

立法會

Legislative Council

立法會CB(1)810/13-14號文件
(此份會議紀要業經政府當局審閱)

檔號：CB1/PL/FA/1

財經事務委員會 特別會議紀要

日期：2013年11月15日(星期五)
時間：上午9時
地點：立法會綜合大樓會議室3

出席委員： 李慧琼議員, JP (主席)
張華峰議員, JP (副主席)
何俊仁議員
涂謹申議員
陳鑑林議員, SBS, JP
石禮謙議員, GBS, JP
王國興議員, BBS, MH
梁君彥議員, GBS, JP
黃定光議員, SBS, JP
湯家驊議員, SC
陳健波議員, BBS, JP
葉劉淑儀議員, GBS, JP
田北俊議員, GBS, JP
吳亮星議員, SBS, JP
梁繼昌議員
郭榮鏗議員
單仲偕議員, SBS, JP

其他出席議員： 陳婉嫻議員, SBS, JP
鄧家彪議員

缺席委員： 林健鋒議員, GBS, JP

出席公職人員： 香港金融管理局

總裁
陳德霖先生, GBS, JP

副總裁(發展)
彭醒棠先生, JP

副總裁(貨幣)
余偉文先生, JP

副總裁(銀行)
阮國恒先生, JP

列席秘書 : 總議會秘書(1)4
司徒少華女士

列席職員 : 高級議會秘書(1)4
石逸琪女士

議會事務助理(1)4
陳瑞玲女士

經辦人／部門

I 香港金融管理局工作簡報

(立法會 ——— 香港金融管理局提供的文件)
CB(1)250/13-14(01)
號文件

香港金融管理局(下稱"金管局")總裁、金管局副總裁(發展)、金管局副總裁(銀行)及金管局副總裁(貨幣)應主席邀請，以電腦投影片資料向委員匯報金管局的最新工作情況。簡報課題包括香港金融穩定風險評估、金融基建發展、銀行監管、香港離岸人民幣中心及外匯基金投資表現。

(會後補註：電腦投影片資料(立法會CB(1)351/13-14(01)號文件)已於2013年11月19日經Lotus Notes內部電郵系統送交委員。)

討論

投資者及消費者保障

2. 王國興議員表示，他曾於2013年7月向主席發出函件，對銀行向不動戶口或低結餘戶口收取費用而未有事先通知有關客戶的做法表示關注。本港22間零售銀行已於2013年10月28日簽署《公平待客約章》(下稱"《約章》")，他讚揚金管局致力推動銀行簽署該份約章，亦歡迎銀行取消向不動戶口收取費用、豁免向弱勢社羣客戶徵收低結餘戶口費用，以及向客戶提供免收取低結餘收費的基本服務銀行帳戶的決定。王議員要求當局澄清22間簽署《約章》的零售銀行是否全部均已取消或豁免向客戶收取該等費用及已向客戶提供基本服務銀行帳戶。

3. 金管局總裁表示，金管局以審慎的方式對銀行作出監管，並會顧及多項因素，例如市民的利益和銀行業務的經營成本。鑒於市民對不動戶口／低結餘戶口收費感到關注，金管局自2012年起已就此事並就《約章》的事宜與零售銀行展開磋商。金管局副總裁(銀行)補充，金管局一直密切注意個別銀行按照《約章》推出的措施的實施情況。該22間零售銀行當中，有6間銀行已於簽署《約章》當天宣布將會取消向不動戶口收取費用並向所有弱勢社羣客戶豁免徵收低結餘費用。其後，其餘的銀行當中亦已有若干銀行推行類似措施。應王國興議員要求，金管局副總裁(銀行)答應提供進一步資料，說明這方面的進展情況。

(會後補註：金管局發出的書面回應已於2013年12月3日隨立法會CB(1)448/13-14(02)號文件送交委員。)

4. 陳婉嫻議員察悉，部分銀行已不再向客戶發出帳戶存摺，而只是提供電子及電話銀行服務，供客戶查閱帳戶交易和結餘；她擔心此等措施對客戶造成不便，對不習慣使用電話或電子銀行裝置的長者來說尤其如此。金管局副總裁(銀行)表示，以

電子方式提供銀行服務是大勢所趨。金管局已經提醒銀行應以循序漸進的方式實施有關措施，以顧及不同客戶羣的需要。據悉，現時仍有部分零售銀行為客戶提供帳戶存摺。

5. 涂謹申議員轉達部分內地投資者作出的投訴，指有香港認可機構向他們銷售投資產品，但整過銷售過程包括產品介紹、簽訂合約和開立投資帳戶等一概在內地進行。他察悉保險公司或保險中介人禁止在境外銷售保險產品，並詢問香港認可機構在內地從事上述活動，有否違反金管局規定。金管局副總裁(銀行)表示，一般來說，若本地認可機構得到批准於內地營運，則該認可機構於內地成立的中介機構可於內地從事相關活動。否則的話，該認可機構只可藉着市場推廣活動向內地投資者推廣投資服務／產品，卻不能向內地投資者提供有關服務／產品。金管局副總裁(銀行)表示，關於有否違規的問題，必須研究個別個案的事實和情況，才可作出決定。他表示，委員可要求金管局跟進涉嫌違規個案。涂議員察悉金管局的回應，他認為金管局應考慮發出相關通告，通知或提醒認可機構這方面的有關規定。

美國量化寬鬆

6. 鄧家彪議員指出，美國的量化寬鬆措施為香港帶來通脹，對低收入人士帶來負面影響。他詢問金管局對於美國逐步結束量化寬鬆能否幫助紓緩香港通脹和減輕香港勞動階層的壓力有何意見。

7. 金管局總裁表示，通脹受多項因素影響，包括物業價格和租金、食品與燃料價格等。若美國聯邦儲備局逐步減少購買債券及提高利率，香港的利率亦會隨之上升，此舉將會對資產價格帶來負面影響。金管局總裁觀察到，發展中經濟體系特別是金磚成員國(即巴西、俄羅斯、印度、中國和南非)對於燃料和其他原材料的需求相當殷切，推高材料價格，以致這些地區出口貨品的價格亦相繼提高。美國利率走勢逆轉，可緩和這些經濟體系的增長並緩和燃料及其他原材料價格上升的情況，或許有助

降低香港貨品的價格，因為香港的貨品主要是由內地或海外進口。

房地產市場及按揭貸款

8. 何俊仁議員表示，觀乎物業價格持續上升的情況，令他關注到為應付樓市過熱而推出的最新一輪需求管理措施是否奏效。極低息環境加上流動資金過剩，單位供應復見短缺，刺激房地產市場出現投機炒賣活動；他擔心除非美國逐步結束量化寬鬆及調高利率，否則無法扭轉上述趨勢。

9. 金管局總裁提述電腦投影片資料第16和17頁的內容時表示，自政府當局於2013年2月宣布推出需求管理措施後，本港的房地產市場已有降溫跡象。房地產交易宗數最近已有所減少，但儘管是這樣，房地產市場的前景和價格變化始終尚未明朗。大型單位的價格近期下跌了大約2%，反而中小型單位的價格卻上升了2%。二手市場的單位交投淡靜，但一手住宅物業的銷情仍然活躍，尤其部分地產發展商願意代買家繳付需求管理措施徵收的額外印花稅。美國貨幣政策的變化對香港的資產價格或有影響，但美國將於甚麼時候結束量化寬鬆始終是未知之數。金管局總裁進一步指出，房地產市場經歷周期波動，向下調整一段時間後，又會有一段向上調整期，原因是房地產價格受多項因素影響，包括土地和單位供應、利率、市民置業購買力，以及宏觀經濟狀況等。金管局會監察情況發展，因應房地產市場的周期，對逆周期審慎監管措施作出調整。

10. 單仲偕議員自電腦投影片資料第18頁的內容得悉，按揭貸款增長最近有所放緩，他詢問是否由於置業人士有更多流動資金所致。陳婉嫻議員詢問，若美國開始逐步結束量化寬鬆，當局有何措施令按揭借款人更有能力抵禦利率上升及房地產價格急劇調整的情況。

11. 金管局總裁表示，自2009年10月以來，金管局已先後推出6輪逆周期審慎監管措施，透過收緊銀行按揭審批標準、遏抑過度按揭貸款，把按

揭借款人可能由於利率震盪而造成的影響減至最低，以便在低利率趨勢出現逆轉的情況下，維持銀行體系穩定。他表示，新批出住宅按揭貸款的平均按揭成數已由2009年9月的64%下降至近期的53-55%；由此可見，有關措施已令按揭貸款受到抑制。房地產交易宗數近月出現下跌，亦令按揭貸款的需求有所減少。金管局副總裁(銀行)補充，按揭成數以外，金管局亦一直以供款與入息比率(即銀行用以評估按揭申請人還款能力的借款人每月還款金額佔月薪百分比)作為參考，監察房地產市場及按揭貸款對香港銀行體系所構成的風險。現時的供款與入息比率上限設定為50%。新批出住宅按揭貸款的平均供款與入息比率(按稅前入息計算並已包括所有個人貸款)現已下降至35%，相較2010年8月首次收緊供款與入息比率的規定時，當時的比率處於41%的水平。此外，以按揭利率上升最少3個百分點作為假設對按揭申請人的還款能力進行壓力測試，以及將壓力測試下的供款與入息比率上限設定於60%，亦可限制還款金額。金管局副總裁(銀行)進一步表示，物業按揭借款人其收入主要來自香港以外地區者，在按揭成數方面受到更嚴格的規定；該等按揭貸款的金額維持穩定，佔新取用按揭貸款大約4%。

香港的人民幣業務

12. 陳健波議員觀察到，港元貸存比率大約85%，高於其他貨幣的貸存比率，但由於人民幣利率較佳，存款可能由港元轉往人民幣，他擔心此情況或對港元存款利率構成上升壓力。

13. 金管局總裁表示，港元存款利率受到多項因素影響。據觀察所得，港元存款金額維持穩定，佔銀行總存款大約50%。香港銀行總存款當中人民幣佔大約10%，港元沒有被邊緣化的跡象。

14. 主席及陳健波議員察悉，金管局曾向中央政府建議放寬每人每天只限兌換或提取20,000元人民幣的限額，他們詢問該項措施將於何時實施。主席表示，在香港金融服務的未來發展當中，人民幣擔當着舉足輕重的角色，有鑒於此，她詢問當局

有否討論其他開放措施，以鞏固香港作為離岸人民幣中心的角色。

15. 金管局總裁觀察到，金融服務業普遍歡迎盡早撤銷每天只限兌換／提取20,000元人民幣的限額，該項措施對於推廣以人民幣定價而且價格高於上述限額的金融產品尤其有利。他表示，中央政府對此事反應正面，有關當局正積極考慮相關的詳細建議。至於其他加強人民幣跨境流通的措施，金管局總裁表示，由於內地資本帳尚未全面開放，人民幣亦未完全自由流通，以致這方面的發展始終受到局限。不過，內地方面正加緊工作，包括在2012年宣布推出前海跨境人民幣貸款試驗計劃，讓在前海註冊並擁有實質運作或投資的公司向香港銀行借入人民幣款項。他相信，只要能夠成功推行，這些試驗措施將可擴展至內地其他城市／地區。金管局會與本地金融服務業繼續合作，在適當情況下向中央政府提出相關建議。

促進硬幣循環再用

16. 陳健波議員察悉，雖然以八達通卡作為零售付款工具的做法相當普遍，但過去5年間市面上流通的硬幣，總額增加了大約10億元，目前總額達到63億元。金管局總裁表示，以八達通卡付款提高了零售交易的效率，但市面對於硬幣的需求仍然相當殷切。他察悉，有些使用者會把部分硬幣保留家中，部分是用作收藏。此外，遊客亦會保留硬幣用作收藏。為促進硬幣循環再用，減低鑄幣開支，金管局將於2014年年中推出流動硬幣收集站試驗計劃，輪流在全港各個不同地點讓市民以硬幣兌換為紙幣或八達通卡儲值額。

17. 黃定光議員認為，金管局應鼓勵銀行以短期性質提供將硬幣兌換為紙幣或存入帳戶的免費服務，以便市民將硬幣交回銀行。他認為以收回硬幣而言，此做法比流動硬幣收集站更具成本效益。金管局總裁及金管局副總裁(銀行)表示，上述建議未必切實可行，因為銀行收集和點算硬幣均涉及行政成本。銀行櫃位處理硬幣需要時間，處理大批硬幣，亦可能對銀行向客戶提供其他銀行服務造

成影響。現時，兌換或存入硬幣時若硬幣超出某個數量，銀行將會收取費用，由商業角度來看，零售銀行這種做法並非於理不合。

18. 在回應陳健波議員詢問部分零售店鋪拒絕收取小面額硬幣例如一毫、兩毫及五毫的做法是否違法時，金管局副總裁(發展)表示，根據《硬幣條例》(第454章)，硬幣是作支付款額用途的法定貨幣，但法例沒有訂明商業交易必須接受硬幣。商販與客戶進行交易時是否接受某種面額的硬幣，屬於商業決定。

聯繫滙率制度

19. 鄧家彪議員表示，美元弱勢加上聯繫滙率制度在應付通脹方面存有局限，他詢問金管局會否考慮將港元由與美元掛鈎改為與人民幣掛鈎。金管局總裁指出，香港這個小型而開放的經濟體每天要處理大量資金進出，在貨幣制度上設有"支柱"，以主要國際貨幣為貨幣提供支持，會增強用家對港元的信心，支持香港作為國際金融中心的發展。雖然人民幣正邁向國際化，但與人民幣掛鈎的先決條件是資本帳全面開放，以及人民幣資金全面自由流通／兌換；目前來說，尚未具備這些先決條件。再者，人民幣的投資領域在深度、廣度及流動性方面，均尚不足以用作為支持港元的"掛鈎"貨幣資產。此外，掛鈎貨幣的經濟周期亦應緊貼香港的經濟周期；儘管香港與內地的貿易越趨緊密，美國對香港經濟周期的影響，始終大於內地對香港的影響。

外匯基金表現

20. 葉劉淑儀議員建議，金管局向委員提供的資料中，應列出外匯基金用作投資的本金數目和投資回報率，而非僅僅提供投資收入金額的資料。金管局總裁解釋，外匯基金在2013年第三季錄得的490億元投資收入，已根據按照市值計算差額的方式計入有關的損／益。金管局副總裁(貨幣)表示，外匯基金2012年所錄得的回報率為4.4%。由於計算工作相當技術化，故此市場慣例是按年計算投資回

報率，但他會考慮葉劉淑儀議員的建議，在日後的簡報上提供更多資料。

21. 田北俊議員察悉，相對2011年錄得的364億元虧損，2012年外匯基金在本港證券及其他證券方面的投資合共錄得735億元盈利；過去數年外匯基金平均錄得600億至700億元回報(即按年平均回報率達到最少2%)。田議員表示，外匯基金的資產總額接近30,000億元，並且取得相對強勁和穩定的投資回報，有鑒於此，他建議政府應將外匯基金每年度的投資回報繳交庫務署，用以推行各項社會福利、衛生和房屋措施，而外匯基金的總資產則維持於現時的水平。他認為該筆款項可作為額外資源，令廣大市民受惠，特別是用以改善社會上弱勢社羣的生活。

22. 金管局總裁表示，外匯基金由財政司司長掌管。雖然外匯基金近年投資得利，但基金的投資表現，過去亦隨着外界環境波動。舉例而言，2013年頭9個月間，投資市場一直相當動盪。以投資回報而言，該年頭半年間，股票組合幾乎全無獲利，直至第三季股市上揚，才開始錄得盈利回報。由於美國結束量化寬鬆的時間及其對股票市場的影響仍然未明，實難預測外匯基金未來幾年的投資回報。金管局總裁又表示，財政司司長負責管理公共財政，外匯基金如何使用，是由財政司司長決定。外匯基金目前的總資產大約有28,000億元，當中大約有7,000億至8,000億元是由財政儲備及其他政府基金存入的款項。這些基金在2012年及2013年錄得的回報率分別為5.6%(或378億元)及5%(即2013年最初9個月大約278億元)。由這些盈利得來的款項，將會成為財政儲備的一部分。

23. 張華峰議員注意到，金管局近日與一家以英國為基地的公司組成合營企業，在倫敦拓展房地產項目。由於該個項目預計需要5年即直至2018年才會完竣，他詢問金管局如何評估這段期間的投資風險，並詢問該項房地產投資的預計投資回報率。

24. 金管局總裁表示，房地產及私募基金是外匯基金長期增長組合之中用以作出中、長期投資的新資產類別。外匯基金投資於房地產，一是採用私募基金的形式、一是由金管局直接購入物業。至於風險評估的問題，金管局總裁表示，投資總有風險。金管局已擬訂內部指引用於投資風險管理及管制，投資於房地產時，亦會小心謹慎，仔細考慮有關房地產的質素及潛在投資回報。

25. 金管局副總裁(貨幣)補充，加入例如房地產等新資產類別的用意，是令到外匯基金的投資更多元化，亦考慮到新資產類別與傳統資產類別(主要是債券及證券)的相關性較低。金管局投資於房地產時，會在主要的海外城市及國際金融中心物色質素優良、有增長潛力及可以帶來穩定租金收入的物業。類似房地產項目的租金收入平均約為4%-6%。截至目前為止，金管局並無投資於香港的房地產項目。

26. 張華峰議員詢問金管局是否由於香港的房地產投資回報相對較低，因而才投資於海外的房地產。他並詢問金管局會否考慮以外匯基金投資於本地房地產市場。金管局總裁解釋，金管局負責監管銀行業界，該局所推行的審慎監管措施會對銀行的按揭審批標準等多個方面帶來影響，金管局若投資於本港房地產，或會構成角色衝突及利益衝突。

II 其他事項

27. 議事完畢，會議於上午10時34分結束。

立法會秘書處
議會事務部1
2014年2月4日