元；
- (b) 適用於首次置業人士的九成按揭保險的合資格物業價格上限為800萬港元；
- (c) 欲以高於修訂前的物業價格上限(即八成按揭保險下的600萬港元及九成按揭保險下的400萬港元)敍造按揭貸款，須繳交額外15%的保險費用；及
- (d) 上述和現有按揭保險產品的供款入息比率統一以50%為上限，並須符合銀行壓力測試。首次置業人士如未能符合壓力測試，仍可申請敍造最高八成或九成按揭貸款，其保費會因應風險因素作額外調整。

HKMC 退休方案

本集團一直致力促進退休規劃市場的發展，並於二零一九年五月推出企業品牌「HKMC 退休方案」。方案旗下的退休規劃產品（即安老按揭計劃、保單逆按計劃及香港年金計劃）將一同推廣，提供全面的退休規劃方案。本集團不但宣傳理財知識，同時亦關注退休人士的整體福祉，該方案推出後，公眾對退休規劃的認識有所提升。

本集團繼續透過公開講座、巡迴展覽、教育短片、刊物及印刷資料等多種途徑向社會不同界別人士宣傳退休規劃的重要性。本集團連續兩年榮獲投資者及理財教育委員會頒發理財教育獎，表彰其對香港整體理財教育的發展及改進作出貢獻。展望將來，本集團將繼續探索與各持份者的合作機會，進一步向社會各界推廣理財知識及加強公眾教育。

為慶祝推出「HKMC 退休方案」，本集團於二零一九年五月八日舉行重點活動宣佈該方案正式啟動，並於年內持續舉辦教育宣傳活動。在為期兩天的重點活動期間，退休社群內不同的持份者，例如香港房屋協會、香港賽馬會及東華三院等舉辦小型博覽，並設有具教育意義的攤位及公開講座。每場公開講座都反應熱烈，攤位亦成功吸引大批

市民參與。本集團舉辦是次活動旨在向退休人士提供涵蓋退休生活多個範疇的全面退休規劃方案。有關活動取得成功，本集團聯同退休社群的主要持份者、銀行、非政府機構、社會企業及各界專業人士攜手合作，共同提高公眾對提早規劃退休重要性的意識。

作為建立集團品牌策略的其中一環，本集團於二零一九年一月開設「HKMC YouTube 頻道」，透過分享有關本集團不同類型產品的短片、企業首個宣傳短片「新點子」及「HKMC 退休方案」短片，建立與公眾互動的平台。此外，「HKMC YouTube 頻道」亦上載了重點活動的短片，當中包括啟動儀式及由不同持份者主持的講座。本集團將繼續運用此平台，與退休社群及公眾保持緊密聯繫。

本集團亦有採用其他渠道傳達「HKMC 退休方案」的理念，特別是透過一連串媒體採訪延伸「HKMC 退休方案」的宣傳範圍。本集團亦發佈有關退休規劃不同範疇的教育文章，將其分發至持份者並在其網站及社交平台刊登。此舉旨在加強公眾的理財知識，教育公眾了解提早規劃退休的重要性。

為加強本集團與客戶的聯繫及營造有利於提高本集團業務長期效益的環境，本集團於二零一九年推出會員計劃。於同年五月，本集團邀請「HKMC 退休方案」的現有客戶成為該計劃的會員。本集團將會以研討會、工作坊及戶外活動等形式為會員舉辦包括健康養身、旅行娛樂、體育及理財規劃等不同主題的活動。本集團希望會員能夠透過參與該等活動促進其整體福祉，同時透過與會員之間的互動提高本集團的信譽，從而讓更多目標客戶明白「HKMC 退休方案」長遠可帶來的好處。

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，並可於固定的年金年期內或終生每月收取年金，亦可提取一筆過貸款，以應付特別情況。

隨著本集團多年來持續宣傳退休方案，公眾對安老按揭計劃的認受程度不斷提高。越來越多市民認同安老按揭計劃的理念，並視之為一項理財工具，可以在退休後每月取得穩定收入。本集團不時檢討安老按揭計劃，並推出優化措施，務求更好地滿足退休人士的需要。為此，本集團積極地透過專題小組及會面向現有及潛在客戶及從業員徵詢意見。本集團以開放的態度歡迎參與人士分享意見，提出有利於安老按揭計劃持續發展的見解。

為接觸各區的目標客戶，本集團與多家銀行合作，利用其廣泛的地區網絡，在港九新界各銀行分行舉辦一系列巡迴展覽，設有安老按揭計劃的展覽及短片，介紹安老按揭計劃的好處，並提供攤位遊戲吸引公眾，加深他們對安老按揭計劃的了解。本集團職員及銀行代表現場解答潛在客戶的諮詢。除展覽外，本集團亦採用「導師培訓計劃」，於年內與多家銀行及其他持份者聯合舉辦超過50場公開講座。公眾反應熱烈，各場講座出席人數平均介乎50至100人。當中不少參與者都對計劃深感興趣，而且想進一步深入了解安老按揭計劃如何提高退休生活質素。

除到各區推廣外，本集團亦透過多個宣傳渠道接觸大眾，如在主流電視頻道及銀行地區分行播放安老按揭計劃廣告。此外，本集團亦製作了介紹安老按揭計劃不同好處的短片，並自二零一九年五月起在「HKMC YouTube 頻道」播出。

保單逆按計劃

為更好地滿足退休人士的需要，本集團就轉讓人壽保單作為按揭貸款的單一抵押品進行可行性研究，並於二零一九年五月推出保單逆按計劃，為退休人士提供多一項退休理財規劃的選擇，其業務模式與安老按揭計劃相似。

保單逆按是一項貸款安排，讓60歲或以上借款人利用壽險保單作為抵押品，向貸款機構每月取得穩定收入。在保單逆按計劃下，借款人可選擇於固定的年金年期內或終生每月收取年金。借款人亦可提取一筆過貸款，以應付特別情況。

一般情況下，借款人可終身毋須還款，除非貸款在特定情況下被終止。當保單逆按到期償還時，貸款機構將於指定時間內動用壽險保單的身故賠償金額以悉數償還相關的保單逆按貸款。

為提高保單逆按計劃的認受性，本集團於公共交通及社交媒體平台推出廣告宣傳。例如在指定地鐵大堂設置廣告，及在地鐵車廂內、巴士車身及巴士椅背張貼廣告。於各大社交平台亦設有網絡廣告，以擴大公眾宣傳面。除廣告外，本集團於地區宣傳方面將保單逆按計劃及安老按揭計劃一同推廣，以達至協同效應，務求與社會不同界別人士建立緊密聯繫。

香港年金計劃

為配合政府提升長者退休生活質素的政策，香港年金有限公司（「香港年金公司」）於二零一七年六月成立，以幫助香港市民為退休理財作出規劃，及促進本地年金市場的發展。投保香港年金計劃（「年金計劃」）後，受保人將收取每月保證固定年金金額，直至終身。截至二零一九年年底，年金計劃共批出7,610份保單，總保費金額約44億港元，平均保費金額約570,000港元。

香港年金公司於二零一九年五月優化年金計劃，放寬個人保費總金額上限至300萬港元，並推出為期六個月的保費折扣推廣計劃，進一步推廣年金計劃。

為達致促進市場發展的目標，香港年金公司自二零一九年七月起進行推廣活動，邀請藝人盧宛茵拍攝宣傳短片，透過電視、電台、戶外及數碼廣告等多個渠道向目標群組推廣終身年金及長壽風險管理的概念。為進一步接觸社群，香港年金公司於二零一九年舉辦超過33場公眾講座，並參加黃金時代展覽暨高峰會2019以及50+博覽2019，向公眾推廣均衡退休理財組合的重要性。宣傳推廣活動成功掀起市民對年金產品的關注。本地年金市場的新造保費於二零一八年快速增長40%達108億港元⁵，於二零一九年繼續錄得顯著增長，新造保費於二零一九年全年達至209億港元⁵。

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。

為進一步減輕本地中小企的融資負擔和協助中小企獲得融資，本集團於二零一八年十一月推出以下三項優化措施：

1. 降低擔保費五成；
2. 將最高貸款額由1,200萬港元增加至1,500萬港元；及
3. 將貸款擔保期由5年延長至7年。

八成信貸擔保產品原本的申請期為九個月，直至二零一三年二月二十八日止，隨後延長了多次。八成信貸擔保產品的申請期及於二零一八年十一月推出的三項優化措施將延長至二零二二年六月底。

⁵ 資料來源：保險業監管局

於二零一九年九月，八成信貸擔保產品推出新紓緩措施，旨在協助中小企應付經濟環境不明朗下面臨現金流壓力的情況。在新紓緩措施之下，借款企業可申請延遲償還本金最多六個月，可申請續期，合共以12個月為上限，期內只需支付利息。新措施適用於現有及新申請借款企業。新紓緩措施自二零一九年九月四日起生效，有效期為一年。

八成信貸擔保產品深受市場歡迎。截至二零一九年十二月三十一日，本集團共批出超過17,200宗申請，涉及貸款總額723億港元。逾9,500間本地中小企及超過242,100名相關員工受惠於此計劃。

推出中小企融資擔保計劃下的九成信貸擔保產品(九成信貸擔保產品)

財政司司長於二零一九年八月宣佈，政府將在中小企融資擔保計劃下推出新的九成信貸擔保產品(「九成信貸擔保產品」)。立法會財務委員會通過撥出330億港元信貸保證承擔額，於二零一九年十二月十六日推出九成信貸擔保產品。九成信貸擔保產品旨在協助一些規模較小、經營經驗尚淺的企業取得融資。每家企業及其關連公司的最高貸款額為600萬港元，最長擔保期為五年，而擔保費率與現有的八成信貸擔保產品一樣。九成信貸擔保產品的申請期至二零二二年六月三十日止。

與八成信貸擔保產品一樣，收取的擔保費會撥作支付壞帳索償及相關開支。

自二零一九年十二月推出九成信貸擔保產品以來及直至二零一九年十二月三十一日，本集團接獲23宗申請，並批出其中19宗，涉及貸款總額3,920萬港元。

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，以增強公眾對中小企融資擔保計劃的了解及認識。

於本年度，本集團為貸款機構的員工舉辦定期培訓或專題培訓及工作坊，並分享業務和有關索償的統計數據，以提升中小企融資擔保計劃的透明度及提升其使用率。本集團亦於中小企講座介紹中小企融資擔保計劃，以提高公眾對中小企融資擔保計劃的認識。

小型貸款計劃

本集團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。

小型貸款計劃自二零一二年六月開展以來，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5,550萬港元的貸款。