

# 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333亿港元按揭贷款
- 自二零一一年七月推出安老按揭计划以来，共批核3,740宗申请；物业平均价值约540万港元
- 香港年金计划自二零一八年七月推出至二零一九年年底，共批出7,610份保单，保费总额约44亿港元，平均保费金额约570,000港元
- 为进一步减轻本地中小型企业（「中小企」）的融资负担，中小企融资担保计划下八成信贷担保产品的申请期及于二零一八年十一月推出三项优化措施的有效期进一步延长至二零二二年六月底
- 于二零一九年九月推出新纾缓措施，中小企融资担保计划下的现有及新申请借款企业均可延迟偿还本金，以协助中小企应付经济环境不明朗的情况
- 于二零一九年十二月，中小企融资担保计划推出新的九成信贷担保产品，以协助一些规模较小、经营经验尚浅的企业取得融资
- 自八成信贷担保产品于二零一二年推出以来，共批出超过17,200宗贷款申请，涉及贷款额723亿港元。逾9,500间中小企及242,100名相关员工受惠于此计划。自二零一九年十二月推出新的九成信贷担保产品以来，本集团共接获23宗贷款申请，涉及贷款额4,810万港元
- 小型贷款计划自二零一二年六月开展以来，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5,550万港元的贷款
- 稳步落实本集团基建融资及证券化业务的首年业务计划，累积基建贷款资产及发展本集团的基建融资及证券化品牌
- 购入约200万港元贷款资产
- 按照成本效益原则，发行总值177亿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。该等债券包括总额为12亿港元的30年债券，为定息业务作准备之用
- 截至二零一九年年底，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，与香港特区政府相同。
- 维持优良的信贷素质。于二零一九年十二月三十一日计，所有资产类别合计的不良贷款比率0.07%；逾期90日以上的拖欠率，按揭保险组合为0.003%，按香港住宅按揭组合为0.02%（与业内平均数0.03%相同）。

二零一九年，本集团维持稳健的财务状况：

- 股东应占溢利为3.17亿港元
- 净息差为1%
- 股东资金回报率为2.1%
- 成本对收入比率为58.7%
- 资本充足率为30.2%，远高于财政司司长指定的8%最低要求
- 一般保险业务及年金业务的偿付能力充足率分别为39倍及22倍，远高于保险业监管局分别规定不低于200%和150%的法定要求

## 市况概览

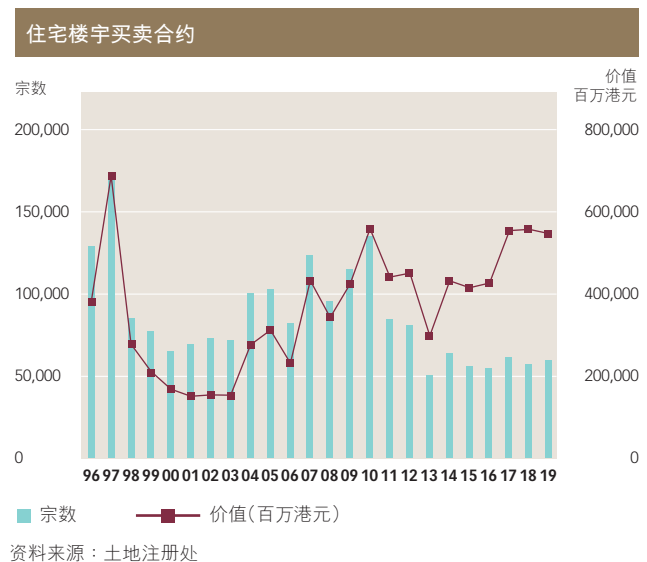
### 整体经济状况

由于中美贸易壁垒高筑、英国脱欧进程及其他地缘政治紧张令局势愈趋不明朗，环球经济于二零一九年同步放缓。美国经济增长减慢，欧元区经济仍然乏力。内地经济保持大致坚稳，但仍然面临下行压力。鉴于全球市场波动加剧，不少央行已采取措施放宽其货币政策，减少增长面临的下行风险。由于本地社会事件对境内消费及与旅游相关的活动构成干扰，导致本已因全球需求放缓及国际贸易紧张局势而受到不利影响的经济被冲击，香港下半年经济亦显著放缓。在此环境下，香港经济在二零一九年较上一年收缩1.2%，为自二零零九年以来首次录得年度跌幅。

### 物业市场

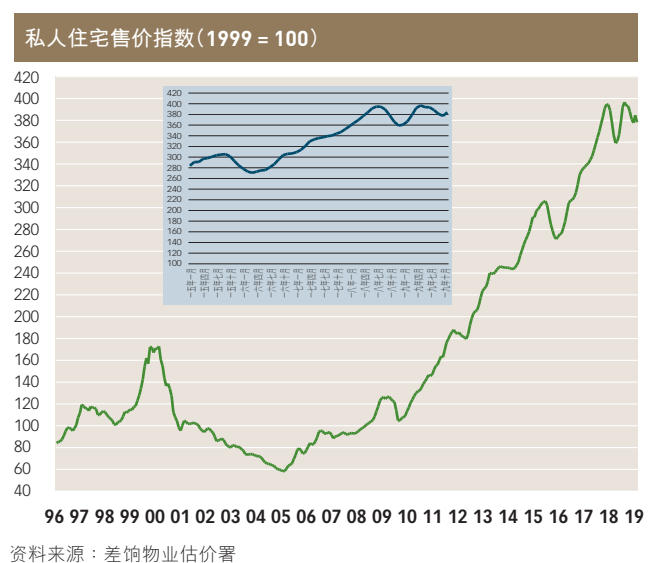
住宅物业市场于年内首五个月强劲反弹后，自六月起有所回软。随着市场气氛好转，住宅成交量于一月至五月期间飙升，楼价收复二零一八年下半年的失地。然而，成交量和楼价自六月以来由升转跌。住宅物业市场前景渐趋不明朗。中美贸易摩擦和全球经济增长放缓等其他风险因素，或会在短期内令住宅市场气氛转差。整体而言，二零一九年住宅物业总成交量按年升4.5%至59,797宗，成交额则按年跌1.9%（图1）。

图 1



一手及二手市场的成交量自年初至七月稳步上升，其后呈现跌势。整体而言，住宅物业价格<sup>1</sup>于二零一九年录得5.3%的累积增幅，而二零一八年的增幅为1.9%（图2）。

图 2

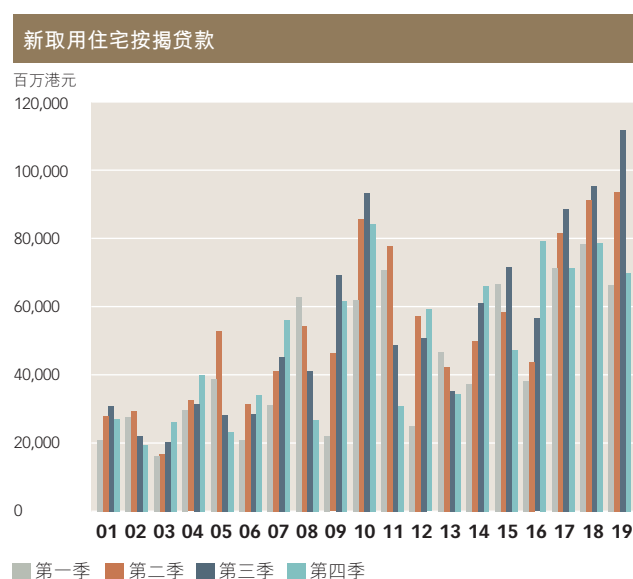


<sup>1</sup> 资料来源：由差饷物业估价署出版的私人住宅售价指数

## 按揭市场

整体而言，香港的按揭利率于二零一九年处于低位。最优惠利率于年内首十个月介乎5.125%至5.5%之间。由于部分主要银行于二零一九年十一月初将最优惠利率调低至5%，自此至二零一九年十二月底，最优惠利率维持介乎5%至5.5%之间。香港银行同业拆息则全年处于相对高位。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<sup>2</sup>于年内徘徊于1%与2.57%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总金额温和地上升10.3%至15,128亿港元。二零一九年的新取用按揭贷款总额<sup>3</sup>按年微跌0.6%，对比二零一八年的增幅为9.9%(图3)。

图3



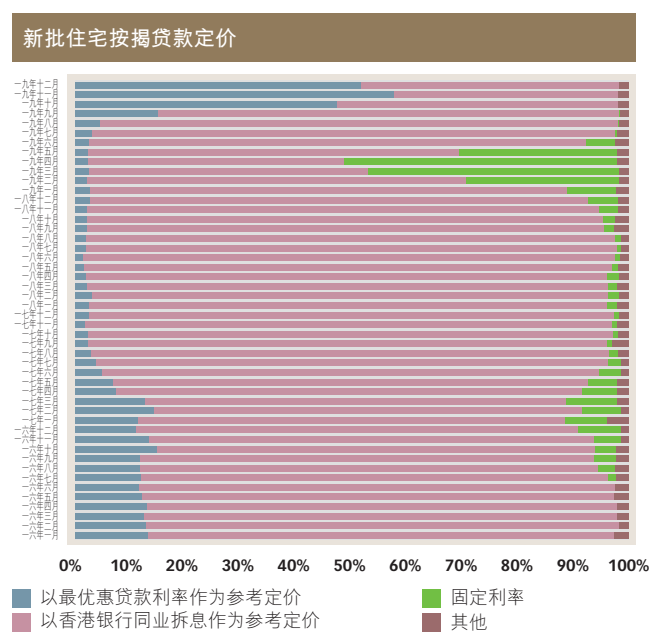
资料来源：香港金融管理局

<sup>2</sup> 资料来源：香港金融管理局

<sup>3</sup> 资料来源：香港金融管理局

于年内大部分时间，借款人似乎更倾向接受以香港银行同业拆息为参考定价的按揭。截至二零一九年十二月，77.1%新叙造按揭贷款以香港银行同业拆息为参考定价。二零一九年一月以最优惠贷款利率为参考定价的按揭比例高达48%，但自此开始调整。截至二零一九年十二月，以最优惠贷款利率为参考定价的按揭仅占市场19.8%比率，而定息贷款计划于二零一九年在按揭贷款市场并无占有市场比率(图4)。

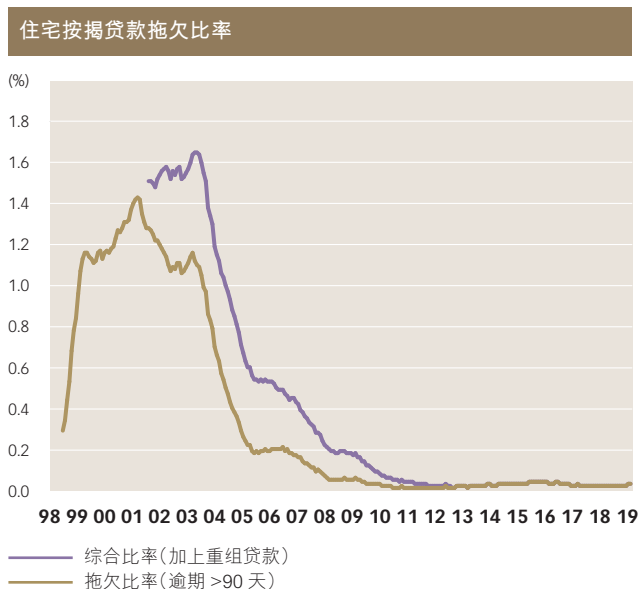
图4



资料来源：香港金融管理局

在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二零一九年维持优良。按揭贷款超过90日的拖欠比率，于年内保持介乎0.02%至0.03%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%至0.03%的低位(图5)。截至二零一九年十二月底，负资产个案估计为128宗，录得总额为7.64亿港元<sup>4</sup>。

图 5



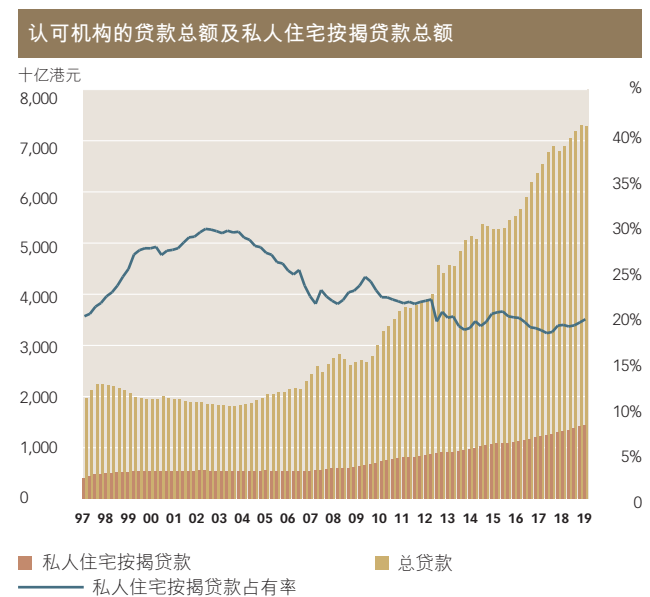
资料来源：香港金融管理局

<sup>4</sup> 资料来源：金融管理局

### 银行业贷款

私人住宅物业按揭贷款的未偿还总金额，于二零一九年底增加至14,348亿港元(二零一八年底：13,138亿港元)，占全港总贷款额五分之一(图6)。该等按揭贷款加上建筑业、物业发展及投资的借贷，与房地产相关贷款的总额为30,665.3亿港元，占银行贷款总额约42.2%。截至二零一九年底，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780.3亿港元(二零一八年底：583.8亿港元)。

图 6



资料来源：香港金融管理局

## 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。二零一九年，本集团收购价值约200万港元的贷款资产。

## 融资安排

于二零一九年，全球经济出现同步放缓，加上中美贸易战反复升温、地缘政治发展及主要央行出台宽松货币政策，导致局势愈趋不明朗。香港经济亦因全球经济放缓及本地社会事件备受冲击。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，本集团于二零一九年发行了合共177亿港元债券，年期一年或以上。截至年底，本集团未赎回债券总额为397亿港元。

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长一倍至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、日圆及新加坡元，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，可进行公开发行或私人配售，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。

二零一九年，本集团透过中期债券发行计划，共发行了36批私募债券，金额合共177亿港元等值，年期一年或以上。该等债券包括发行总额为12亿港元的30年债券，为定息业务准备之用。

## 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，于二零零三年增长一倍至400亿港元。此计划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

本集团致力推广香港零售债券市场。本集团作为先驱，于二零零一年十一月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。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，该备用循环信贷可作为重要的备用流动资金。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，全数偿还向循环信贷安排借入的贷款。二零一九年，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+	P-1	Aa3
外币	A-1+	AA+	P-1	Aa3
前景	稳定		稳定	

(截至二零二零年一月二十一日)

于二零二零年一月二十一日，穆迪将本集团的长期评级由Aa2下调至Aa3，与香港特区的下调评级相同。

信贷评级机构对本集团的信用水平给予正面评估。以下评论摘录自标普及穆迪分别于二零一九年八月和二零二零年二月的信贷评级报告：

#### 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。」

「我们预期，香港按揭证券有限公司将合理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裕，为任何突如其来的流动资金压力，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市场发展，方法为向商业银行购买按揭及透过旗下一般保险附属公司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。...该公司于二零一七年成立年金附属公司，并于二零一八年推出年金产品。该公司自二零一九年起开始购入基建贷款。」

「政府透过外汇基金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50亿港元，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以来，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2.0%。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，足以偿还二零一九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。一个交易活跃及流通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，本集团于二零一九年推出基建融资及证券化业务，以累积基建贷款资产及发展本集团的基建融资及证券化品牌。

初期，本集团向商业银行购入及累积基建贷款，并与多边开发银行及商业银行共同融资基建项目。

本集团于二零一九年先后成功与国际金融公司签署框架协议及与中国出口信用保险公司签署谅解备忘录，以巩固本集团与业界的合作关系。

本集团将继续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。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，促进市场发展。

## 按揭保险计划

按揭保险计划帮助资金有限但需大笔资金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。二零一九年，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，由二零一八年的325亿港元增加至二零一九年的333亿港元（图7）。而计划下新取用的按揭贷款，约73%以二级市场物业作抵押（就贷款金额而言），显示该计划对于在二级市场置业的人士相当重要。

图7



资料来源：香港按揭证券有限公司

年内，本集团与参与银行提高按揭保险计划的吸引力。自一九九九年，按揭保险计划协助超过149,000个家庭实现置业梦想，取用贷款总额达4,010亿港元。

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。本集团于二零一九年十月十六日就已落成住宅物业对按揭保险计划作出以下的修订，协助有即时置业自用需要的人士：

- 八成按揭保险的合资格物业价格上限为1,000万港元；
- 适用于首次置业人士的九成按揭保险的合资格物业价格上限为800万港元；
- 欲以高于修订前的物业价格上限（即八成按揭保险下的600万港元及九成按揭保险下的400万港元）叙造按揭贷款，须缴交额外15%的保险费用；及
- 上述和现有按揭保险产品的供款入息比率统一以50%为上限，并须符合银行压力测试。首次置业人士如未能符合压力测试，仍可申请叙造最高八成或九成按揭贷款，其保费会因应风险因素作额外调整。

## HKMC 退休方案

本集团一直致力促进退休规划市场的发展，并于二零一九年五月推出企业品牌「HKMC退休方案」。方案旗下的退休规划产品(即安老按揭计划、保单逆按计划及香港年金计划)将一同推广，提供全面的退休规划方案。本集团不但宣传理财知识，同时亦关注退休人士的整体福祉，该方案推出后，公众对退休规划的认识有所提升。

本集团继续透过公开讲座、巡回展览、教育短片、刊物及印刷资料等多种途径向社会不同界别人士宣传退休规划的重要性。本集团连续两年荣获投资者及理财教育委员会颁发理财教育奖，表彰其对香港整体理财教育的发展及改进作出贡献。展望未来，本集团将继续探索与各持份者的合作机会，进一步向社会各界推广理财知识及加强公众教育。

为庆祝推出「HKMC退休方案」，本集团于二零一九年五月八日举行重点活动宣布该方案正式启动，并于年内持续举办教育宣传活动。在为期两天的重点活动期间，退休社群内不同的持份者，例如香港房屋协会、香港赛马会及东华三院等举办小型博览，并设有具教育意义的摊位及公开讲座。每场公开讲座都反应热烈，摊位亦成功吸引大批

市民参与。本集团举办是次活动旨在向退休人士提供涵盖退休生活多个范畴的全面退休规划方案。有关活动取得成功，本集团联同退休社群的主要持份者、银行、非政府机构、社会企业及各界专业人士携手合作，共同提高公众对提早规划退休重要性的意识。

作为建立集团品牌策略的其中一环，本集团于二零一九年一月开设「HKMC YouTube 频道」，透过分享有关本集团不同类型产品的短片、企业首个宣传短片「新点子」及「HKMC退休方案」短片，建立与公众互动的平台。此外，「HKMC YouTube 频道」亦上载了重点活动的短片，当中包括启动仪式及由不同持份者主持的讲座。本集团将继续运用此平台，与退休社群及公众保持紧密联系。

本集团亦有采用其他渠道传达「HKMC退休方案」的理念，特别是透过一连串媒体采访延伸「HKMC退休方案」的宣传范围。本集团亦发布有关退休规划不同范畴的教育文章，将其分发至持份者并在其网站及社交平台刊登。此举旨在加强公众的理财知识，教育公众了解提早规划退休的重要性。

为加强本集团与客户的联系及营造有利于提高本集团业务长期效益的环境，本集团于二零一九年推出会员计划。于同年五月，本集团邀请「HKMC退休方案」的现有客户成为该计划的会员。本集团将会以研讨会、工作坊及户外活动等形式为会员举办包括健康养身、旅行娱乐、体育及理财规划等不同主题的活动。本集团希望会员能够透过参与该等活动促进其整体福祉，同时透过与会员之间的互动提高本集团的信誉，从而让更多目标客户明白「HKMC退休方案」长远可带来的好处。

## 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，并可于固定的年金年期内或终生每月收取年金，亦可提取一笔过贷款，以应付特别情况。

随著本集团多年来持续宣传退休方案，公众对安老按揭计划的认受程度不断提高。越来越多市民认同安老按揭计划的理念，并视之为一项理财工具，可以在退休后每月取得稳定收入。本集团不时检讨安老按揭计划，并推出优化措施，务求更好地满足退休人士的需要。为此，本集团积极地透过专题小组及会面向现有及潜在客户及从业员征询意见。本集团以开放的态度欢迎参与人士分享意见，提出有利于安老按揭计划持续发展的见解。

为接触各区的目标客户，本集团与多家银行合作，利用其广泛的地区网络，在港九新界各银行分行举办一系列巡回展览，设有安老按揭计划的展览及短片，介绍安老按揭计划的好处，并提供摊位游戏吸引公众，加深他们对安老按揭计划的了解。本集团职员及银行代表现场解答潜在客户的咨询。除展览外，本集团亦采用「导师培训计划」，于年内与多家银行及其他持份者联合举办超过50场公开讲座。公众反应热烈，各场讲座出席人数平均介乎50至100人。当中不少参与者都对计划深感兴趣，而且想进一步深入了解安老按揭计划如何提高退休生活素质。

除到各区推广外，本集团亦透过多个宣传渠道接触大众，如在主流电视频道及银行地区分行播放安老按揭计划广告。此外，本集团亦制作了介绍安老按揭计划不同好处的短片，并自二零一九年五月起在「HKMC YouTube 频道」播出。

## 保单逆按计划

为更好地满足退休人士的需要，本集团就转让人寿保单作为按揭贷款的单一抵押品进行可行性研究，并于二零一九年五月推出保单逆按计划，为退休人士提供多一项退休理财规划的选择，其业务模式与安老按揭计划相似。

保单逆按是一项贷款安排，让60岁或以上借款人利用寿险保单作为抵押品，向贷款机构每月取得稳定收入。在保单逆按计划下，借款人可选择于固定的年金年期内或终生每月收取年金。借款人亦可提取一笔过贷款，以应付特别情况。

一般情况下，借款人可终身毋须还款，除非贷款在特定情况下被终止。当保单逆按到期偿还时，贷款机构将于指定时间内动用寿险保单的身故赔偿金额以悉数偿还相关的保单逆按贷款。

为提高保单逆按计划的认受性，本集团于公共交通及社交媒体平台推出广告宣传。例如在指定地铁大堂设置广告，及在地铁车厢内、巴士车身及巴士椅背张贴广告。于各大社交平台亦设有网络广告，以扩大公众宣传面。除广告外，本集团于地区宣传方面将保单逆按计划及安老按揭计划一同推广，以达至协同效应，务求与社会不同界别人士建立紧密联系。

## 香港年金计划

为配合政府提升长者退休生活质素的政策，香港年金有限公司（「香港年金公司」）于二零一七年六月成立，以帮助香港市民为退休理财作出规划，及促进本地年金市场的发展。投保香港年金计划（「年金计划」）后，受保人将收取每月保证固定年金金额，直至终身。截至二零一九年年底，年金计划共批出7,610份保单，总保费金额约44亿港元，平均保费金额约570,000港元。

香港年金公司于二零一九年五月优化年金计划，放宽个人保费总金额上限至300万港元，并推出为期六个月的保费折扣推广计划，进一步推广年金计划。

为达致促进市场发展的目标，香港年金公司自二零一九年七月起进行推广活动，邀请艺人卢宛茵拍摄宣传短片，透过电视、电台、户外及数码广告等多个渠道向目标群组推广终身年金及长寿风险管理概念。为进一步接触社群，香港年金公司于二零一九年举办超过33场公众讲座，并参加黄金时代展览暨高峰会2019以及50+博览2019，向公众推广均衡退休理财组合的重要性。宣传推广活动成功掀起市民对年金产品的关注。本地年金市场的新造保费于二零一八年快速增长40%达108亿港元<sup>5</sup>，于二零一九年继续录得显著增长，新造保费于二零一九年全年达至209亿港元<sup>5</sup>。

## 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帐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。

为进一步减轻本地中小企的融资负担和协助中小企获得融资，本集团于二零一八年十一月推出以下三项优化措施：

1. 降低担保费五成；
2. 将最高贷款额由1,200万港元增加至1,500万港元；及
3. 将贷款担保期由5年延长至7年。

八成信贷担保产品原本的申请期为九个月，直至二零一三年二月二十八日止，随后延长了多次。八成信贷担保产品的申请期及于二零一八年十一月推出的三项优化措施将延长至二零二二年六月底。

<sup>5</sup> 资料来源：保险业监管局

于二零一九年九月，八成信贷担保产品推出新纾缓措施，旨在协助中小企应付经济环境不明朗下面临现金流压力的情况。在新纾缓措施之下，借款企业可申请延迟偿还本金最多六个月，可申请续期，合共以12个月为上限，期内只需支付利息。新措施适用于现有及新申请借款企业。新纾缓措施自二零一九年九月四日起生效，有效期为一年。

八成信贷担保产品深受市场欢迎。截至二零一九年十二月三十一日，本集团共批出超过17,200宗申请，涉及贷款总额723亿港元。逾9,500间本地中小企及超过242,100名相关员工受惠于此计划。

### 推出中小企融资担保计划下的九成信贷担保产品(九成信贷担保产品)

财政司司长于二零一九年八月宣布，政府将在中小企融资担保计划下推出新的九成信贷担保产品(「九成信贷担保产品」)。立法会财务委员会通过拨出330亿港元信贷保证承担额，于二零一九年十二月十六日推出九成信贷担保产品。九成信贷担保产品旨在协助一些规模较小、经营经验尚浅的企业取得融资。每家企业及其关连公司的最高贷款额为600万港元，最长担保期为五年，而担保费率与现有的八成信贷担保产品一样。九成信贷担保产品的申请期至二零二二年六月三十日止。

与八成信贷担保产品一样，收取的担保费会拨作支付坏帐索偿及相关开支。

自二零一九年十二月推出九成信贷担保产品以来及直至二零一九年十二月三十一日，本集团接获23宗申请，并批出其中19宗，涉及贷款总额3,920万港元。

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，以增强公众对中小企融资担保计划的了解及认识。

于本年度，本集团为贷款机构的员工举办定期培训或专题培训及工作坊，并分享业务和有关索偿的统计数据，以提升中小企融资担保计划的透明度及提升其使用率。本集团亦于中小企讲座介绍中小企融资担保计划，以提高公众对中小企融资担保计划的认识。

### 小型贷款计划

本集团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。

小型贷款计划自二零一二年六月开展以来，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5,550万港元的贷款。