香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

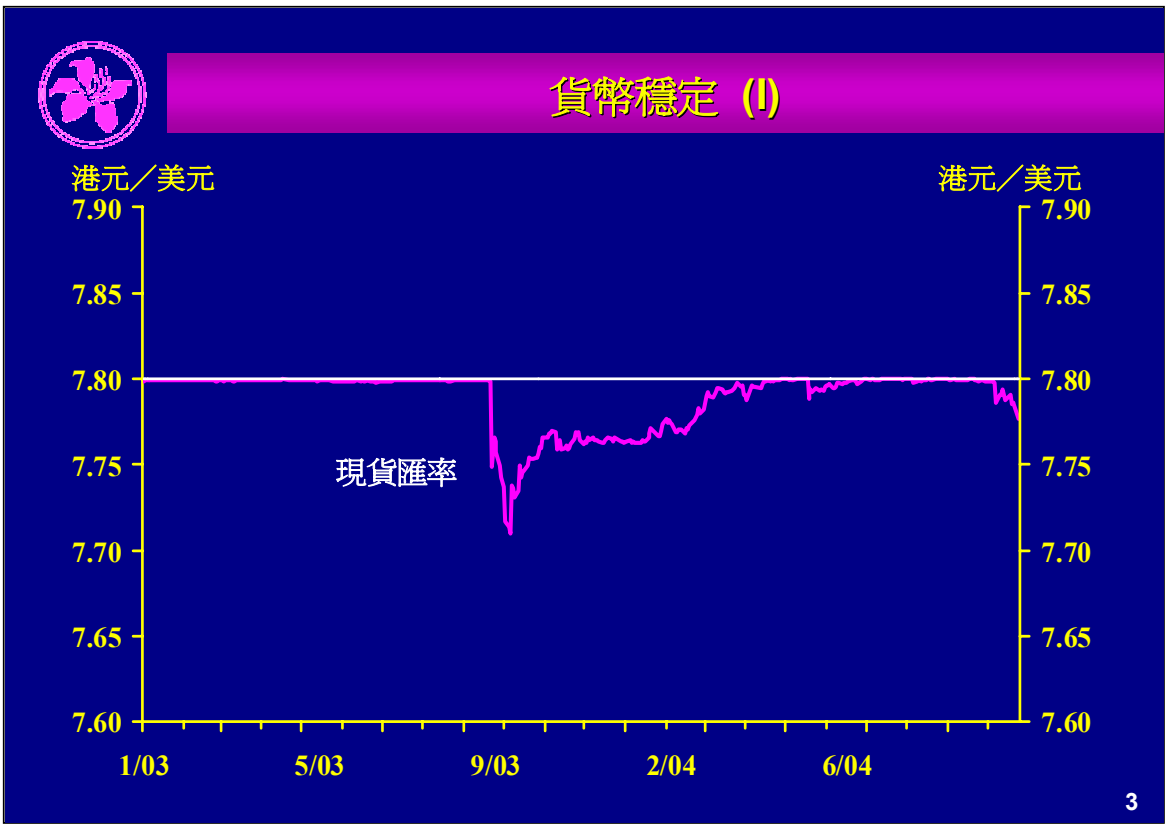
2004年11月1日

在履行主要職能與責任方面的最新進展

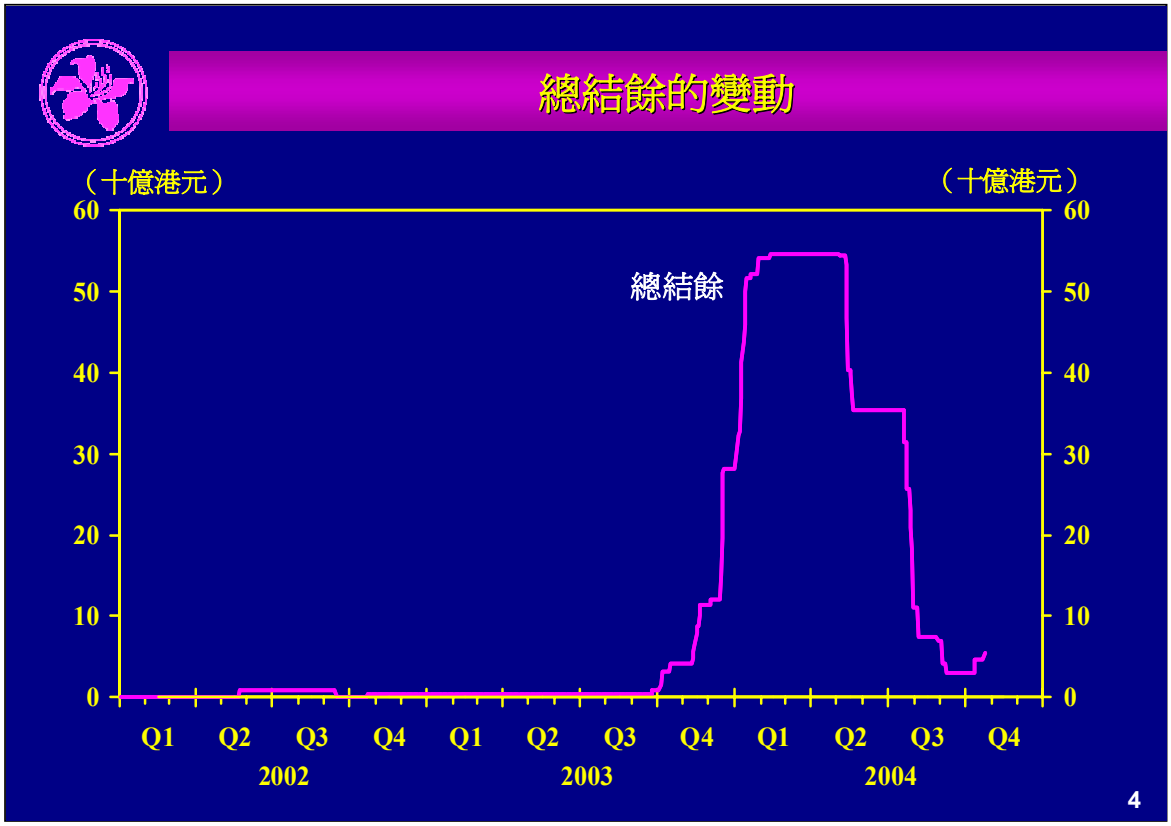
- 貨幣穩定
- 銀行業
- 金融基建
- 香港的國際金融中心地位
- 外匯基金

2

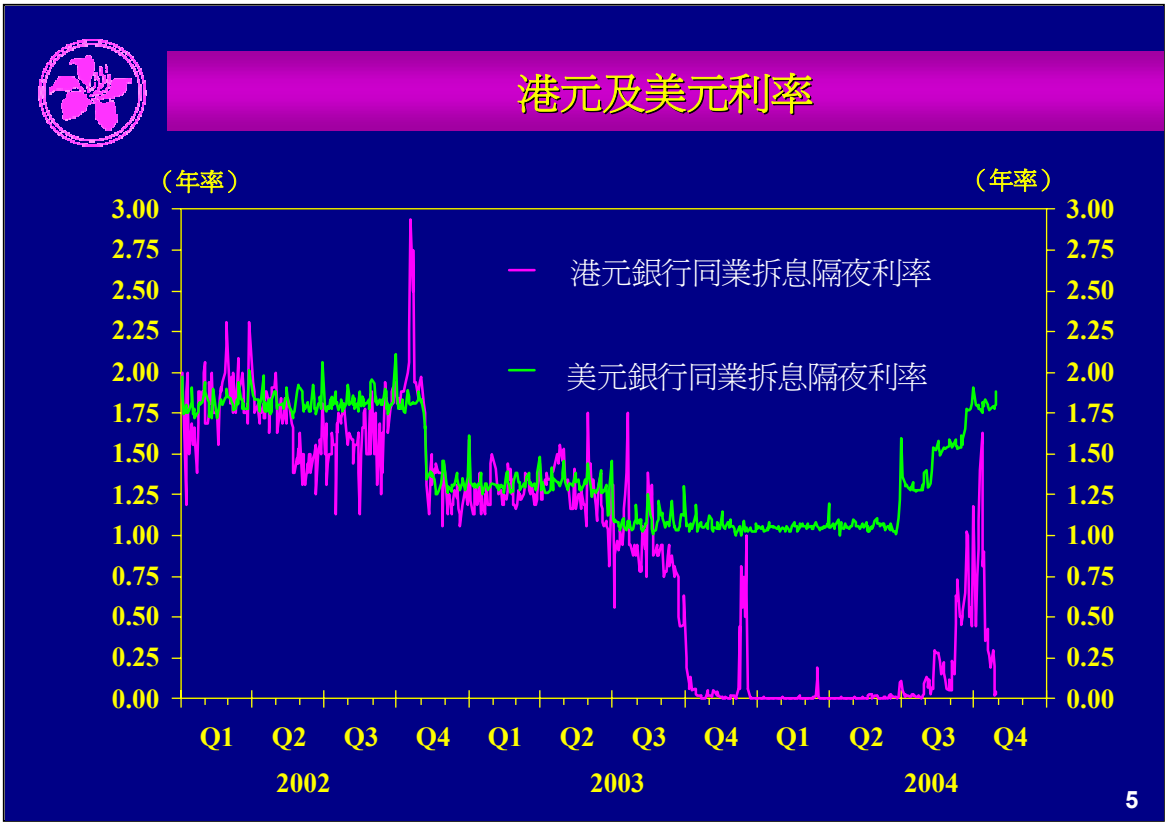
- 這次簡報會的內容是關於金管局的主要職能與責任：
  - 在聯繫匯率制度的架構內維持貨幣穩定；
  - 促進銀行體系的安全及穩定；
  - 促進金融基建，特別是支付及結算安排的效率、健全性及發展；
  - 協助維持香港的國際金融中心地位；及
  - 以穩健及審慎的方式管理外匯基金。

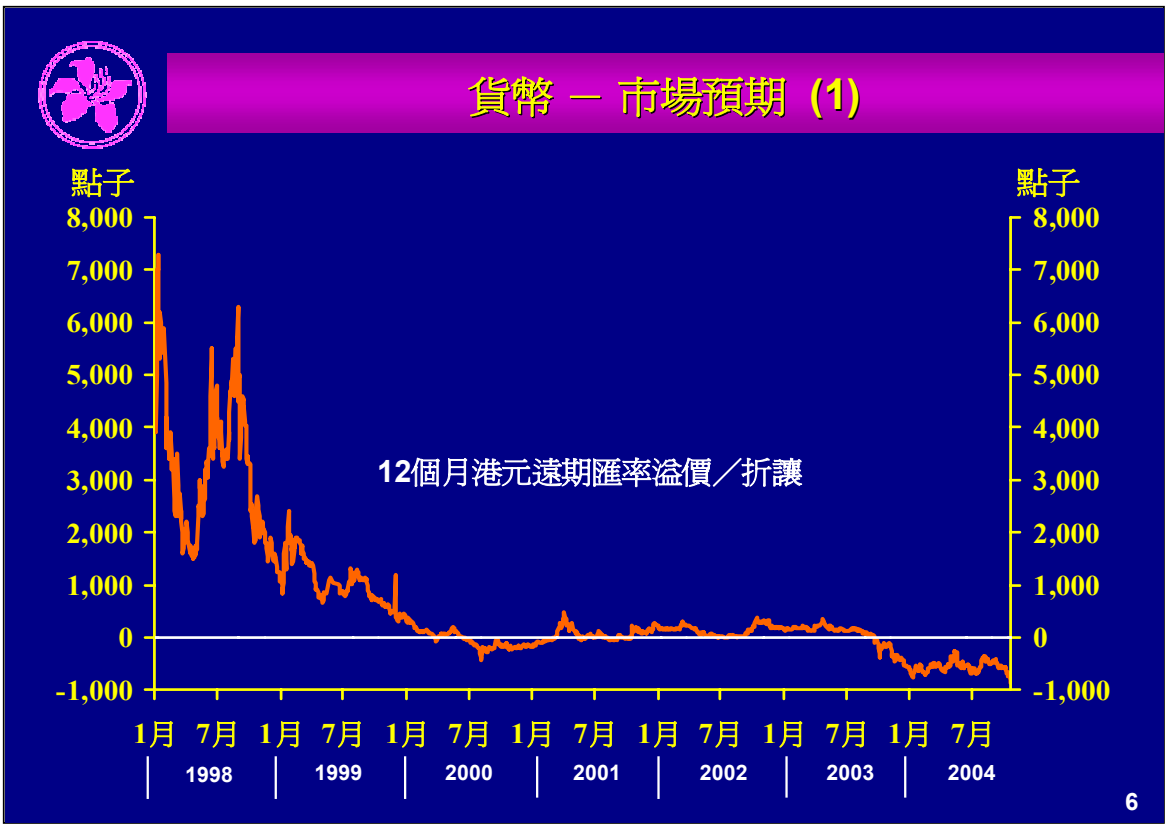


- 港元在2003年第3季顯著轉強。不過，在貨幣發行局制度的正常運作下，港元轉強的情況已逐漸減退。
- 因應港元偏強多次進行相應的貨幣操作後，市場匯率最後在2004年第2季回復至貼近聯繫匯率的水平。
- 其後匯率一直保持在貼近聯繫匯率的水平，其間兌匯保證間中被觸發。兌換保證被觸發，部分原因是美元利率高於港元利率，市場人士把握機會進行利率套戥活動。
- 最近匯率在10月中因市場猜測內地會推行較靈活的人民幣匯率制度而再次轉強。

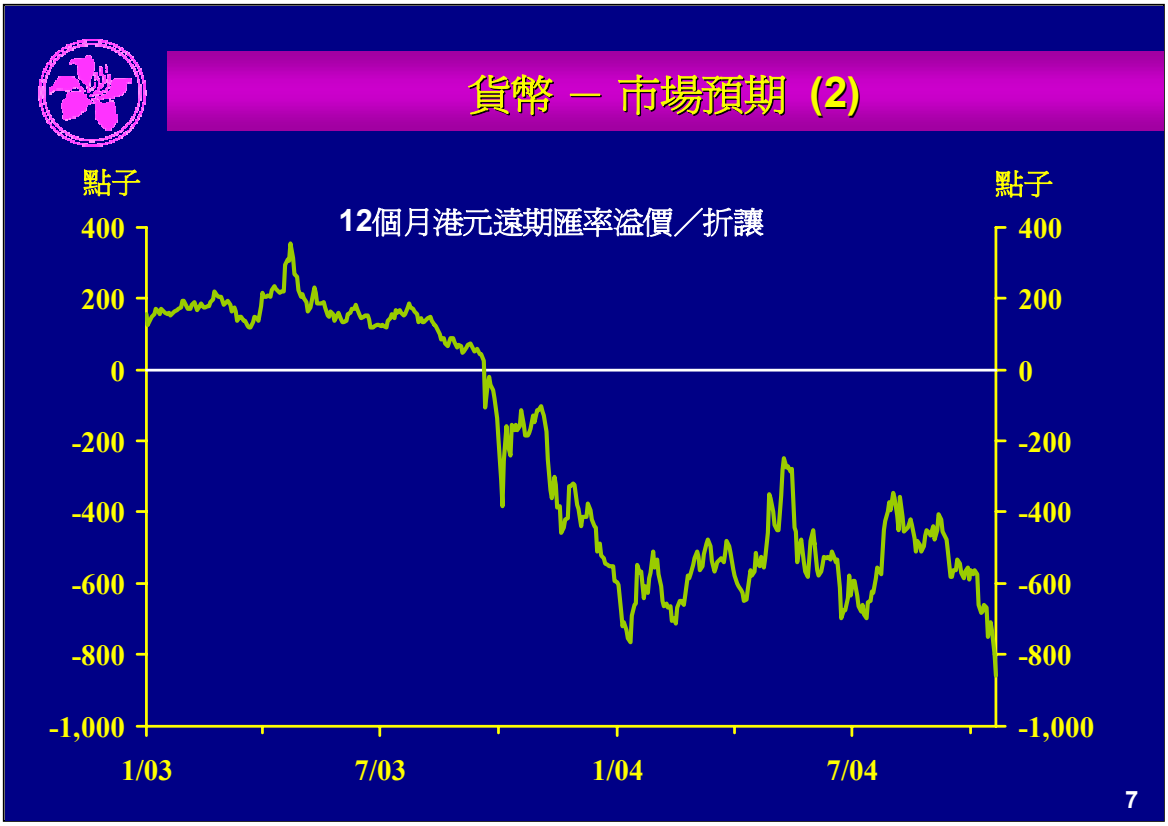


- 匯率回到接近7.8的水平後，在4月底至9月初期間兌換保證多次被觸發。
- 總結餘因此由高位超過540億港元回落至10月8日的約30億港元。
- 正如較早前提到，由於港元匯率再次面對上升壓力，金管局近期出售港元，總結餘在10月12日增加至48億港元，然後在10月27日再增至86億港元。
- 由於香港經濟強勁復甦，加上市場繼續猜測人民幣可能升值，總結餘可能需要多一點時間才能回落至正常水平（約爲5億港元）。


港元及美元利率
（年率）
（年率）
3.00
2.75
2.50
2.25
2.00
1.75
1.50
1.25
1.00
0.75
0.50
0.25
0.00
港元銀行同業拆息隔夜利率
美元銀行同業拆息隔夜利率
Q1
Q2
Q3
Q4
Q1
Q2
Q3
Q4
Q1
Q2
Q3
Q4
2002
2003
2004
5



- 根據過去的標準來衡量，貨幣市場整體保持穩定，但12個月港元遠期匯率相對現貨匯率由溢價轉爲折讓，反映市場對港元的預期由偏弱明顯轉爲偏強。



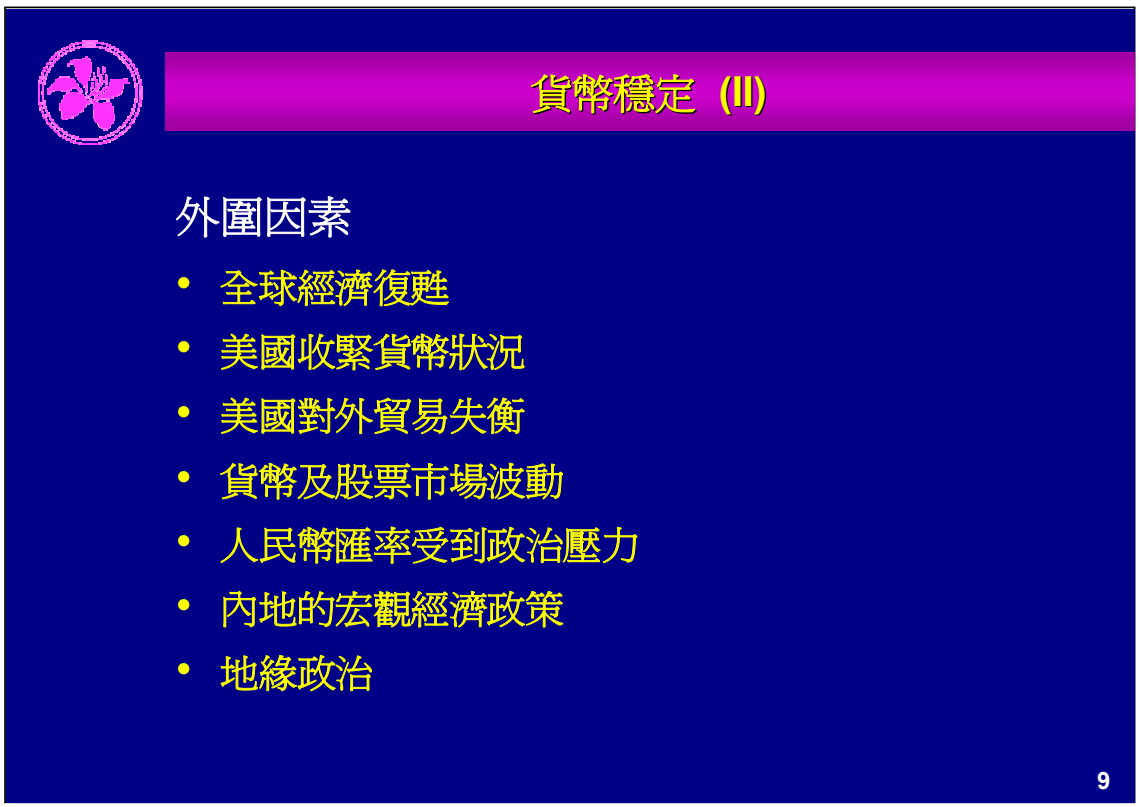
- 於2004年1月13日，12個月遠期匯率折讓幅度擴大至765點子。其後由於美元轉強，折讓幅度曾一度收窄至約200點子，但最近市場再次猜測人民幣可能升值，令折讓幅度擴大至約1,000點子。

貨幣狀況

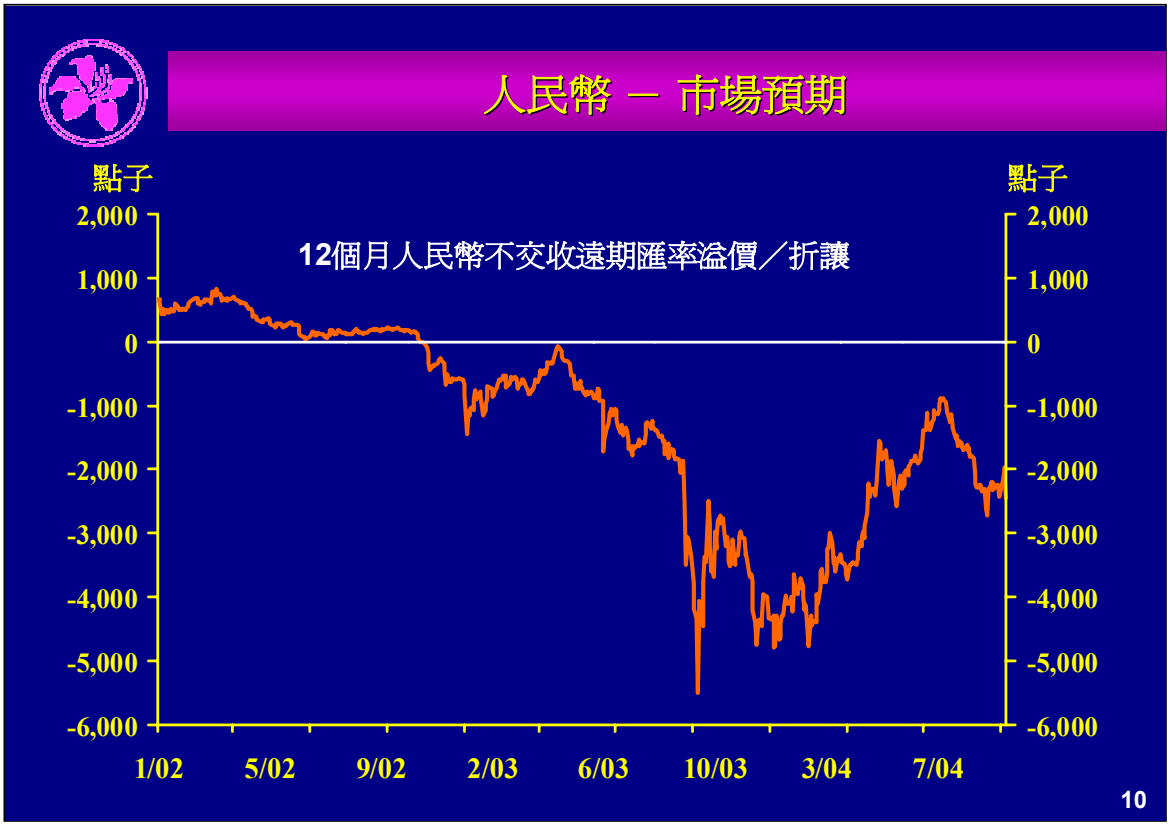
- 貨幣發行局制度有效運作
- 利率套戥活動引發資金外流，令總結餘回落至顯著較低水平
- 港元利率開始跟隨美元利率上升
- 貨幣狀況相對保持寬鬆

8

- 在4月底至9月初期間兌換保證曾多次被觸發，持牌銀行結算戶口內的總結餘由4至5月間超過540億港元的高位，大幅減少至約32億港元，但近期有跡象顯示市場再現買港元的興趣。
- 自6月底以來，美國的聯邦基金目標利率合共調高75基點。各種期限的香港銀行同業拆息均相應上升，但港元利率繼續低於同期美元利率，不過負息差已略爲收窄。
- 儘管利率上升，但貨幣狀況相對保持寬鬆。尤其港元貸存比率仍然低於其長期平均數。

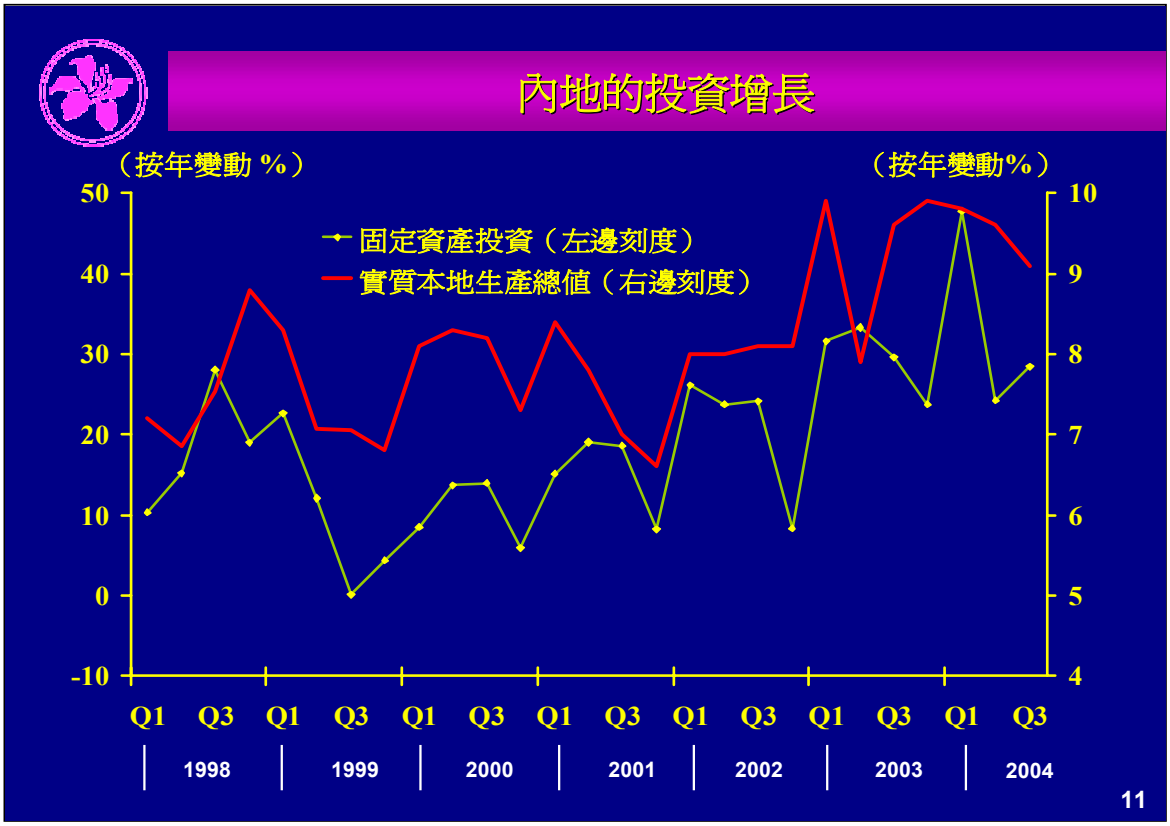


- **全球經濟復甦**：全球增長在2004年第2季放緩。美國、中國內地及日本的增長速度均減慢，歐元區的情況則變動不大。油價仍然高企，且表現反覆，威脅全球增長前景。
- **全球利率**：自6月以來美國3次調高短期利率，並預期年底前至少會再調高25基點。 經濟增長速度減慢，令美國利率升幅高於預期的風險降低。
- **對外貿易失衡**：美國經常帳赤字在2004年第2季升上歷史高位，達到國內生產總值的 5.7%，令人憂慮這個情況能否持續。
- **貨幣市場**：由於2004年頭幾個月的經濟數據強勁，抵銷了對經常帳赤字的憂慮，因此美元的貿易加權匯率在1至9月間上升約2.0%。但在這段期間內主要貨幣的交易範圍相當大（美元／日圓在103.4至114.9之間，美元／歐元在1.176至1.293之間）。
- **人民幣匯率受到政治壓力**：外界要求內地當局採取較靈活匯率政策的政治壓力持續，令港元匯率波動。
- **地緣政治**：伊拉克局勢繼續引起關注，以及海峽兩岸局勢升溫。

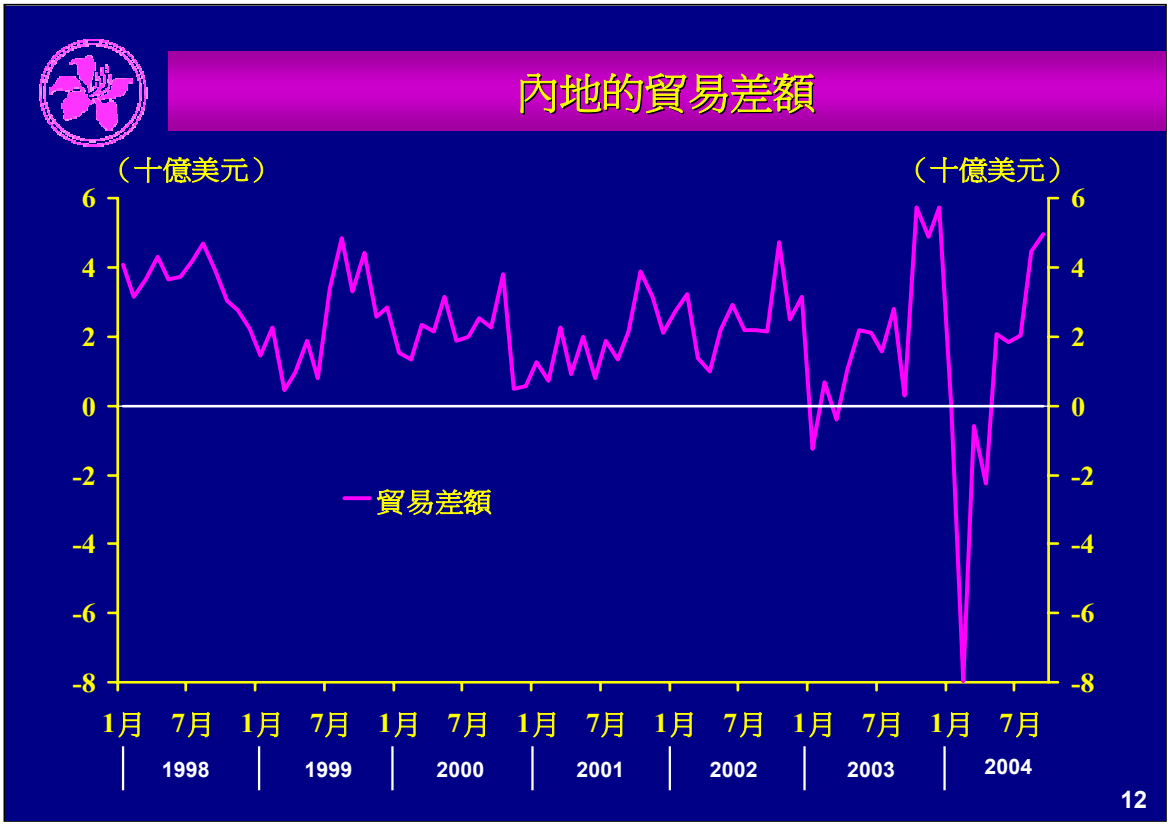


- 由於受到人民幣升值的政治壓力影響，加上內地錄得龐大貿易順差以及外匯儲備迅速累積，令12個月人民幣不交收遠期匯率出現折讓。

- 在2004年3月至7月初期間，要求內地採取更靈活匯率制度的外來政治壓力略為紓緩，加上市場擔心內地經濟增長急遽放緩，有助緩和市場對人民幣升值的預期。然而，由於近期的數據顯示內地經濟有可能達到軟著陸，以及內地當局再度受到壓力，自7月底以來，12個月人民幣不交收遠期匯率折讓幅度再次擴大。

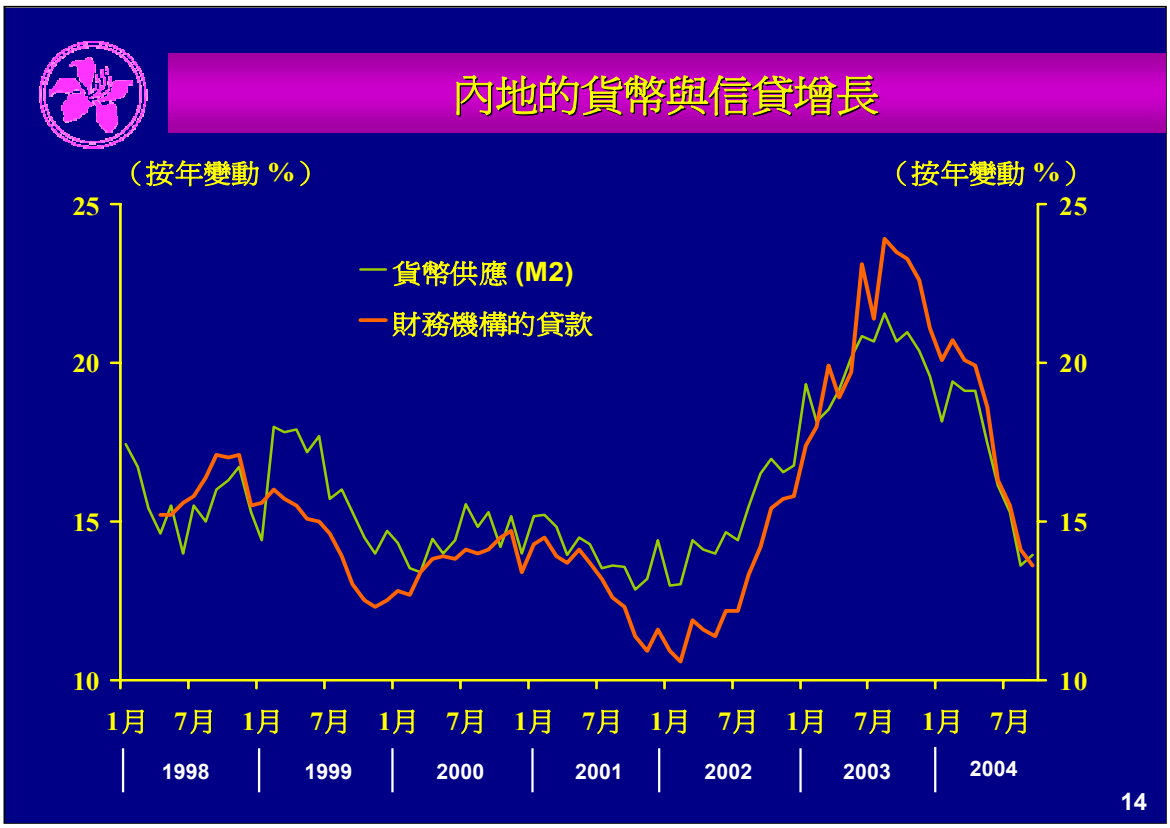


- 最新的數據顯示內地當局實行的緊縮政策似乎取得成效，使經濟增長的步伐逐漸減慢，但需求及通脹壓力繼續存在。
- 實質本地生產總值按年計增長率由2004年第1季的9.8%及第2季的9.6%，放緩至第3季的9.1% 。不過在衡量經濟放慢的程度時，需要考慮到由於非典型肺炎疫症的影響，2003年第2季的比較基數偏低，可能會誇大了2004年第2季的按年計增長率。因此最新的數字反映第3季經濟減慢的速度相當輕微，與第2季相比，經濟增長的速度甚至可能略爲加快了。
- 固定資產投資在第2季大幅放緩後，在第3季回升。
- 新開展項目在8月錄得顯著增長，反映短期內投資支出的增長會保持強勁。

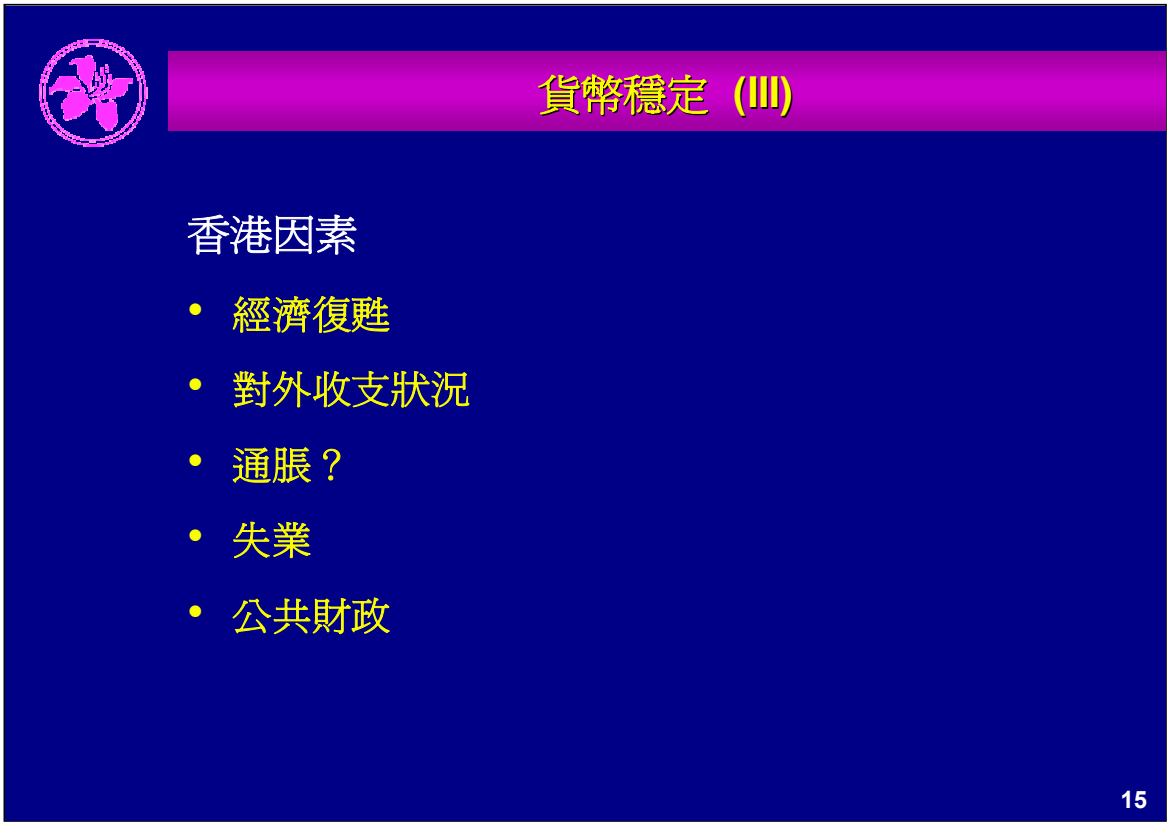


- 由於中間產品及資本貨物進口的增長放緩，貿易差額在5至9月間轉爲順差。

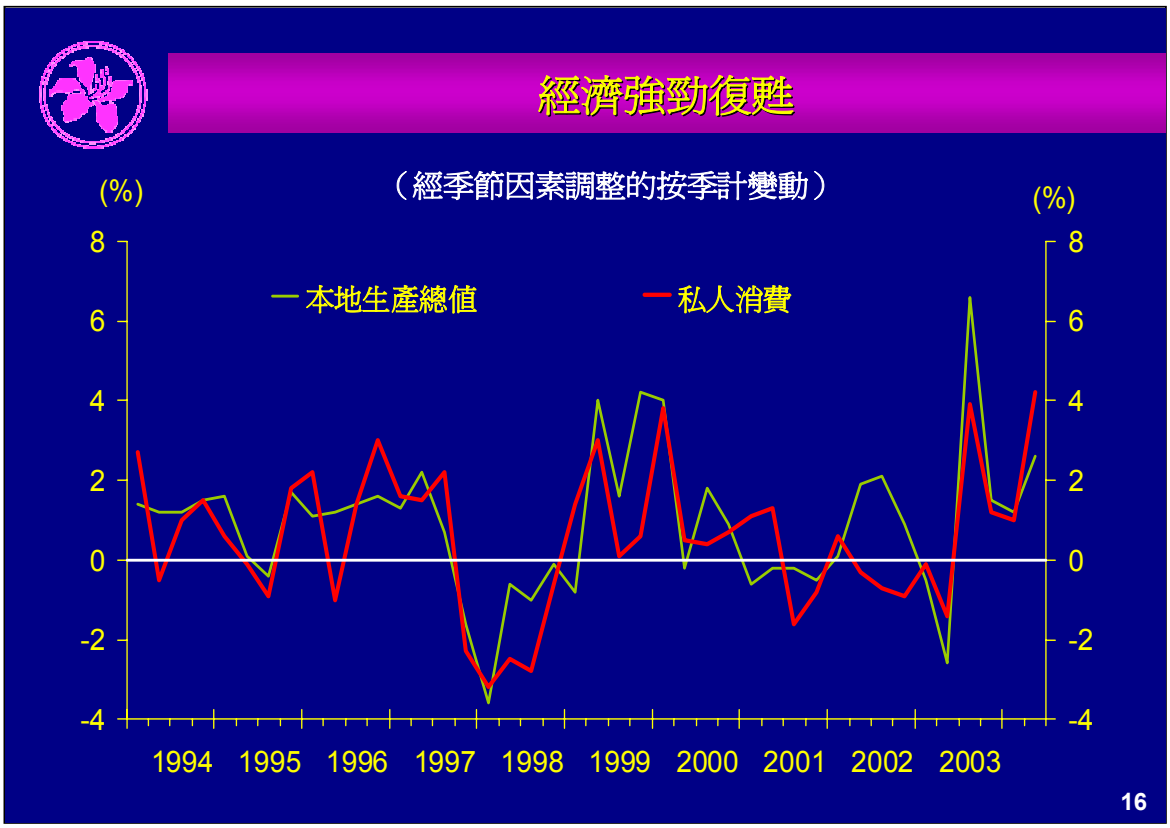
- 通脹壓力仍然存在。消費物價指數自6月以來上升至超過5%，在9月份僅略爲回落。
- 雖然物價上升主要是由食品價格上漲帶動，但非食品價格的增幅亦有所擴大。
- 生產價格指數及投資貨物價格指數的增長速度加快，但能源與運輸業的瓶頸狀況持續，表示基本通脹壓力較消費物價指數的變動所反映的大。然而，秋收可能會開始令食品價格穩定下來，有助紓緩消費物價指數上升的壓力。



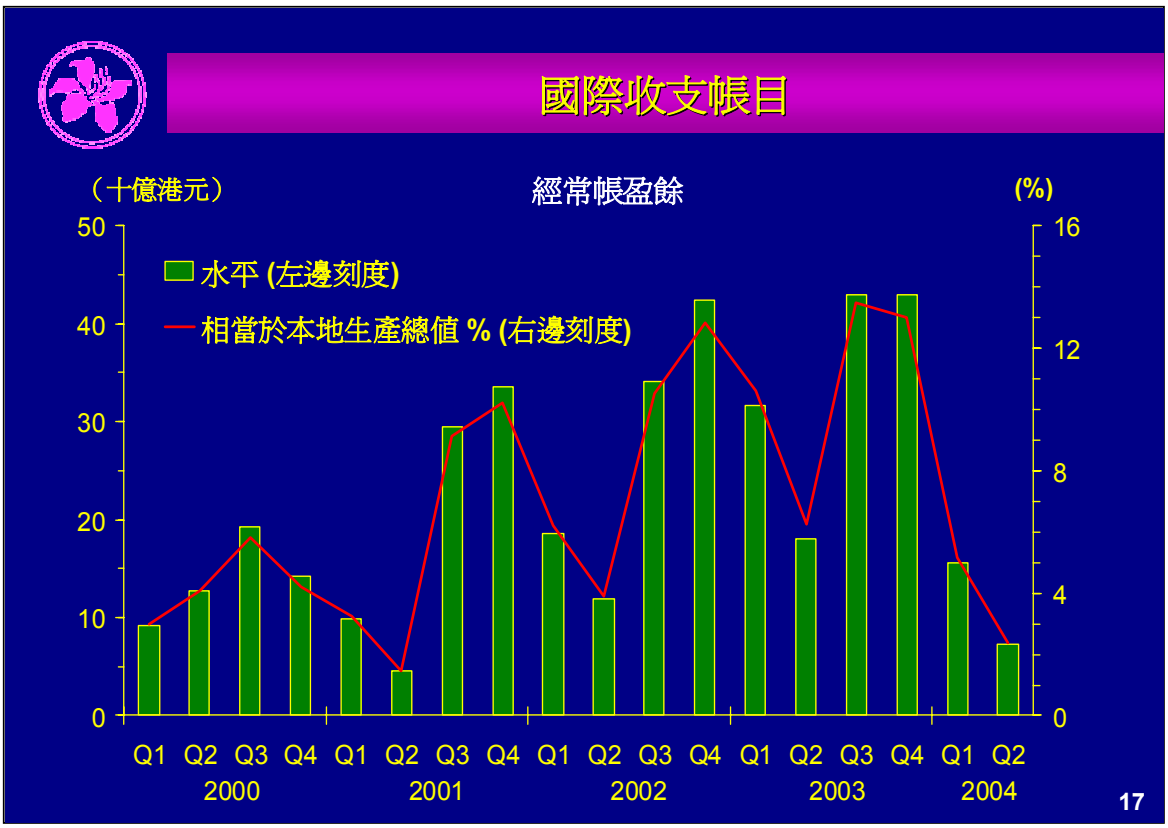
- 收緊貨幣政策令廣義貨幣及貸款增長在過去幾個月顯著放緩，令人關注對經濟活動造成的影響。
- 整體來說，儘管需求與通脹壓力繼續存在，但內地經濟增長似乎按部就班地放緩。展望未來，適當的宏觀經濟管理對經濟穩定至關重要。若實行緊縮措施的時間過長，可能會導致由政策引發的硬著陸。另一方面，若過早撤回緊縮措施，所累積的需求壓力可能在瞬間爆發，引致另一輪經濟過熱的情況。
- 金管局會繼續密切留意最新的發展，特別是可能會影響香港貨幣穩定的任何匯率及貨幣政策轉變的情況。中國內地的宏觀經濟表現不明朗，可能會引致中國內地以外的開放金融市場，特別是用作對沖內地風險的香港市場大幅波動。



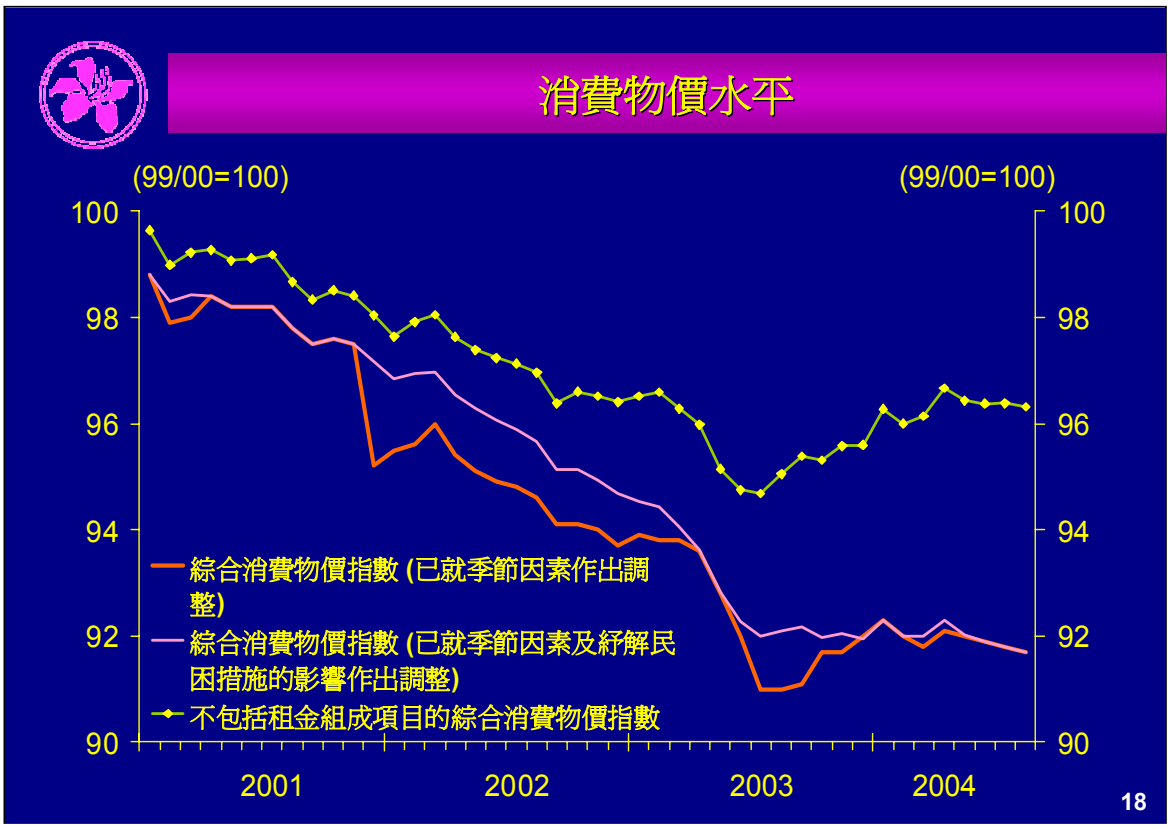
- **經濟強勁復甦:** 經季節因素調整後，按季計實質本地生產總值繼2004年第1季增長1.2%後，在第2季再增長 2.6%。政府將2004年的增長預測由 6%上調至 7.5%。
- **私人消費**在2004年第2季大幅增加，外部需求增長仍然強勁，帶動整體經濟增長。
- **香港對外收支狀況**保持穩健。雖然本地需求強勁復甦帶動進口上升，令經常帳盈餘由上半年的高位大為回落，但國際投資淨額（相當於本地生產總值的兩倍多）仍然相當穩健。
- **消費物價指數**在7月及8月錄得自1998年10月以來的首次按年計增幅。然而，2003年第3季的比較基數偏低。目前並沒有跡象顯示通脹顯著上升。
- **失業率**由2003年4至7月期間的高峰8.6%，回落至截至2004年8月止3個月的6.8%。 儘管就業情況近期有所改善，但相比亞洲金融危機前的水平，失業率仍然偏高。
- **公共財政**仍然令人關注，不過有跡象顯示最近幾季有所改善。相信投資者會繼續注視香港的財政狀況以及政府當局為解決財政失衡問題而採取的政策措施。



- 香港經濟的復甦步伐在第2季加快，實質本地生產總值比上一季增長2.6%。與上年度同期比較，經濟大幅增長12.1%，部分原因是2003第2季經濟活動因非典型肺炎疫症而大受影響，因此比較基數偏低。
- 增長速度加快，主要是由私人消費及投資增長帶動，出口商品及服務淨額所佔比例則偏低，原因是內需強勁令進口增加。
- 尤其經季節因素調整後，私人消費支出在第2季增長4.2%，是接近12年來錄得最大幅度的按季計增長。受到有關機器、設備及電腦軟件的支出持續增加帶動，投資亦顯著上升，較上年度增加 13.2%（沒有經季節因素調整後的按季計增長數據）。
- 較近期的指標顯示近月經濟增長由第2季較高的水平有所回落。尤其與第2季的平均數比較，7至8月商品出口的按月計增長率減慢，7月份零售銷售額亦較6月下跌 1.2%。另一方面，受到今年7月擴大「個人遊」計劃刺激，訪港遊客在8月份創下新高。



- 部分由於競爭力有所提高，國際收支狀況保持強勁。
- 經常帳盈餘在2003年第3及第4季上升至相當於本地生產總值的13%左右，反映與旅遊有關的行業復甦，以及商品出口及與貿易有關服務持續增長。
- 其後經常帳盈餘在2004年上半年回落，部分是受季節因素影響，部分是因爲本地經濟活動回升令進口增長強勁。與此同時，商品及服務出口持續增長。
- 然而，累計外幣資產淨額（接近本地生產總值的250%）產生的投資收入會繼續支持港元，尤其若在經濟復甦的形勢下這些收益（主要是外匯）流入本地市場作爲投資，港元受惠更大。

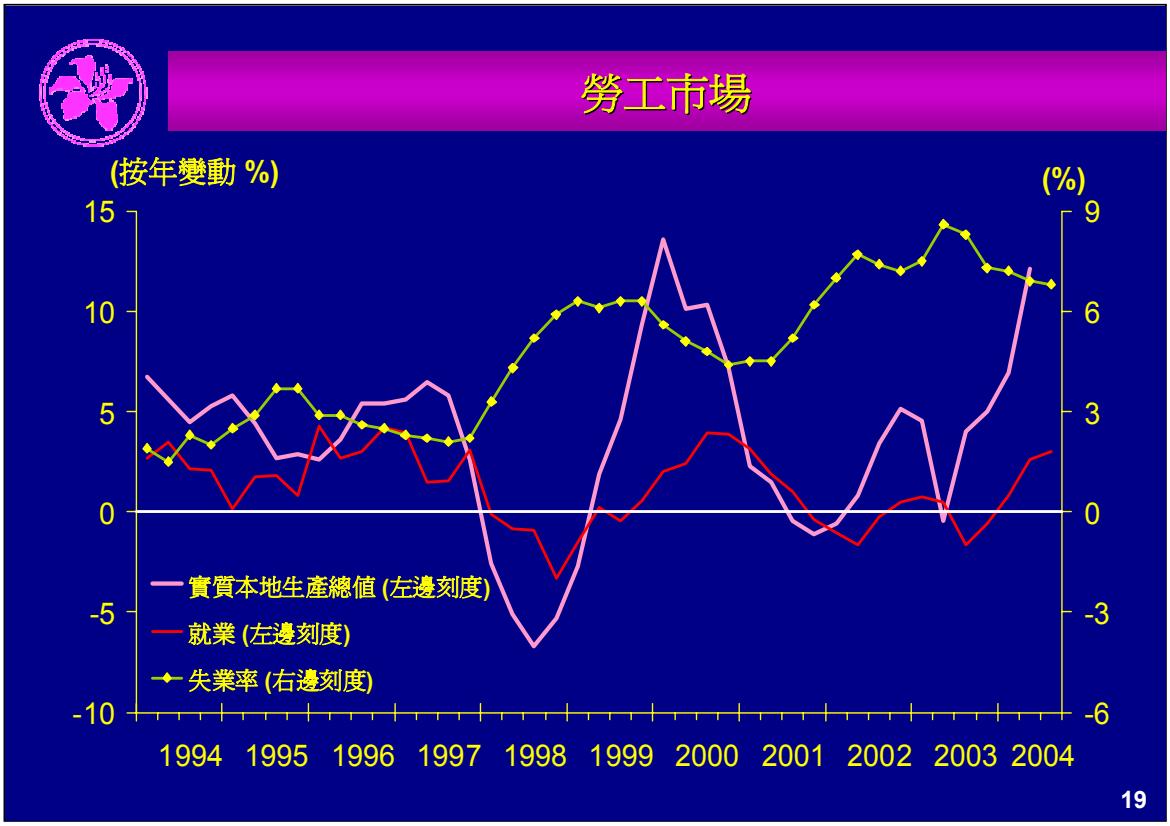


- 自7月起按年計通脹率連續兩個月上升，令人關注通脹是否重臨香港。然而，7月及8月綜合消費物價指數上升，主要是受到2003年第3季政府的紓解民困措施（例如寬減差餉）影響。

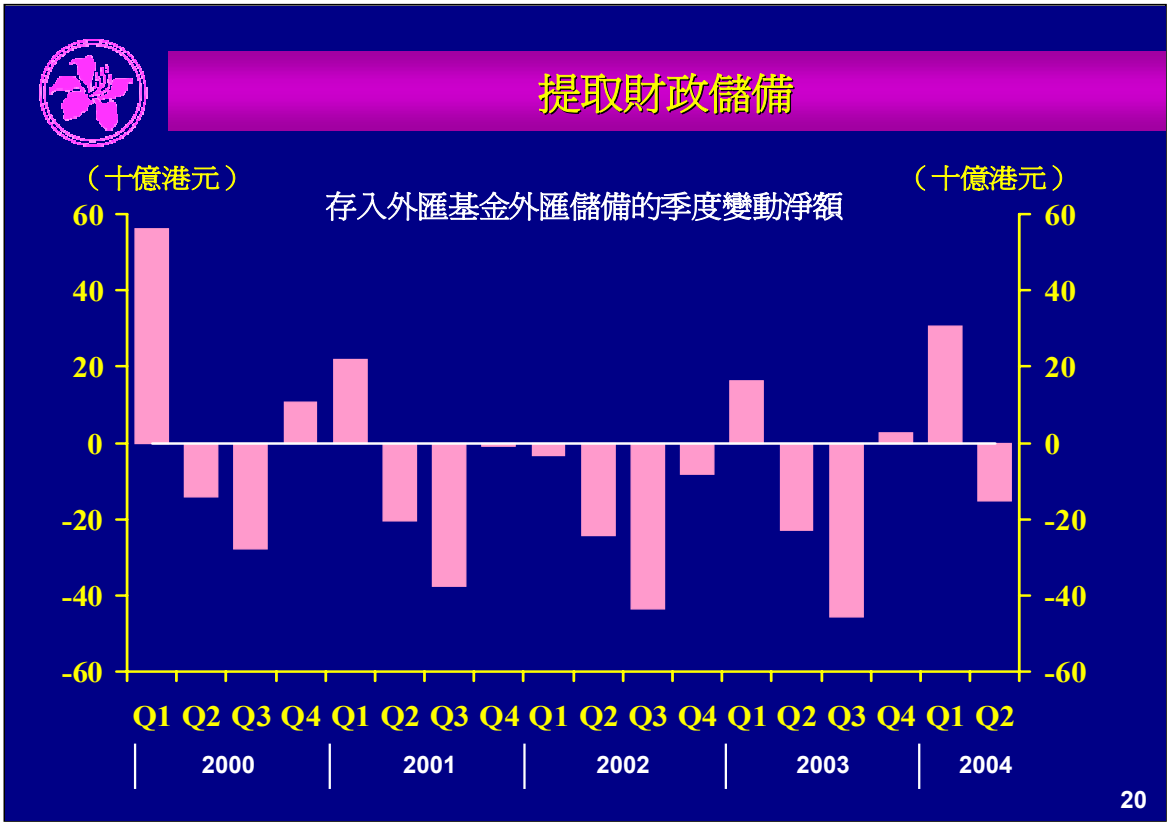
- 爲了能更準確評估基本價格走勢，綜合消費物價指數可以就季節因素及政府的紓解民困措施的影響作出調整。在剔除這些影響後，綜合消費物價指數在2003年7月以來大致保持平穩。

- 在計算消費物價指數方面，租金佔的比重達27%。然而，綜合消費物價指數的租金組成項目的走勢傾向滯後於市場最新形勢，原因是租約一般爲期一至兩年。因此整體綜合消費物價指數成爲通脹的滯後指標。不包括租金組成項目的綜合消費物價指數在2003年7月至2004年4月期間上升2%，但在近月略爲回落。

- 按月計，整體綜合消費物價指數及不包括租金組成項目的綜合消費物價指數在2004年初錄得升幅後，在近月均錄得輕微減幅。這表示儘管通縮壓力已大爲紓緩及在某程度上已消失，但沒有跡象顯示通脹顯著上升。



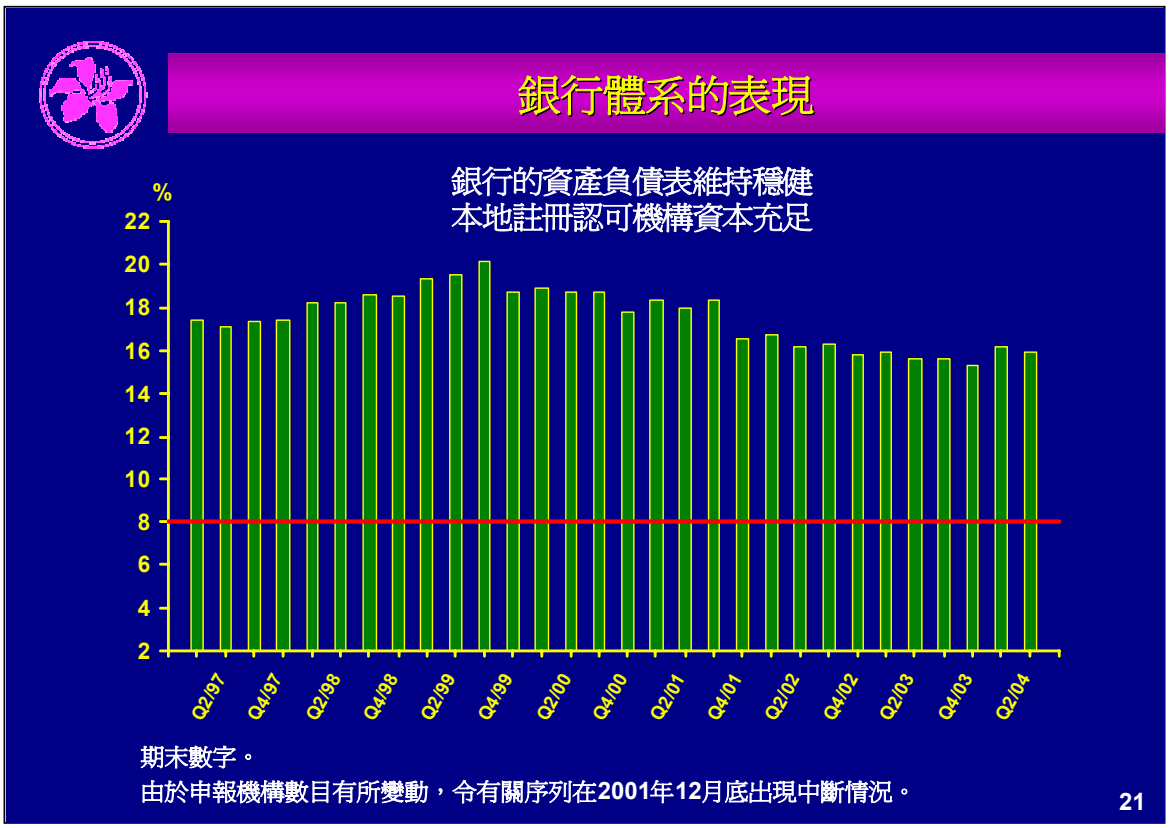
- 由於經濟復甦，勞工市場狀況改善，但近月失業率下跌的速度似乎有所減慢。
- 經季節因素調整後，失業率由2003年中8.6%的歷史高位，回落至截至2004年8月止3個月的6.8%。失業率回落的情況主要集中在2004年初，近期回落的速度有所放緩，主要是因爲勞動人口增加的速度相對較快，抵銷了就業人數的增長。
- 展望未來，經濟持續復甦應有助進一步降低失業率。尤其新設職位大幅增加，勞工處免費就業服務中心的新職位登記在8月份增至約3萬個，創下新高。



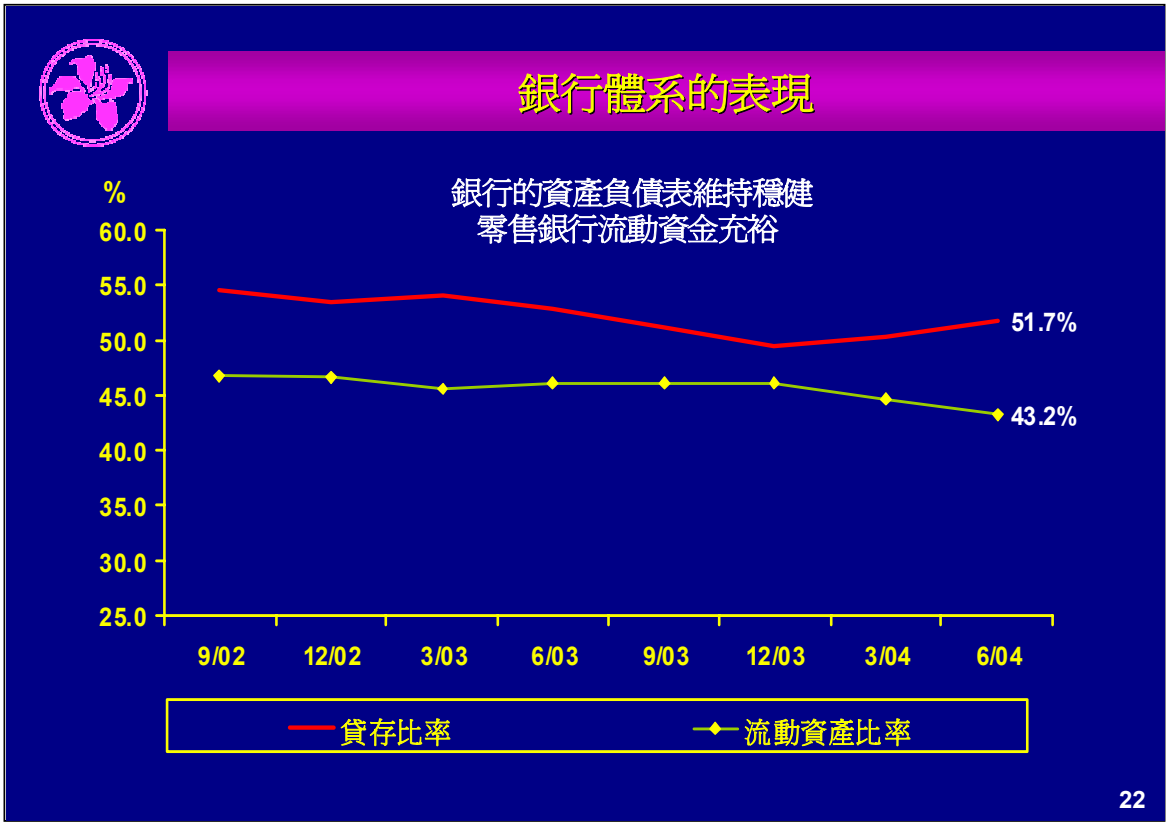
- 隨着經濟復甦，政府的財政狀況有所改善。
- 外匯基金連續兩季錄得淨存款，然後在2004年第2季回復至淨提款。
- 然而，2004年第2季的提款主要受季節因素影響，而且提款額亦低於過去三年同期的提款額。
- 存入外匯基金的財政儲備的季度變動如下。

存入外匯基金的財政儲備季度變動淨額（十億港元）

年度／季度	Q1	Q2	Q3	Q4
2000	55.9	-14.1	-27.7	10.8
2001	22.1	-20.4	-37.4	-0.7
2002	-3.1	-24.4	-43.5	-8.0
2003	16.4	-22.9	-45.6	2.7
2004	30.7	-15.2		



- 本地註冊認可機構須維持資本充足比率不低於8%，這是《銀行業條例》下的法定要求及巴塞爾委員會指定國際最低標準。資本充足比率反映認可機構持有以支持其風險資產的資本額。於2004年6月底，所有本地認可機構的平均綜合資本充足比率幾乎達 16%，遠高於法定要求及國際最低標準的8%。



- 從法定流動資產比率及貸存比率來看，零售銀行的流動資金保持充裕。
- 於2004年第2季，零售銀行的平均流動資產比率爲 43.2%，遠高於法定最低要求的25% 。
- 雖然銀行貸款最近有所增加，但銀行業的流動資金仍然相當充裕，零售銀行所有貨幣合計的貸存比率及港元貸存比率均處於相當穩健的水平，分別爲51.7%及75.3%。

銀行體系的表現

零售銀行盈利增長較爲強勁

	6/04	6/03
除稅前經營溢利增長	+25.7%	+2.3%
呆壞帳準備金佔平均總資產的比率	-0.02%	0.38%
成本與收入比率	40.0%	36.8%

本年度截至目前爲止以年率計數字

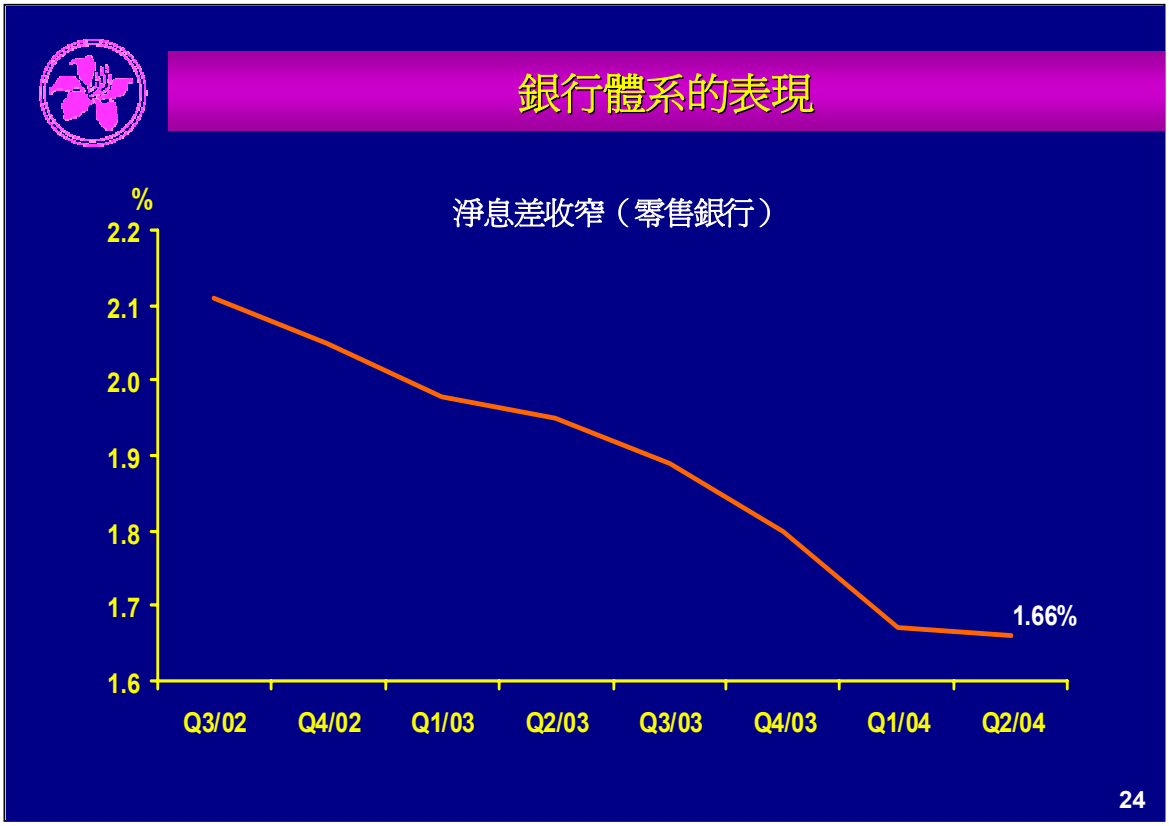
23

- 受惠於本地經濟復甦，2004年上半年零售銀行香港辦事處的整體除稅前經營溢利較2003年同期增長 25.7%。

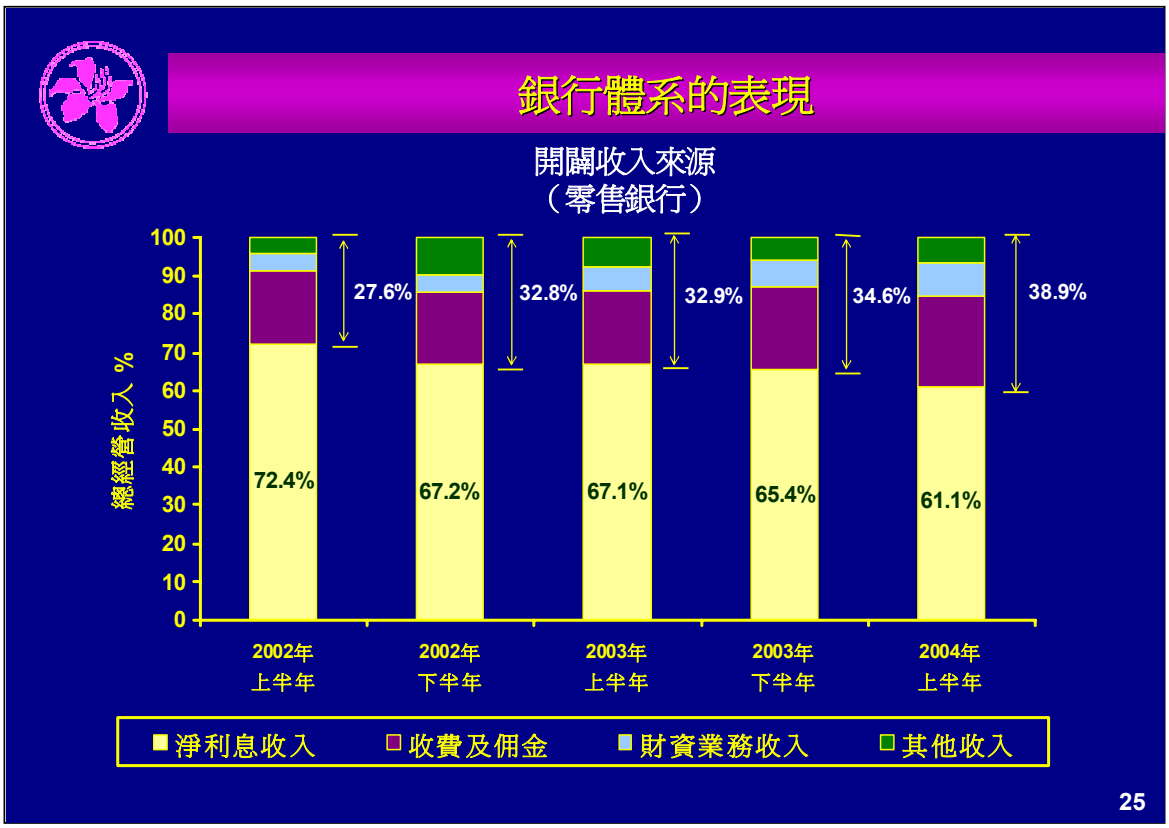
- 儘管利息收入減少以及經營成本增加，2004年上半年零售銀行錄得盈利增長，這主要是因爲呆壞帳準備金減少、資金管理業務持續錄得收益，以及主要來自財富管理與貿易融資活動的收費及佣金收入增加。

- 由於經濟狀況及資產質素持續改善，與一年前非典型肺炎疫症期間需提撥龐大的呆壞帳準備金相比，呆壞帳準備金在今年上半年顯著回落。由於部分銀行有準備金回撥，足以抵銷需提撥的呆壞準備金，所以2004年上半年零售銀行整體錄得淨回撥。整體呆壞帳準備金佔平均總資產的比率由一年前的0.38%，改善至2004年上半年的 -0.02%。

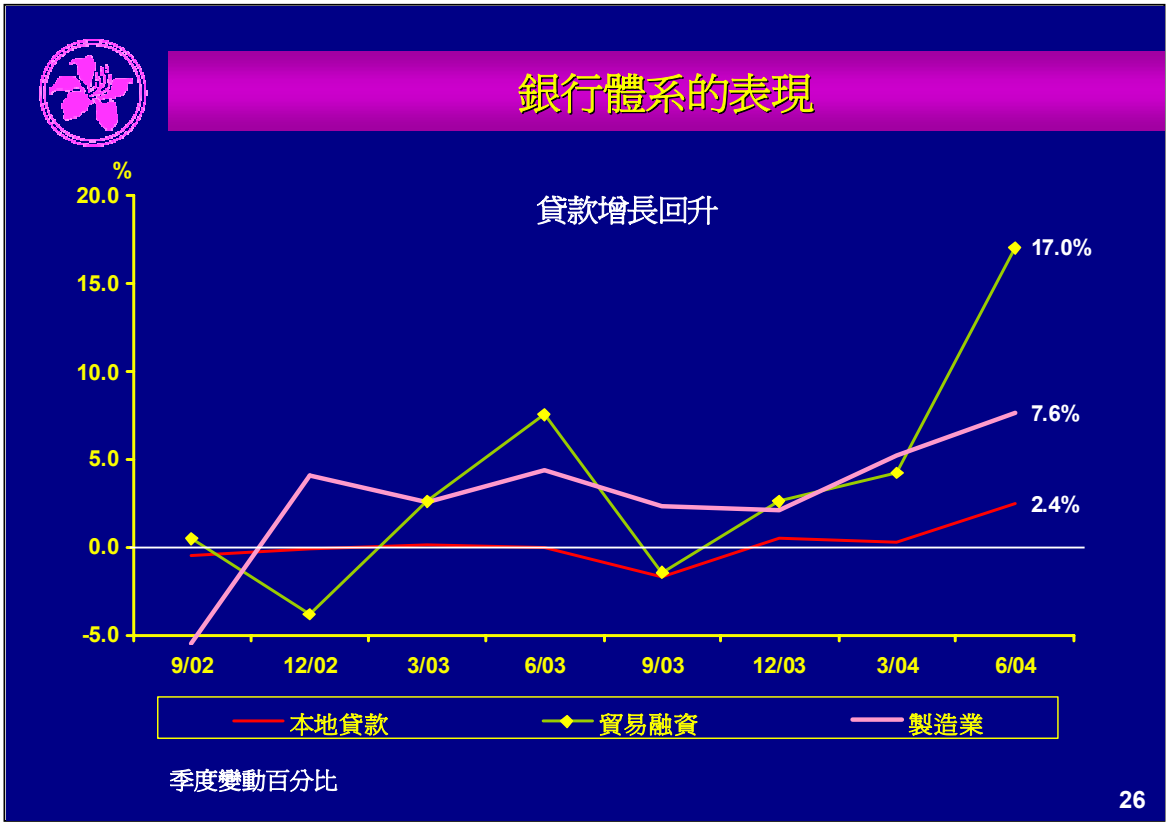
- 由於擴展業務導致職員薪金支出及其他營運開支有所增加，零售銀行的成本與收入比率由2003年上半年的36.8%增加至 40%。



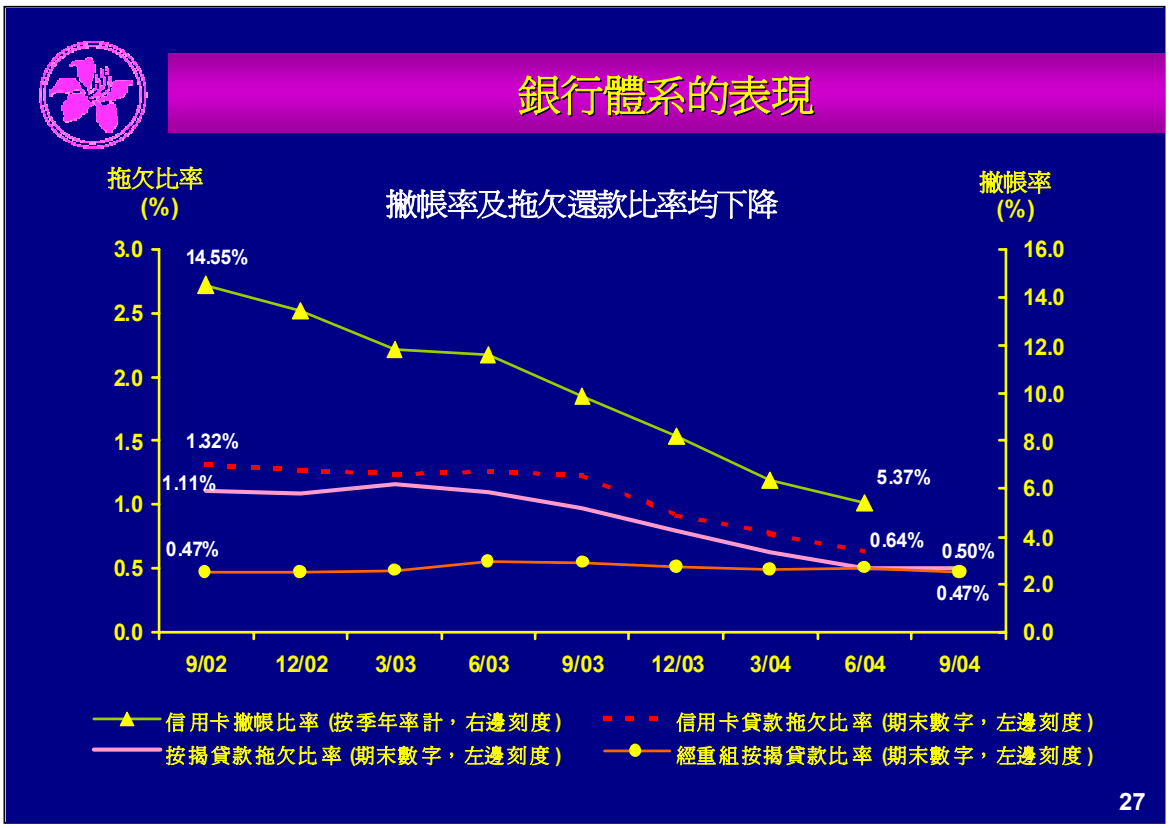
- 如圖所示，零售銀行的淨息差逐步收窄，反映期內銀行業競爭激烈以及貸款需求呆滯。



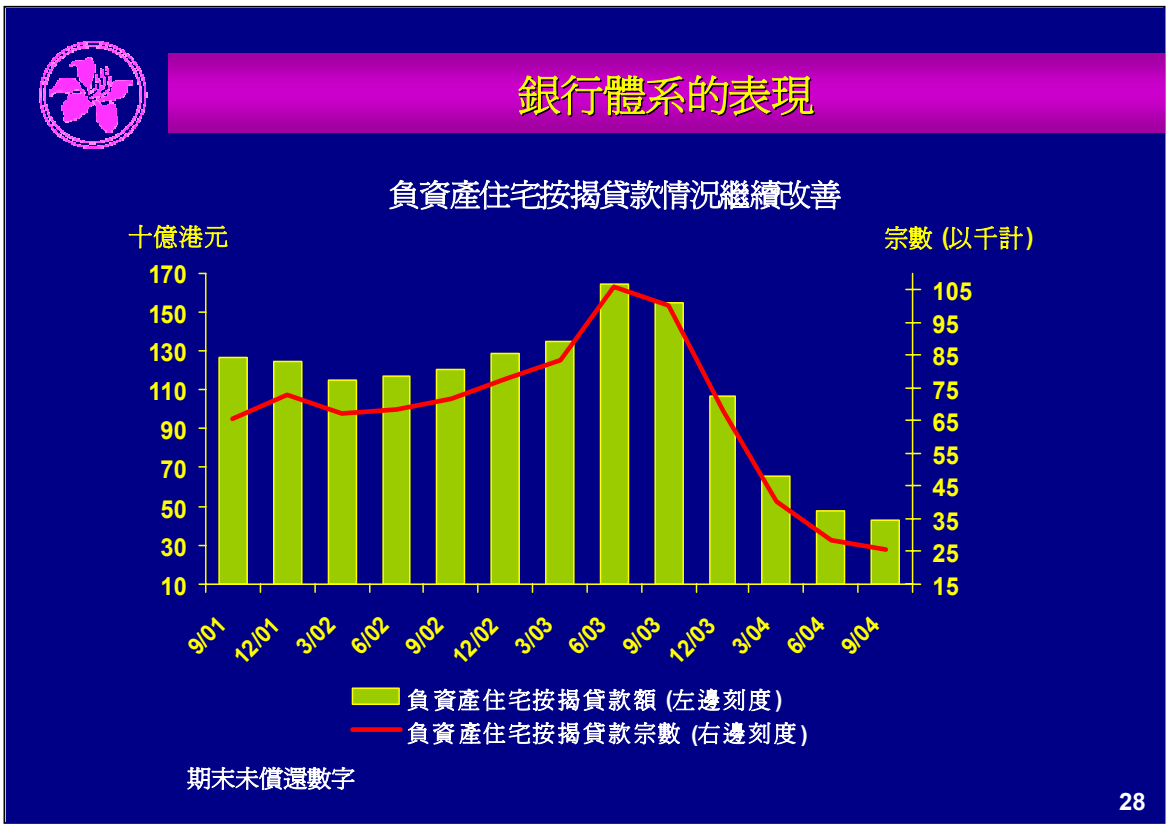
- 息差持續受壓促使銀行拓展新的業務領域，開闢收入來源。
- 銀行的收費業務持續增長（例如財富管理業務），因此收費與佣金收入增加。同樣，財資業務的收入所佔比重亦上升，部分原因是2003年貸款需求呆滯，銀行增持可轉讓債務工具。整體而言，零售銀行的非利息收入比重增加，由2003年上半年佔總經營收入的32.9%，增至2004年上半年的38.9%。
- 鑑於銀行的業務狀況有所改變，金管局加強對銀行的證券及保險業務的監管，包括與其他監管機構合作、收集監管數據以及進行現場審查。此外，由於銀行增持可轉讓債務工具，金管局更集中監察銀行的風險管理，特別是涉及利率及市場風險的範圍。



- 最新數據顯示經濟復甦的範圍正在擴大，特別是銀行貸款開始錄得比較顯著的增長，第2季的增幅爲 2.4%（這並非按年計增幅。6月底在香港使用的客戶貸款比3月底高2.4%。）
- 貸款增長不僅限於消費貸款，其他如貿易融資（第2季上升17%）及企業貸款（製造業貸款在第2季增加7.6%）亦有所增加。這個情況令人鼓舞，較廣闊範圍的復甦將更有可能持續下去。



- 按揭貸款的拖欠還款比率指拖欠超過3個月的按揭貸款佔未償還按揭貸款總額的比率。
  - 失業率繼續回落、破產個案持續減少以及物業價值回升，令消費貸款質素改善。
  - 信用卡撇帳率由14.55% 的高峰逐步回落至5.37%，拖欠還款比率亦由2002年9月底的1.32%高位降至2004年6月底的0.64%。銀行持續與客戶進行債務重組安排，亦有助改善信用卡貸款質素。
  - 按揭貸款拖欠比率由2001年4月底的1.4%高位，回落至2004年9月底0.47%的5年來低位。



- 隨着物業價格回升，負資產問題逐步紓緩。負資產住宅按揭貸款宗數由2003年6月的高峰約106,000宗（1,650億港元），回落至2004年9月約 25,400宗，涉及金額430億港元。與一年前比較，負資產住宅按揭貸款宗數減少75%。

星展銀行（香港）有限公司
銷毀出租保管箱事件 (1)

金管局的回應及行動

- 金管局極爲關注事件，並已要求星展銀行
  - 迅速通知受影響客戶
  - 以迅速、公平及合理方式處理賠償問題
  - 徹查事件
  - 即時加強有關銷毀保管箱的管控措施
  - 檢討其合約內的免責條款
- 事件所引起需要處理的三件主要事項
  - 對受影響客戶的賠償
  - 免責條款
  - 保管箱業務的運作

29

星展銀行（香港）有限公司
銷毀出租保管箱事件 (2)

賠償

- 《銀行營運守則》（提供一般原則）
  - 認可機構應制定有效程序，公平及迅速地處理客戶投訴
- 金管局的《處理投訴程序》指引
  - 若投訴被認爲得值及需作出賠償，認可機構應就任何其應負責的行爲或錯漏向投訴人作出合理賠償
- 截至10月29日，在受影響的83名客戶中
  - 55宗個案已完成所有賠償
    - 其中26名客戶接受15萬港元作爲全數的賠償
    - 另有29名客戶的申索已被接納及完成賠償
  - 在其餘 28宗未獲解決的個案中：
    - 其中 7名客戶已提出申索，該行正予以審理
    - 另外 21名客戶在準備向銀行提出申索或仍在考慮其個案，銀行正與這批客戶聯絡，並提供協助

30

- 《銀行營運守則》第13段規定，認可機構應公正而迅速地處理客戶投訴。尤其認可機構的投訴處理程序應規定以公正及公平的態度迅速解決糾紛。
- 金管局的指引《處理投訴程序》 第 2.5.1 條訂明，認可機構的內部處理投訴程序應規定對投訴作出回覆，以妥善解決投訴涉及的事宜，並在投訴得值時作出適當補償。此外，如認可機構認爲應作出補償，則應就任何其應負責的行爲或錯漏向投訴人作出合理賠償。
- 金管局預期銀行會公正而迅速地向客戶作出賠償，並會繼續監察事件的進展。

星展銀行（香港）有限公司
銷毀出租保管箱事件 (3)

免責條款

- 保管箱協議一般載有免責條款。部分銀行的免責條款試圖免除銀行對由銀行本身疏忽而引致的損失或損害負上責任。
- 《銀行營運守則》實質上規定這些免責條款應與《管制免責條款條例》的條文一致，該條例含有「合理標準」元素。
- 金管局已要求認可機構全面檢討銀行服務的章則與條款
  - 有關保管箱服務：於2004年11月 15日前完成
  - 有關其他銀行服務：於2005年1月15日前完成
- 與銀行營運守則委員會研究如何改進認可機構對免責條款的運用。

31

- **免責條款：**
  - 星展銀行事件突顯了銀行提供保管箱服務時，與客戶簽訂的合約一般會載有免責條款。
  - 部分這些免責條款的安排是，即使因銀行或其職員疏忽而引致損失或損害，仍可免除銀行的責任或將銀行的責任限制在某個象徵式數額內。
- **可能與法例及守則不相符：**
  - 雖然在這次事件中，星展銀行在決定對受影響客戶的賠償時並沒有引用免責條款，但我們相信在銀行與客戶訂立的合約中，在免責條款的運用方面仍有可以改進的地方。
  - 根據《管制免責條款條》，合約一方不得藉任何合約條款或告示，卸除或局限其因疏忽而引致的法律責任，除非有關條款或告示符合合理標準的範圍（參該條例第7(2)條）。
  - 《銀行營運守則》第 5.5條列明，認可機構在擬定銀行服務章則及條款時，應充分考慮香港的適用法例，尤其是保障消費者的法例，其中應包括《管制免責條款條》。
  - 若根據免責條款，即使是銀行或其職員疏忽而引致損失或損害，仍可免除銀行的責任或將銀行的責任限制在某個象徵式數額內，便會與守則的規定不相符。
- **所採取的行動及日後的跟進措施：**
  - 鑑於以上所述，金管局已要求認可機構全面檢討銀行服務的章則與條款，以確保有關的章則與條款符合守則的規定，並研究是否需要修訂章則及條款。
  - 認可機構須於三個月內提交全面的檢討報告，其中有關保管箱服務的部分須於一個月內提交。金管局會研究認可機構的檢討結果，並與個別機構作出跟進，以確保該等機構對其章則與條款作出必要的修訂。
  - 金管局一方面等待機構的檢討結果，另一方面亦與銀行營運守則委員會研究如何透過守則改進認可機構目前對免責條款的運用。

星展銀行（香港）有限公司
銷毀出租保管箱事件 (4)

保管箱業務運作

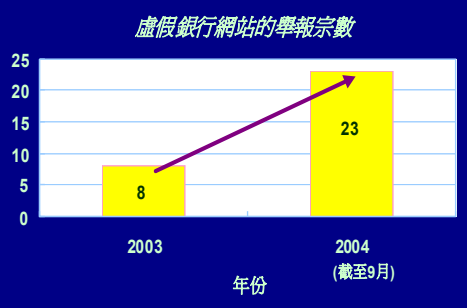
- 業務運作簡單，但對客戶有嚴重的潛在影響。這次是典型的例子，反映業務運作風險對銀行會有重要的影響。
- 銀行移走或銷毀保管箱時應遵守穩健的內部管控原則，如
  - 對移走或銷毀保管箱的工序實施適當的監管
  - 詳細記錄須移走的保管箱
  - 在進行移走或銷毀工序時對該等記錄及保管箱進行獨立查核
- 金管局將研究銀行的調查結果，並探討其他提供保管箱服務的銀行可從中汲取甚麼教訓。

32

- 金管局的法定指引《風險管理的一般措施》第 6.1.2 條規定，認可機構應有結構妥善的內部管控制度，以便將因不正常情況、欺詐及錯誤而引致的業務運作風險減至最低。
- 該指引第 6.1.3條規定認可機構的內部管控制度應包括主要運作環節的管控，其中包括零售銀行業務，而保管箱服務屬於零售銀行業務的一種。
- 金管局將研究銀行調查結果，並探討其他提供保管箱服務的銀行可從中汲取甚麼教訓。

銀行體系 – 工作進展
網上騙案增加

- 近期虛假銀行電郵及網站的舉報個案持續增加：
  - 2003年有8宗有關虛假銀行網站的個案
  - 2004年截至9月有23宗有關虛假銀行網站的個案
  - 2004年9月接獲首宗涉及金錢損失的個案
  - 截至目前爲止，涉及的金錢損失總額爲 140萬港元，均爲同一家銀行的20名客戶。警方仍在調查有關個案。

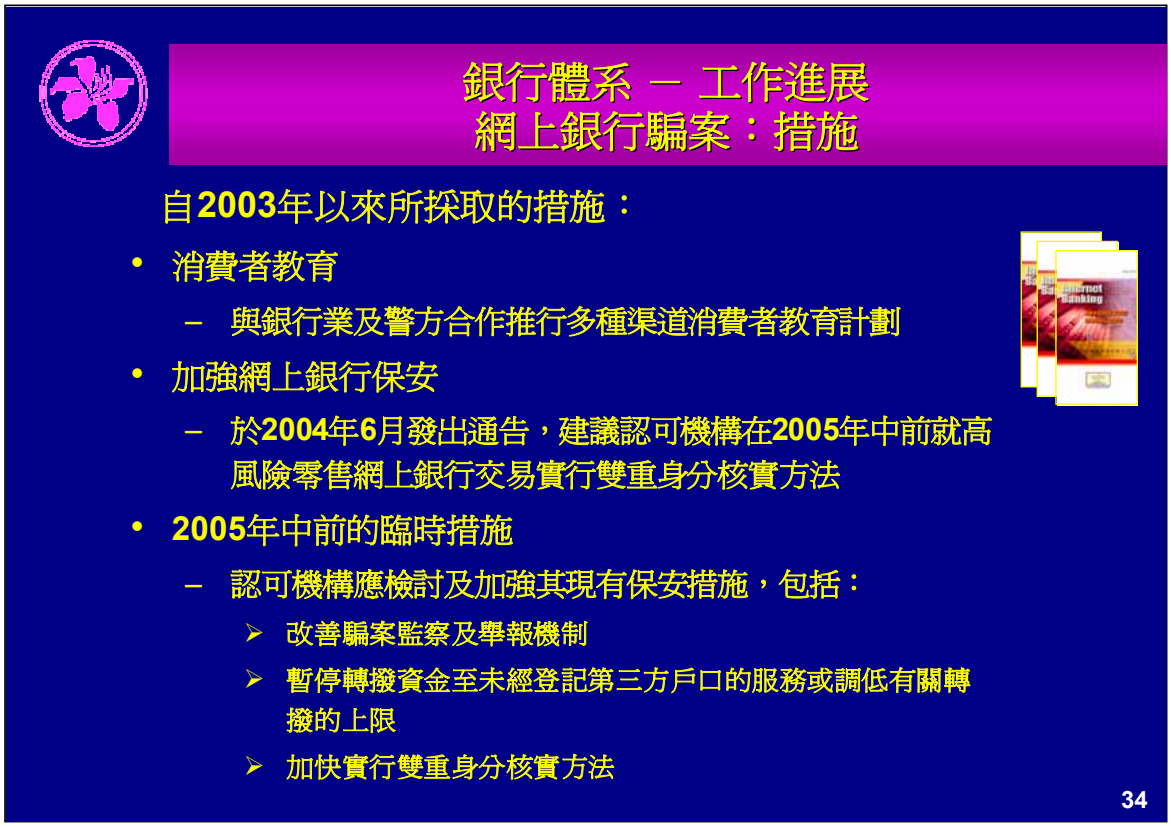


- 客戶應提高警覺：銀行或其代理不會透過電郵要求客戶提供敏感的個人及戶口資料

33

網上騙案增加

- 有關以香港銀行客戶爲對象的虛假銀行電郵及網站的舉報個案有增加的趨勢：
  - 金管局在2003年收到8宗以香港爲對象的虛假銀行網站舉報，2004年頭9個月則收到23宗同類舉報。
  - 2004年9月首次接獲涉及銀行客戶因虛假銀行網站而蒙受金錢損失的舉報個案。
  - 截至目前爲止，金管局接到的舉報個案涉及的金錢損失總額約爲 140萬港元 ，均爲同一家銀行的 20名客戶。警方及有關銀行仍在調查這些個案。
- 銀行已向客戶發出清晰提示，表明銀行不會透過電郵要求客戶提供敏感的個人及戶口資料。



<u>金管局所採取的措施</u>

金管局非常重視虛假銀行電郵及網站的問題，銀行業與金管局已就此採取多項措施。自2003年以來推出的措施包括：

- <u>消費者教育計劃：</u>
  - 警方、銀行業及金管局一直合作加強消費者教育計劃，例如推行多種渠道消費者教育計劃，以提高香港市民對網上銀行保安的認識。該計劃包括派發教育單張、製作多輯電視短片及電台節目，以及開發互動電腦程式。
- <u>加強網上銀行保安：</u>
  - 金管局在2004年6月發出通告，建議認可機構在2005年中前就高風險零售網上銀行交易實行雙重身分核實方法。
  - 雙重身分核實方法的例子包括數碼證書、由保安裝置提供只用一次的密碼，及只用一次的短訊式密碼。
- <u>2005年中前的臨時措施：</u>
  - 金管局在2004年9月向認可機構發出另一份通告，重申就虛假銀行電郵及網站採取預防措施的重要。認可機構應優先處理實行雙重身分核實方法的事宜，同時建議它們在推出雙重身分核實方法前，檢討及加強其現有保安措施。其中包括認可機構應考慮：
    - 改善騙案監察及舉報機制；
    - 暫停轉撥資金至未經登記第三方戶口的服務或調低有關轉撥的上限；及
    - 盡可能加快實行雙重身分核實方法。

銀行體系 – 工作進展
給客戶的建議

- 客戶切勿：
  - 經電郵內的超連結、可疑的突現式視窗或網上搜尋器登入網上銀行戶口
  - 登入可疑電郵內的超連結、開啓來歷不明並載有附件的電郵，或進入可疑網站
- 客戶應：
  - 在瀏覽器的網址欄輸入有關銀行的網址，或將真正的網址記錄在電腦書簽內，藉此接駁至其網上銀行戶口
  - 安裝個人防火牆軟件及防電腦病毒軟件，並定期下載有關的更新檔案
  - 定期更改密碼

35

銀行體系 – 工作進展

- 在香港實施《新資本協定》
  - 金管局已於2004年7月的會議上向財經事務委員會簡介有關的概念
  - 現正制定實施《新資本協定》所需的法律及監管架構
  - 並持續進行廣泛的市場諮詢
  - 會於12月向財經事務委員會作更詳盡的匯報

36

- 金管局的監管政策是盡可能符合國際最佳慣例及標準，因此金管局會按照巴塞爾的時間表實行《新資本協定》的規定（即巴塞爾委員會於2004年6月發出的經修訂資本標準）：即於2006年底實施較簡單的計算方法，並於2007年底採用最先進的計算方法。金管局已於7月的會議上向各委員介紹這項工作。
- 就《新資本協定》立法的籌備工作在進行中，我們計劃在2005年初向立法會提呈《銀行業修訂條例草案》，對《銀行業條例》作出相關的立法修訂。
- 由業內及其他有關各方的代表組成的《新資本協定》諮詢小組於今年初成立，小組至今已舉行3次會議。 我們根據會議結果編製了有關實行建議的詳盡諮詢計劃及附件，並分別於8月及9月發出，以諮詢公眾意見。有關各方可於10月底前向金管局提出意見。
- 金管局訂於12月再向財經事務委員會詳細介紹在香港實施《新資本協定》的工作進度。

銀行體系 – 工作進展

- 存款保障計劃
  - 條例草案已於2004年5月通過，香港存款保障計劃委員會亦已於2004年7月成立
  - 將會制定有關規則、政策及程序，以及開發賠款資訊科技系統
  - 預計於2006年下半年開始提供存款保障
- 共用正面信貸資料
  - 越來越多跡象顯示共用正面信貸資料的好處得到體現
  - 認可機構普遍建立了有效的系統，確保客戶資料保密
- 商業信貸資料服務機構
  - 系統已進行測試
  - 將於2004年11月1日開始提供服務
  - 會監察參與認可機構遵守金管局指引內列明的資料保密規定

37

- 雖然條例已獲通過，並已成立存款保障計劃委員會，但仍有大量籌備工作需要完成，才能提供存款保障。籌備工作包括制定向銀行收取供款的規則、作出賠款的政策及程序，以及開發有關的資訊科技系統。要完成這些工作及讓銀行熟習存保委員會的要求都需要一段時間，因此我們預期存保計劃將於2006年下半年推出。

- 銀行共用正面個人信貸資料的安排由2003年8月實施至今已超過一年，有關安排一直運作暢順，並有越來越多跡象顯示共用正面資料的好處得到體現。多家銀行推出利率分級產品，根據個別借款人的信貸質素釐定利率。信貸質素良好的借款人會因此而受惠。銀行亦向金管局表示，共用正面信貸資料使它們得以加強信貸風險管理制度，以及向客戶提供較優惠的條款。此外，金管局於2004年初對個人信貸市場的主要參與者遵守金管局監管指引的情況進行了一次特別檢討，結果顯示認可機構普遍已制定有效系統，確保客戶個人資料保密。

- 經過約一年的籌備後，商業信貸資料服務機構終於順利成立，收集中小企的信貸資料及向貸款機構提供有關資料。由今日開始（即2004年11月1日），認可機構可向商業信貸資料服務機構查閱中小企的信貸資料。我們相信成立商業信貸資料服務機構會加強認可機構的信貸風險管理，以及使中小企更容易獲得銀行融資。金管局會密切監察商業信貸資料服務機構的運作，以及認可機構遵守金管局指引內列明的資料保密規定的情況。

市場基建

- 《結算及交收系統條例》將於2004年11月開始運作，目的是
  - 加強金管局對重要的結算及交收系統的監察
  - 爲透過該等系統進行的交易提供交收終局性
- 預計港元將於2004年12月加入持續聯繫結算系統
- 與內地城市進行跨境聯網
  - 廣東省與香港的港元及美元即時支付結算系統於2004年3月聯網
  - 深圳與香港的美元支票雙向結算機制於2004年7月推出

38

- 《結算及交收系統條例》於2004年7月通過，預計若該條例順利通過立法會的不否決或不提出修訂的議決程序，將於2004年11月4日開始運作。該條例建立法定架構，使金融管理專員可指定及監察重要的結算及交收系統，並爲透過該等系統進行的交易提供交收終局性。爲配合該條例開始運作，金管局正在諮詢業界以制定監察架構及有關的指引與申報表。
- 由於該條例爲透過持續聯繫結算系統及港元即時支付結算系統進行的交易提供交收終局性，因此有利港元於2004年12月獲接納加入持續聯繫結算系統。
- 持續聯繫結算系統於2002年10月啓用，首批獲接納的貨幣包括：美元、歐元、日圓、英鎊、瑞士法郎、加拿大元及澳元；其後丹麥克朗、挪威克朗、瑞典克朗及新加坡元，亦於2003年10月成爲第2批獲接納的貨幣。現時持續聯繫結算系統平均每日結算的交易超過12萬宗，總值約1.3萬億美元。港元獲該系統接納，有助維持香港的國際金融中心地位。
- 爲進一步配合中港兩地的跨境資金中介活動，兩項新措施——**廣東省與香港的港元及美元即時支付結算系統聯網，以及深圳與香港的美元支票雙向結算機制**——已分別於2004年3月及7月推出。根據第一項新措施，廣東省與香港之間的港元及美元電子資金轉撥可即時進行。新措施推行以來，平均每日透過聯網結算的金額爲140萬港元及170萬美元。根據第二項新措施，由深圳及香港的公司或個人發出的美元支票可於兩地的銀行兌存，並於下一個營業日取用資金。經這個支票結算機制處理的支票總額每日平均爲20萬美元。

市場基建

港元新鈔

- 繼2003年發行面額100元及500元的新鈔，其餘的面額（即20元、50元及1,000元）亦於2004年10月11日推出市面流通
- 金管局爲新鈔舉行廣泛的宣傳活動

39

- 去年3家發鈔銀行推出面額100元及500元，並具有新增防僞特徵的新版鈔票。其餘20元、50元及1,000元3款面額的新鈔，亦於2004年10月11日推出市面流通。
- 新鈔推出市面流通前，金管局與有關機構進行協調，確保推出新鈔過程順利，其中包括確保公共運輸機構適當調校售票機以接受新鈔。我們亦舉行廣泛的公開宣傳活動，讓市民認識新鈔的新增防僞特徵及設計。這些活動包括：
  - 由學生大使向港九新界各區約4萬間零售店舖、購物中心及市場派發教育單張
  - 透過公營機構或政府部門（如醫院管理局、民政事務總署、郵政局）派發教育單張，至今已派發約74萬份單張
  - 爲零售商及市民舉行公開講座
  - 爲長者及視障人士舉行講座
  - 設立播放錄音訊息的電話專線，爲視障人士提供有關新鈔的指引
  - 向多個組織派發鈔票量度紙板，協助視障人士辨別新鈔

香港的國際金融中心地位

- 香港的人民幣業務
  - 供香港市民使用的人民幣信用卡已經推出。截至8月底，人民幣存款約爲人民幣75億元
  - 人民幣卡的使用有助刺激內地遊客在港消費
  - 香港的人民幣業務會朝三個主要方向發展：
    - (i) 人民幣資產與負債的多元化
    - (ii) 容許兩地貿易以人民幣進行，並以人民幣結算
    - (iii) 發行人民幣債券

40

- 人民幣業務
  - 自2004年1月18日起，訪港內地遊客使用人民幣扣帳卡及信用卡的情況穩步增長。於10月2日，信用卡／扣帳卡的累積消費總額超過13億港元，平均每宗交易2,897港元。
  - 由於浙江第一銀行的合併事項，從事個人人民存款、匯款及兌換服務的銀行由2月25日以來的39家，降至7月底的38家。計至8月底，人民幣存款總額約達人民幣75億元。
  - 推出人民幣服務，讓香港的客戶可享受到一系列新服務，有助銀行業務多元化發展，以及促進香港與內地之間的跨境消費及經濟融合。
  - 香港的人民幣業務會朝三個主要方向發展：
    - (i) 研究如何使香港銀行的人民幣資產與負債多元化；
    - (ii) 研究以人民幣進行及結算經常帳交易，例如內地與香港間的貿易，以及在香港提供相關人民幣銀行服務，以達到這個目的；及
    - (iii) 研究在香港建立人民幣債券發行機制的可行性，這項發展將有助人民幣回流內地。

外匯基金的表現

(十億港元)	2004[2] 截至 9月底	2003[1] 全年	2002[1] 全年	2001[1] 全年
香港股票收益／(虧損)*	5.1	21.2	(11.8)	(27.1)
其他股票收益／(虧損)*	1.0	26.8	(22.7)	(3.3)
外匯收益／(虧損)	(0.3)	22.9	27.2	(13.0)
債券及其他投資的總回報	17.9	18.8	54.3	50.8
投資收入	23.7	89.7	47.0	7.4

* 已包括股息

1 已審計數字； 2 未審計數字

41

- 本年度截至2004年9月底錄得的投資收入爲237億港元。不過，由於投資環境不明朗及困難，因此預期年內餘下時間將會充滿挑戰。

外匯基金投資收入的財政儲備分帳

(十億港元)	2004年 第1季	2004年 上半年	2004年 截至9月底	2003年 第1季	2003年 上半年	2003年 截至9月底	2003年 全年*
投資收入／(虧損)	16.8	9.6	23.7	6.7	47.8	56.2	89.7
其他收入	0.0	0.1	0.1	0.0	0.1	0.1	0.2
利息及支出	(1.1)	(2.2)	(3.5)	(1.4)	(2.9)	(4.2)	(6.5)
淨投資收益／(虧損)	15.7	7.5	20.3	5.3	45.0	52.1	83.4
財政儲備分帳	(4.5)	(2.4)	(6.0)	(2.1)	(15.1)	(17.1)	(25.7)
外匯基金累計盈餘增加／(減少)	11.2	5.1	14.3	3.2	29.9	35.0	57.7

* 已審計數字

42

- 外匯基金的投資策略以以下目標爲依歸：保本、保持高流動性、爲港元貨幣基礎提供十足支持，以及保持資產的長期購買力。外匯基金的投資回報與外匯基金資產可投資的市場的回報相關。從以往資料可見，一年與另一年之間的投資回報可以有很大差距，視乎金融市場的狀況而定。因此我們很難預測外匯基金的按年回報，亦難以預計任何一年的全年回報能否達到庫務署的年度目標。

- 根據1998年4月的新安排，存放於外匯基金的財政儲備可與整體外匯基金享有相同回報。庫務署分佔外匯基金投資收入的數額每年不同，由2001年的低位16億港元，至1999年的高位454億港元不等。然而，本年度截至2004年9月底爲止所取得的回報，似乎低於庫務署就2004財政年度所定的目標（123億港元） —— 香港政府的財政年度在每年3月底完結，與外匯基金的財政年度在每年12月底完結出現錯配。

按年財政儲備分帳及庫房之分帳估量
（2002年至2004年9月）

（數字以十億港元）

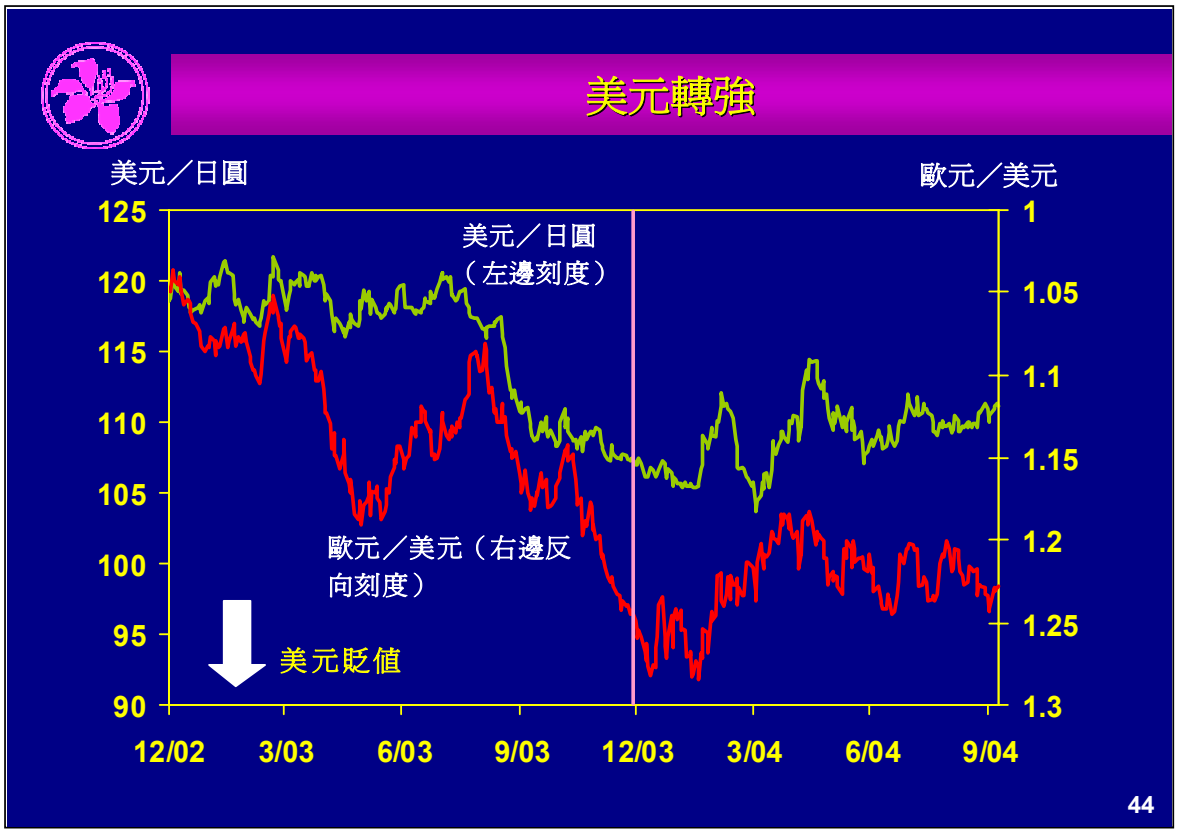
年份	2002	2003	2004
實際財政儲備分帳 註2	15.6	25.7	6.0 註1
庫房預算 註3	13.8	12.1	12.3

註 1： 本年計算至2004年9月底

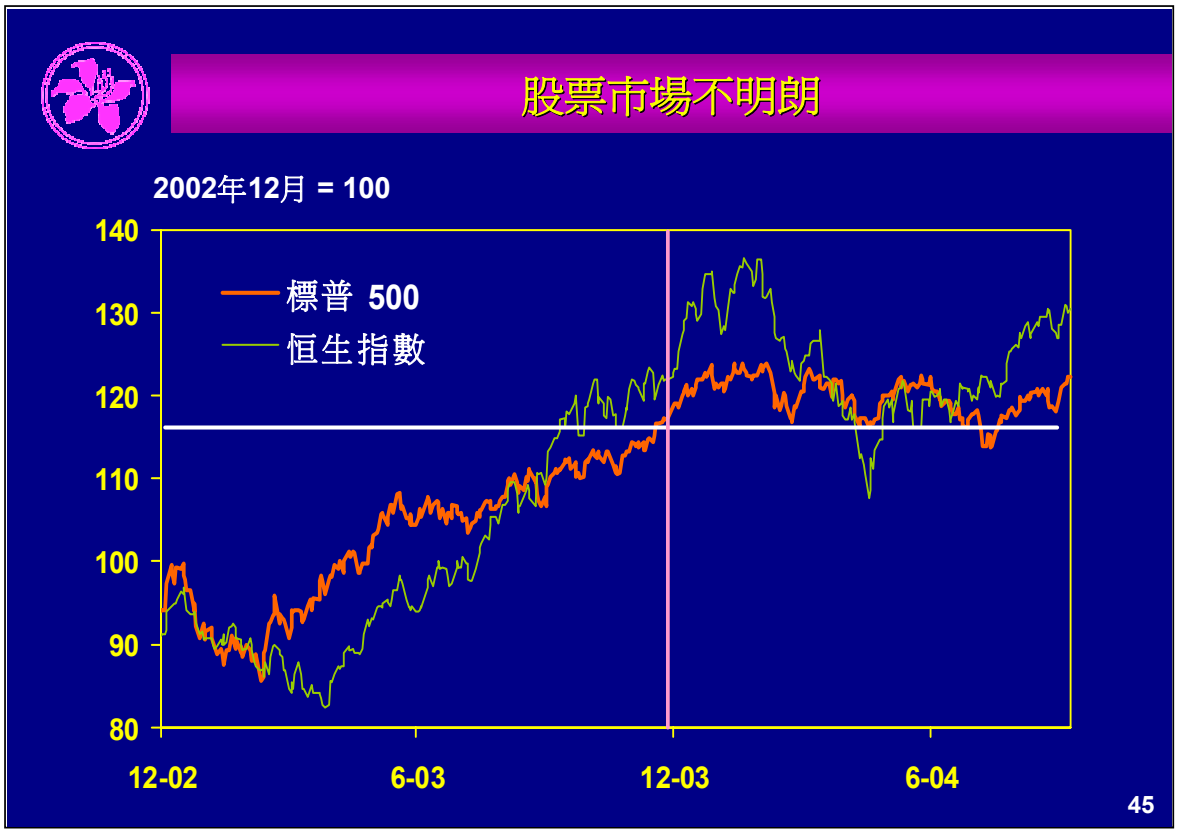
註 2： 以金融管理局之財政年度由每年1月至12月底作計算基礎

註 3： 以香港政府之財政年度由每年4月至下年3月底作計算基礎

43

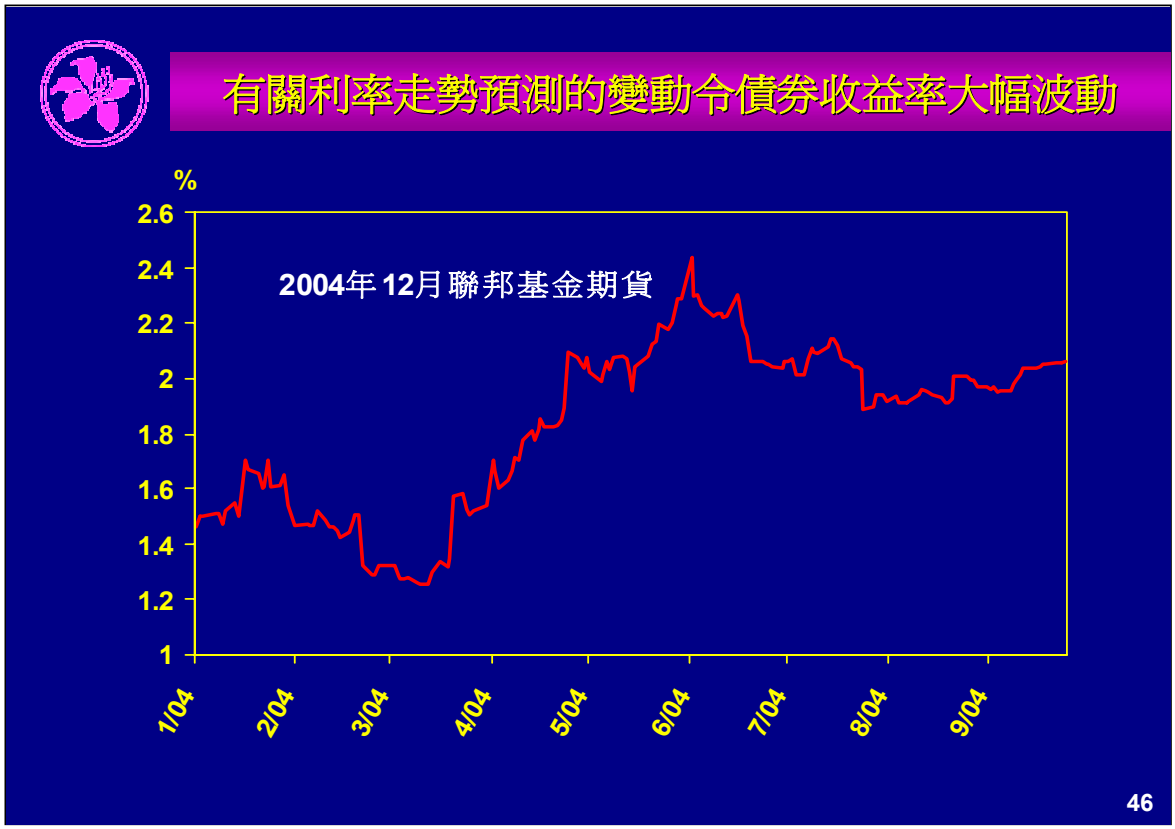


- 在2003年，美元兌歐元下跌16.7%，兌日圓下跌9.7%。從圖中可見，歐元／美元的匯率比美元／日圓的匯率波幅更大。日本央行於2003年全年內大舉干預匯市，以支持美元，並成功減低美元兌日圓貶值的幅度及波幅。
- 自2004年初以來，美元兌歐元及日圓均回升。美國經濟強勁增長，反映美國利率的升勢可能比歐元區或日本快。市場預期美息上升帶動息差擴闊，使美元得到支持。



- 在2003年，恒生指數及標準普爾500指數分別上升34.9%及26.4%。港股及美股於4、5月間開始上升，由該段時間起至2003年底期間，兩地股市升勢持續。在2003年下半年，市場對美國、中國內地及香港的經濟增長持樂觀態度，並預計這些市場的企業將可錄得盈利。

- 2004年初至今，美國股市最初受美國增長步伐能否持續的不明朗因素影響，其後在進一步確定經濟強勁增長後，卻因爲投資者關注加息及油價飆升而受到影響。與此同時，港股表現先後受到內地經濟過熱及通脹上升的憂慮影響。



- 有關首次加息的時間及在2004年全年的加息幅度的預測，因美國公布的經濟數據而變化不定。
- 圖中紅線反映市場對年底前的加息幅度的預期。1月時，市場預期美國聯儲局會於2004年底前合共加息50基點。到了3月，有關幅度下降至30基點，其後緊貼6月首次加息前又上升至150基點。雖然聯儲局自6月以來已上調目標利率75基點，但過去幾星期由於所公布的數據好壞參半以及對油價飆升的憂慮，因此市場預期聯儲局在年底前再加息25基點。
- 我們預期在可見的將來，貨幣、股票及債券市場大幅波動的情況會持續。

香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2004年11月1日

47