

資料文件

立法會財經事務委員會 跟進 2013 年 4 月 8 日的會議

提高政府債券計劃可借入款項上限的建議的補充資料

目的

在 2013 年 4 月 8 日的會議上，政府向財經事務委員會簡介了有關將政府債券計劃的可借入款項上限由 1,000 億港元提高至 2,000 億港元的建議，藉以促進本地債券市場的進一步發展。應部分委員的提問，本文件提供相關的補充資料。

香港與亞洲其他主要金融中心的債券市場作為私營機構融資渠道的比較結果

2. 以規模而言，香港的本地貨幣債券市場作為私營機構融資渠道並不如亞洲其他經濟體系般大。根據亞洲開發銀行的數據，截至 2012 年年底，香港本地貨幣企業債券市場發債額佔本地生產總值約 32% (附件 A)。香港的股票市場和銀行業發展蓬勃，一直都是十分有效的融資渠道。與此相比，作為本港的融資平台，香港的本地貨幣債券市場還需進一步發展。
3. 至於外幣債券市場，根據國際結算銀行¹的數據，截至 2012 年年底，香港外幣債券市場發債額佔本地生產總值近 42%，所佔百分比在亞洲主要金融中心中屬最高(附件 B)。

¹ 債券往往會在多個地點發行(例如由香港發債人發行的債券可分銷給不同市場的投資者)，因此對於這類債券實際上是否在“個別市場”發行，難以直接下定論。儘管如此，為了進行國際間的比較，通常會把國際結算銀行編製的國際債務證券(即發債人在所屬的本地市場以外地方發行的債務證券)數據，用作量度某司法管轄區的外幣債券市場規模的替代數據。

債券基金的財務報表

4. 債券基金截至 2011 及 2012 年 3 月 31 日為止的年度審核財務報表載於附件 C，這些財務報表提供有關債券基金自 2009 年 7 月成立至 2012 年 3 月 31 日的財務資料²。
5. 請委員備悉本文件的內容。

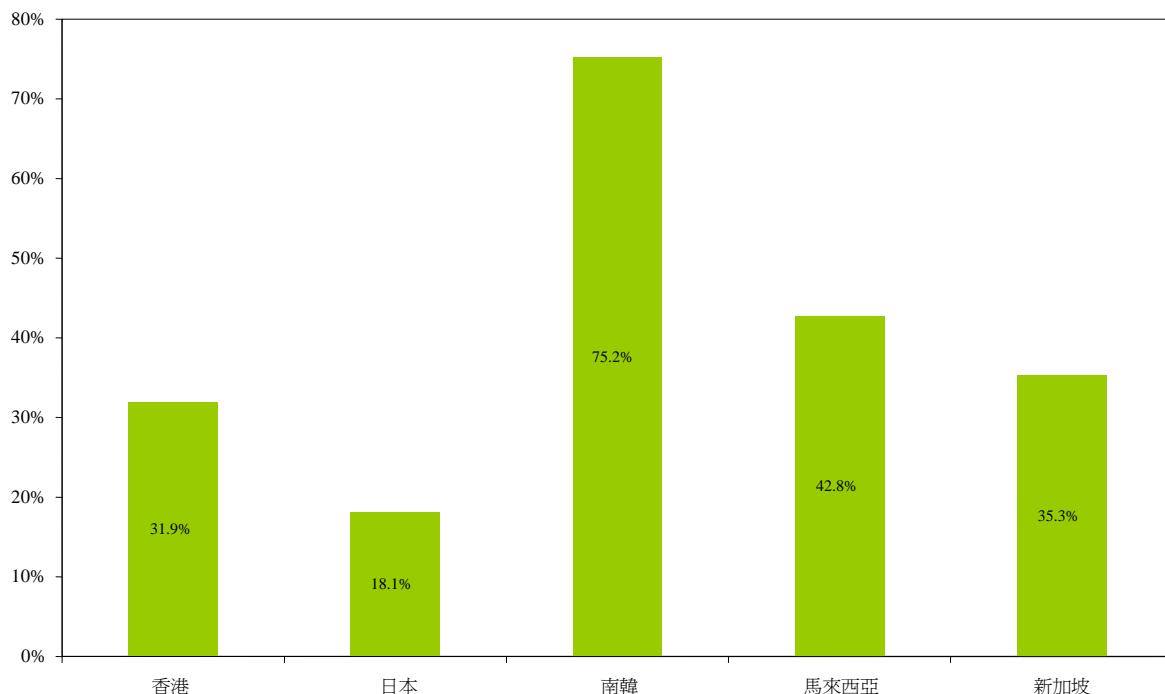
財經事務及庫務局

2013 年 4 月 29 日

² 債券基金截至 2013 年 3 月 31 日為止的年度財務報表將於 2013 年 8 月公布。

附件 A

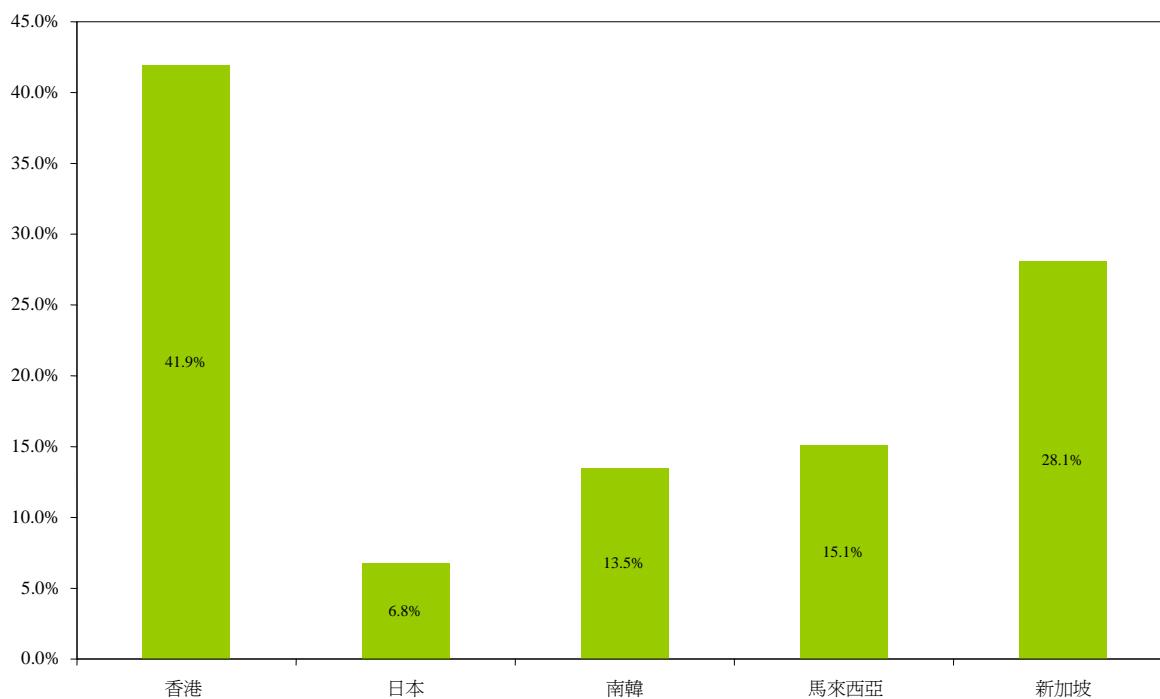
截至 2012 年年底 本地貨幣企業債券市場已發行債券金額 佔本地生產總值的百分比



資料來源：亞洲開發銀行

附件 B

**截至 2012 年年底
外幣企業債券市場已發行債券金額
(以國際債務證券為替代數據計算)
佔本地生產總值的百分比**



資料來源：國際結算銀行

債券基金

2011 年 3 月 31 日資產負債表

	附註	2011 港幣千元	2010 港幣千元
資產			
在外匯基金的投資	3	28,452,075	11,582,423
<hr/>			
上列項目代表：			
基金結餘			
年初結餘		11,582,423	-
年內盈餘		16,869,652	11,582,423
年終結餘	4	28,452,075	11,582,423
		<hr/>	<hr/>

附註 1 至 8 為本財務報表的一部分。

黃徐玉娟
庫務署署長
2011 年 8 月 25 日

債券基金

2010 年 4 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日收支表

	附註	2011 港幣千元	2010 港幣千元
年初現金及銀行結餘		-	-
收入	5	17,139,343	11,599,422
開支	6	(269,691)	(16,999)
年內盈餘		16,869,652	11,582,423
其他現金轉動	7	(16,869,652)	(11,582,423)
年終現金及銀行結餘		-	-
		=====	=====

附註 1 至 8 為本財務報表的一部分。

黃徐玉娟
庫務署署長
2011 年 8 月 25 日

債券基金

財務報表附註

1. 目的及立法

債券基金是按照立法會於二〇〇九年七月八日根據《公共財政條例》(第 2 章) 第 29(1) 條所通過的一項決議(以下簡稱為「決議」)，在二〇〇九年七月十日設立。根據政府債券計劃籌集的款項須記入債券基金帳目的貸項下。香港金融管理局獲財政司司長指示，負責在債券基金的投資管理及其他事宜上提供協助。

2. 會計政策

債券基金的帳目是以現金記帳。收支項目只在收到或支付款項時才記錄下來。本基金的資產負債表並不包括下文附註 4 所指根據決議第 (c)(i) 段借入的款項的未償還負債。

3. 在外匯基金的投資

- (i) 這是根據決議第 (e)(ii) 段所持有的投資，即截至二〇一一年三月三十一日為止的年度的投資額以及所收到的 9.83 億港元利息。
- (ii) 投資回報是外匯基金的投資組合過去六年的平均年度投資回報，或三年期外匯基金債券在上一個年度的平均年度收益率，以 0% 為下限，並以兩者中較高者為準。

4. 負債

下列根據《借款條例》(第 61 章) 為債券基金借入的款項的未償還負債並未載列於資產負債表內：

	2011 港幣千元	2010 港幣千元
未償還的政府債券	<u>27,500,000</u>	<u>11,500,000</u>

政府根據二〇〇九年七月《借款條例》第 3(1) 條下所通過的一項決議，在截至二〇一一年三月三十一日止向機構投資者發行總值 275 億港元的債券。這些債券將於二〇一一年九月至二〇二〇年一月期間到期。在本財政年度，已支付 2.69 億港元的利息。

5. 收入

	2011 原來預算 港幣千元	實際數額 港幣千元	2010 實際數額 港幣千元
發行債券的收入	17,500,000	16,156,658	11,498,598
投資收入	<u>922,654</u>	982,685	100,824
	<u>18,422,654</u>	17,139,343	<u>11,599,422</u>

債券基金

6. 開支

	2011	2010
	原來預算 港幣千元	實際數額 港幣千元
債券利息	301,225	268,716
其他	9,868	975
	311,093	269,691

7. 其他現金轉動

下列現金轉動是因其他資產及負債有所改變而引致。

	2011 港幣千元	2010 港幣千元
增加資產：		
在外匯基金的投資	16,869,652	11,582,423

8. 比較數字

比較數字為二〇〇九年七月十日(基金設立的日期)至二〇一〇年三月三十一日的數字。

債券基金

2012 年 3 月 31 日資產負債表

	附註	2012 港幣千元	2011 港幣千元
資產			
在外匯基金的投資	3	52,019,013	28,452,075
<hr/>			
上列項目代表：			
基金結餘			
年初結餘		28,452,075	11,582,423
年內盈餘		23,566,938	16,869,652
年終結餘	4	52,019,013	28,452,075
<hr/>			

附註 1 至 7 為本財務報表的一部分。

黃徐玉娟
庫務署署長
2012 年 8 月 15 日

債券基金

2011 年 4 月 1 日至 2012 年 3 月 31 日收支表

	附註	2012 港幣千元	2011 港幣千元
年初現金及銀行結餘		-	-
收入	5	31,384,643	17,139,343
開支	6	(7,817,705)	(269,691)
年內盈餘		23,566,938	16,869,652
其他現金轉動	7	(23,566,938)	(16,869,652)
年終現金及銀行結餘		-	-
		=====	=====

附註 1 至 7 為本財務報表的一部分。

黃徐玉娟
庫務署署長
2012 年 8 月 15 日

債券基金

財務報表附註

1. 目的及立法

債券基金是按照立法會於二〇〇九年七月八日根據《公共財政條例》(第 2 章) 第 29(1) 條所通過的一項決議(以下簡稱為「決議」)，在二〇〇九年七月十日設立。根據政府債券計劃籌集的款項須記入債券基金帳目的貸項下。香港金融管理局獲財政司司長指示，負責在債券基金的投資管理及其他事宜上提供協助。

2. 會計政策

債券基金的帳目是以現金記帳。收支項目只在收到或支付款項時才記錄下來。本基金的資產負債表並不包括下文附註 4 所指根據決議第 (c)(i) 段借入的款項的未償還負債。

3. 在外匯基金的投資

- (i) 這是根據決議第 (e)(ii) 段所持有的投資，即截至二〇一二年三月三十一日為止的年度的投資額以及所收到的 21.2 億港元利息。
- (ii) 投資回報是外匯基金的投資組合過去六年的平均年度投資回報，或三年期外匯基金債券在上一個年度的平均年度收益率，以 0% 為下限，並以兩者中較高者為準。

4. 基金結餘

基金結餘包括根據《借款條例》(第 61 章) 為債券基金借入而根據決議第 (c)(i) 段須記入基金帳目貸項下的款項。就借入款項的未償還負債而言，償還本金的款項根據決議第 (e)(i) 段記入基金的開支帳目。

政府根據二〇〇九年七月《借款條例》第 3(1) 條下所通過的一項決議，在截至二〇一二年三月三十一日止向機構投資者及零售投資者發行了總值 565 億港元的債券，當中包括年內發行予機構投資者總值 190 億港元的債券，以及發行予零售投資者總值 100 億港元的債券。借入款項的未償還負債並未載列於資產負債表內，現開列如下：

	2012 港幣千元	2011 港幣千元
未償還的政府債券	<u>49,500,000</u>	<u>27,500,000</u>

在未償還的債券中，70 億港元將於二〇一二年四月至二〇一三年三月期間到期，餘下部分則於二〇一三年四月至二〇二一年八月期間到期。在本財政年度，已償還 70 億港元本金及支付 7.85 億港元債券利息。

債券基金

5. 收入

	2012	2011
	原來預算 港幣千元	實際數額 港幣千元
發行債券的收入	16,000,000	29,260,991
投資收入	1,880,000	2,123,652
	17,880,000	31,384,643
	=====	=====

6. 開支

	2012	2011
	原來預算 港幣千元	實際數額 港幣千元
償還債券本金	7,000,000	7,000,000
債券利息	465,714	785,276
其他	3,166	32,429
	7,468,880	7,817,705
	=====	=====

7. 其他現金轉動

下列現金轉動是因其他資產及負債有所改變而引致。

	2012 港幣千元	2011 港幣千元
增加資產		
在外匯基金的投資	23,566,938	16,869,652
	=====	=====

二〇一〇至一二各年度的收入、開支及基金結餘

港幣億元

