

立法會 *Legislative Council*

立法會CB(1)1070/14-15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 會議紀要

日期：2015年5月4日(星期一)
時間：上午9時30分
地點：立法會綜合大樓會議室2

出席委員：陳健波議員, BBS, JP (主席)
張華峰議員, SBS, JP (副主席)
何俊仁議員
陳鑑林議員, SBS, JP
石禮謙議員, GBS, JP
王國興議員, BBS, MH
林健鋒議員, GBS, JP
黃定光議員, SBS, JP
湯家驊議員, SC
李慧琼議員, 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
單仲偕議員, SBS, JP

其他出席議員：劉慧卿議員, JP

缺席議員：涂謹申議員
梁君彥議員, GBS, JP
郭榮鏗議員

出席公職人員： 議程項目IV

香港金融管理局總裁
陳德霖先生, GBS, JP

香港金融管理局副總裁(發展)
彭醒棠先生, JP

香港金融管理局副總裁(銀行)
阮國恒先生, JP

香港金融管理局署理副總裁(貨幣)
朱兆荃先生, JP

香港金融管理局助理總裁(機構拓展及營運)
陳維民先生, JP

議程項目V

財經事務及庫務局副秘書長(財經事務)3
何宗基先生, JP

議程項目VI

財經事務及庫務局副秘書長(財經事務)1
甄美薇女士, JP

財經事務及庫務局首席助理秘書長(財經事務)5
廖俊傑先生

香港金融管理局執行總監(法規)
戴美娜女士, JP

香港金融管理局主管(存款保障計劃)
梁靜嫻女士

應邀出席者： 議程項目V

財務匯報局行政總裁
狄勤思先生, JP

財務匯報局副行政總裁
林穎志女士

財務匯報局高級調查總監
陳德成先生

列席秘書 : 總議會秘書(1)4
司徒少華女士

列席職員 : 助理法律顧問8
易永健先生

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. 確認通過會議紀要及續議事項

(立法會 CB(1)793/—— 2015年2月2日會議的
14-15號文件 紀要)

2015年2月2日會議的紀要獲確認通過。

II. 自上次會議後發出的資料文件

(立法會 CB(1)767/—— 證券及期貨事務監察
14-15(01)號文件 委員會程序覆檢委員
會 2013-2014 年度周
年報告

立法會 CB(1)783/—— 香港金融管理局
14-15(01)號文件 2014年年報)

2. 委員察悉自2015年4月13日舉行上次例會後發出的上述資料文件。

III. 下次會議日期及討論事項

(立法會 CB(1)780/—— 待議事項一覽表)
14-15(01)號文件

3. 委員議定在2015年6月1日舉行的下次例會上討論政府當局提出的下列事項：

- (a) 財政司司長簡報香港整體經濟最新狀況；
- (b) 吸引企業在香港成立企業財資中心的建議；及
- (c) 提升保險業及資產財富管理業人才培訓的先導計劃。

4. 委員並議定，2015年6月1日的下次例會將於上午9時30分開始，以便有足夠時間就上述3個項目進行討論。

IV. 香港金融管理局工作簡報

(立法會 CB(1)780/—— 香港金融管理局提供的文件)
14-15(02)號文件

政府當局作出簡介

5. 應主席邀請，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)及金管局署理副總裁(貨幣)以電腦投影片向委員簡報金管局的工作，簡報內容包括香港金融穩定風險評估、銀行監管、金融市場發展、香港離岸人民幣中心，以及外匯基金投資表現。

(會後補註：電腦投影片簡介資料(立法會 CB(1)833/14-15(01)號文件)已於2015年5月8日經Lotus Notes內部電郵系統送交委員。)

討論

利率上升對資金流動及樓市帶來的風險

6. 據陳鑑林議員觀察所得，美國利率短期內正常化，在聯繫匯率制度下，香港的利率大有可能緊隨美國利率調整。自2008年以來大量資金流入本港(截至2015年第一季度累計金額達到9,000億元(或1,100億美元))的趨勢，或會由於美國利率上升而出現逆轉，造成流動資金流失。陳議員詢問可有措施減慢香港利率的調整速度，以免巨額資金突然流出香港。主席詢問，既然香港利率應跟隨美國利率而作出變動，然則，美國利率上升為何可能令到資金流出香港。

7. 梁繼昌議員請金管局評估香港利率將於甚麼時候作出調整。他認為美國利率開始攀升之際，本港利率不會即時上升，但兩者的時差及因而出現利率差距的情況只屬於暫時性質。由於聯繫匯率制度的運作，中、長線而言，香港利率與美國利率作出調整的步伐和幅度將會相同。

8. 單仲偕議員詢問，調高港元存款利率可否減輕或抵銷美國利率上升對香港造成的影響，因為香港利率上升會吸引投資者由持有其他受到貨幣寬鬆影響的貨幣轉為持有港元。

9. 金管局總裁表示，美國利率上升的步伐尚未明朗。對於未來幾年間美國利率上升的步伐，市場預期與美國聯邦儲備局的預測亦不盡相同。金管局總裁表示，香港利率將於甚麼時候開始攀升，取決於美國調整利率的步伐，這方面實在難以預測。不過，香港利率始終會緊貼美國利率。

10. 對於委員關注到香港可能出現流動資金流失的問題，金管局總裁解釋，香港聯繫匯率制度的支柱是貨幣發行局制度，在貨幣發行局制度之下，港元的貨幣基礎會分別因應資金流入或流出而擴大或收縮。若有任何導致港元貨幣基礎擴大的本港淨流入資金，外匯儲備均會作出相應增加，全面作

出配合(外匯基金的支持組合持有優質、短期和極高流動性的美元債務證券)。當美國息率向上調整時，所造成的息差會吸引投資者沽港元、買美元，以作息率套戥。在貨幣發行局制度下，港元貨幣基礎會隨之收縮，令香港受到調高息率的壓力。由於資金流向需要時間才能對息率變化作出反應，當局相信不會突然出現預期當中流動資金流失的情況。金管局總裁又指出，雖然美國已經結束量化寬鬆，但日本擴大了該國的質化與量化寬鬆，而歐洲中央銀行(下稱"歐洲央行")亦推出貨幣寬鬆，可能部分抵銷美國貨幣政策正常化的影響；雖然歐洲央行的貨幣寬鬆政策能夠維持多久，以及該政策短期內能否擴大仍屬未知之數。不過，與歐羅及部分其他主要貨幣比較，香港經濟及其他新興經濟體系及宏觀金融穩定在更大程度上是受到美元影響。

11. 葉劉淑儀議員注意到，部分在香港成立為法團的跨國公司及企業宣布計劃重整業務或遷冊離開香港，她詢問金管局有否觀察到有財團把資金撤離香港的迹象。

12. 金管局總裁表示，在貨幣發行局制度下，金管局可以追蹤得到港元貨幣基礎的變動情況，包括資金淨流入／流出本港的情況。當局注意到，近期流入港元的款額達到大約715億港元(或大約92億美元)，但由於每天的交易數量多不勝數，實在難以針對個別交易找出涉及有關交易的人士的身份。

13. 單仲偕議員提到投影片簡報資料第4頁時表示，他察悉根據美國聯邦儲備局預測，美國利率在2015年年底時大約是0.6%，而到了2017年年底會是3%。他詢問金管局對於預期中的美國利率上升對於香港樓市的潛在影響有何看法，包括樓宇價格會否出現大幅整固、樓價調整的幅度，以及美國利率上升對樓市影響會否大於資金流入本港對樓市的影響。

14. 王國興議員表示，儘管政府在過去數年實施多項需求管理措施，但本地住宅樓宇價格仍然拾級而上，他對此表示關注。關於利率上升對於本地

樓市所構成的潛在風險的問題，他詢問金管局對投資者及置業人士有何忠告。

15. 金管局總裁表示，預期中的美國利率上升，相信會令到全球資產價格出現調整。不過，鑒於美國利率上升的步伐有欠明朗，故此難以估計資產價格的調整幅度。調整按揭利率的機制異常複雜，亦受到市場信貸供求情況所影響，因此未必會與美國利率及香港銀行同業拆息的變化完全同步。據觀察所得，過去數年間，香港銀行同業拆息維持低企，但香港的按揭利率卻出現上升。金管局總裁表示，香港資產市場除了受到利率影響，亦受到多項其他因素影響，例如熾熱的證券市場出現的調整等。由於銀行存款利息回報相當之低，加上當前的情緒和觀點是股票市場會不斷上升，投資者的風險接受程度可能亦有所提高。不過，一旦美國聯邦儲備局提高利率，以致資產市場價格出現大幅調整的風險增加，投資者對於未來資產價格的預期亦可能會有改變。

16. 關於針對樓市發展周期的逆周期措施，金管局總裁表示，金管局在2015年2月底針對樓宇按揭貸款推出第七輪逆周期宏觀審慎監管措施，以保障銀行業及金融穩定。樓市周期活動的機制異常複雜，受到多項因素(例如住宅單位供求、樓價及購買成本及按揭利率等)影響，因此難以預測樓市周期會如何發展。但可以肯定的是，當前的極低息環境及只得2.25%的按揭利率有異於平常，不會永無止境地持續，美國利率一旦正常化，便可能會有變化。因此，按揭貸款借款人必須對於本港按揭貸款利率上升的風險保持警惕，並須妥為評估本身的還款能力，以抵禦該等風險。

17. 李慧琼議員察悉金管局總裁有關按揭利率不一定與美國利率及香港銀行同業拆息同步調整的論述；她表示，大家都知道，由於聯繫匯率制度的關係，香港無法以利率作為管理樓市的工具；她要求當局進一步解釋按揭利率如何運作。

18. 金管局總裁解釋，銀行會因應本身的資金來源、成本及信貸風險等因素釐定本身的按揭利

率。雖然過去數年間按揭利率在美國利率及香港銀行同業拆息在極低水平維持穩定的情況下，由1%上調至目前的2.25%，但由於現時銀行同業市場流動資金充盈，意味着資金成本相對偏低而市場存在競爭，因此在美國利率開始攀升之前，按揭利率再向上調的可能性不大。不過，當銀行同業市場由於美國利率上升以致流動資金減少，令到香港銀行同業拆息貼近美國利率時，按揭利率始終會向上調升。

19. 主席表示，銀行業界關注到，在金管局最近一輪審慎監管措施之下，有客戶即使持有大量資產仍未能夠取得按揭貸款。他詢問金管局會否與銀行業界定期磋商，以評定有關措施的成效，以及協助銀行解決在有關措施實施期間所遇到的各種問題。

20. 金管局總裁表示，審慎監管措施的實施無可避免會打亂某些準置業人士的計劃。主席提到的問題是關乎持有大量資產但入息未符合相關供款與入息比率上限規定的置業人士。對於以資產水平為基礎評定按揭貸款的個案，會針對有關按揭貸款人使用另一套不同的規定和計算方法。金管局副總裁(銀行)表示，於2015年2月底推出的審慎監管措施針對價格相對較低的自住住宅樓宇，收緊了銀行承造按揭貸款的貸款與估值最高比率，以及降低了購買第二個自用住宅樓宇的借貸人的供款與入息比率上限等。按照金管局的標準做法，金管局會在某輪審慎監管措施實施兩至三個月後舉行簡報會，聽取銀行方面的回饋意見。金管局亦會發出指引及"常見問題及答案"，針對銀行提出的事宜作出說明。舉例而言，金管局曾兩度向所有認可機構發出通函，就關於第七輪逆周期宏觀審慎監管措施的事宜作出進一步指引。金管局即將舉行簡報會，聽取銀行業界對於新一輪措施的意見。

股市及人民幣交易及結算

21. 李慧琼議員提到，香港交易及結算所有有限公司行政總裁李小加不久前向傳媒表示，股票交投量在2015年4月初攀上新高，又談到香港股票市場"新時代"帶來的種種機遇；她詢問金管局對於近日

股市暢旺對香港金融穩定構成甚麼潛在影響有何意見。

22. 林健鋒議員表示，近日股市暢旺，部分原因是滬港股票市場交易互聯互通(下稱"滬港通")南向交易市場成交量增加；他對於近日股市暢旺的潛在風險表示關注。據他觀察所得，投資者對於股市表現似乎過度樂觀，另外，越來越多經驗不足、警覺性較低的投資者蜂擁參與炒股活動，這些都是風險越來越高的警號。林議員詢問金管局就此方面有何風險評估，尤其預期美國利率上升可能導致流動資金驟然流失的情況。

23. 金管局總裁解釋，港、滬證券市場在滬港通下互聯互通，自不然令到雙方市場有更多互動。香港證券市場會出現變化和新動力，市場參與者須了解和適應新的市場特徵，包括由於股票互通及越來越多資金由內地流入本港而導致市場更大幅波動。對於股票未來價格過份樂觀，可能是由"牛市"過渡到"熊市"的特徵，而當股市表現再也無法達到投資者的預期，投資者或會撤出股市，轉而投資於外幣，因而造成資金流出。金管局總裁再次表示，貨幣發行局制度確保貨幣基礎會得到優質和極高流動性的美元債務證券十足支持，以應付一旦出現資金外流的情況。預料由於美國利率上升而導致資金外流的情況將會以一個有秩序和持續不斷的過程出現，但在股市大幅調整這種難以逆料的情況下，資金流向的反應會更加迅速。金管局總裁表示，金管局會對股市暢旺對本港金融穩定所構成的影響維持警惕，並多角度監察不同的發展情況，包括資金流向、離岸人民幣的資金流動情況、支付及結算系統的運作，以及銀行方面針對證券相關的貸款活動所實施的風險管理等。

24. 吳亮星議員表示，觀乎本港人民幣即時支付結算系統的每日平均成交量及經銀行處理的人民幣交易結算，本港的人民幣交易結算及支付持續上升。他詢問金管局認為是否有必要擴大相關交易及結算系統的現有容量，以應付日益增加的市場成交量，尤其在亞洲基礎設施投資銀行(下稱"亞投行

)成立後，預期中國與鄰近國家／地區的市場會進一步加強連繫。

25. 金管局總裁回應時表示，金融基建(包括支付及結算系統)的穩健和效率，是維持本港金融穩定的先決條件。金管局一直以來均相當重視維持各個支付及結算系統運作暢順，尤其注意該等系統是否有能力應付每日的交易量。他向委員保證，金管局會繼續確保本港各個支付及結算系統的資訊科技及備用系統足以應付市場交投量及交易宗數。

26. 葉劉淑儀議員擔心，倘若2017年行政長官產生辦法的建議方案在立法會不獲通過，香港股市及港元匯率或會由於政局不穩而受到不利影響。

27. 金管局總裁指出，政制改革不屬金管局的職權範圍，但由維持金融穩定(包括政局不穩之際)的角度出發，金管局有責任盡力確保銀行及金融體系運作暢順，例如加強銀行抵禦衝擊的能力、審慎管理外匯基金，確保有足夠財政資源承受可能來自金融及政治動盪的震盪。

28. 吳亮星議員察悉，2015年年初的人民幣客戶存款及人民幣存款證餘額減少，而人民幣點心債券的發行量亦出現放緩，他請金管局評估上述情況是否只是短期現象。金管局總裁表示，香港的人民幣池(包括人民幣客戶存款及人民幣存款證)受到多個因素影響，包括人民幣匯率的變動。據觀察所得，在2014年，人民幣兌美元稍為轉弱，到了近月回復穩定，此情況可能影響了部分投資者將人民幣資產加入他們的投資組合的意欲。至於人民幣點心債券增長放緩的問題，這方面主要取決於發行人的需求、當前的債券收益，以及整體經濟的發展情況。金管局總裁表示，儘管近期出現若干程度放緩，但他對於人民幣業務在本港發展的潛質依然抱持樂觀的看法。

29. 金管局總裁回答李慧琼議員有關內地準合資格境內個人投資者計劃的進展情況時表示，據他所知，內地有關當局正考慮放寬合資格境內個人投資者投資於海外市場的規定。一旦成事，他希望該

項措施會吸引內地個人投資者以香港作為平台進行投資。

外匯基金表現

30. 梁繼昌議員提到有關外匯基金投資收入的投影片簡報資料第31頁關於外匯基金於2014年及2015年第一季度分別錄得527億元及332億元巨額外匯投資虧損的問題，他詢問在外匯投資方面，金管局是否仍然為外匯基金採用長線投資策略，而非因應外匯市場變動主動調整策略和投資組合。鑒於在往後幾年美國利率將會上升，而美元相對其他貨幣亦將會繼續維持強勢，主席擔心外匯基金所持有相對較為弱勢的貨幣資產的投資回報將會持續減少。他詢問金管局有何策略避免外匯基金來自外匯方面的投資回報進一步減少。

31. 單仲偕議員對於外匯基金來自外匯方面的投資回報在過去5個季度累計錄得高達859億元虧損表示關注。他亦察悉，外匯基金須向存放於外匯基金的財政儲備支付的投資收入由2013年368億元下降至2014年275億元，而2015年首個季度所支付的款額更只得大約114億元。他詢問金管局有何投資策略令到向財政儲備支付的款額更加穩定；他又詢問為何外匯基金的投資收入減少，但2015年5.5%的固定息率卻高於2014年3.6%的固定息率。

32. 金管局總裁解釋，外匯基金主要持有美元資產，而餘下款額則分散投資於其他貨幣。就用以持有其他貨幣的資產而言，由於美元兌換其他貨幣的周期性變動，有關的投資回報換算成為港元的時候，無可避免會有波動。美元轉弱時，外匯基金便會錄得外匯收益，例如2002-2003年度及2006-2007年度便是這種情況。美元轉強時，外匯基金便會錄得外匯虧損，例如2014年下半年及2015年首個季度便是這種情況。故此，外匯基金的投資策略是使貨幣類別多元化，以平衡中長期的外匯損益。金管局會適當地微調外匯基金投資的投資策略及貨幣類別，但由於外匯市場情況變幻莫測，風險相當之高，因此不建議進取地就美元及其他貨幣變動作出短線投機。金管局總裁補充，市場可能已經消化美

國利率有機會上升及歐洲央行的貨幣寬鬆政策，因此，在2015年下半年，美元不一定會出現大幅波動。不過，市場亦有可能對於美國利率上升作出強烈反應。

33. 關於向財政儲備支付的款項，金管局總裁表示，根據與政府作出的現行安排，存放於外匯基金的財政儲備的回報，是以外匯基金投資組合過去6年的平均年度投資回報率計算，目的是使財政儲備的投資回報更加穩定。一如觀察所得，此項安排在中長線而言有助減少存放在外匯基金的政府財政儲備所得到的回報的波幅。至於2014年的固定息率低於2015年，是由於計算2015年的款額時，某個投資表現較為遜色的年份未在計算範圍之內。

亞洲基礎設施投資銀行

34. 王國興議員詢問有關香港加入亞投行的工作進展，以及為甚麼在是次簡報上未有提供這方面的資料。

35. 金管局總裁注意到，政府當局已表示當局會積極研究香港加入亞投行的可行性。由於亞投行是一家開發銀行，故此儘管金管局會在適當情況下提供協助，但此項工作是由財政司司長辦公室及財經事務及庫務局負責推行。他預期，倘若香港能夠抓緊機會，成為亞投行的平台，負責該行部分財務工作，對亞投行和香港雙方均有好處。

打擊清洗黑錢

36. 何俊仁議員注意到，銀行可能不時收到聯合財富情報組或其他執法機構發出指示，基於調查涉嫌清洗黑錢活動的工作，要求銀行凍結某些客戶的帳戶，但銀行方面卻不得向有關客戶披露箇中原因。何議員表示曾經接獲市民投訴，指銀行戶口被銀行長時間凍結，銀行方面卻不作解釋；他擔心有關涉嫌清洗黑錢活動的調查及執法工作或會累及無辜，在某些情況下甚至令到銀行與客戶之間引起訴訟。他詢問近年由於涉嫌清洗黑錢而令到銀行帳戶被凍結的個案數字、被凍結資產／資金的金額、

由此而引起訴訟的個案數字，以及銀行／客戶所招致的任何損失。

37. 金管局副總裁(銀行)表示，金管局手頭沒有何俊仁議員所索取的資料數據，但在暫時凍結銀行帳戶內可疑資金的工作方面，金管局一直主動與銀行及相關的執法機構討論如何改善有關程序，包括檢視向銀行發出暫時凍結帳戶的通知與法院頒令凍結正被調查的銀行帳戶之間相距的時間。由於某些個案正在審理而尚未裁決，現階段他未能再作評論。

V. 財務匯報局年度工作匯報

(立法會 CB(1)780/—— 財務匯報局提供有關
14-15(03)號文件 "財務匯報局的工作
進度報告"的文件

立法會 CB(1)780/—— 立法會秘書處擬備
14-15(04)號文件 有關財務匯報局的工
作的背景資料簡介)

政府當局作出簡介

38. 財務匯報局(下稱"財匯局")行政總裁應主席邀請，向委員簡介財匯局的管治架構、2014年主要工作成果，以及2015年工作重點。財匯局副行政總裁及財匯局高級調查總監然後以電腦投影片資料向委員簡介財匯局過去一年的工作。

(會後補註：電腦投影片簡介資料(立法會 CB(1)833/14-15(02)號文件)已於2015年5月8日經Lotus Notes內部電郵系統送交委員。)

討論

財匯局的調查和查訊工作

39. 王國興議員要求當局解釋為何財匯局接獲的可跟進投訴個案由2010年的9宗激增至2014年的

33宗。他察悉財匯局在2014年僅完成了4宗調查及一宗查訊，並關注到財匯局或未有及時處理所接獲的投訴。

40. 財匯局高級調查總監回應時表示，財匯局接獲的投訴數目增加的主要原因，包括公眾對財匯局(自2007年成立以來踏入運作的第8年)的職能及工作的認識日益加深，以及財匯局與其他監管機構對各自規管職權範圍和個案轉介機制有更深入的了解。此外，因應業務交易日趨複雜而制訂的新會計及審計準則亦產生了更多投訴。他表示，完成一宗調查或查訊所需的時間受多項因素影響，包括有關個案的複雜程度、所涉及的不當行為及不遵從事宜。財匯局行政總裁補充，在現有的28宗尚未完成的調查中，22宗是在2014年展開。財匯局有能力以現有資源，謹慎及適時地處理這些尚未完成的調查，預期尚未處理的個案將於12個月內完結。

41. 梁繼昌議員詢問，財匯局會否將該局所處理的投訴個案的摘要上載到該局的網站，以供市民及審計專業參閱。財匯局行政總裁回應時表示，在完成每宗調查後，財匯局會在適當的情況下，將有關調查報告轉交香港會計師公會(下稱"會計師公會")，會計師公會然後便會決定是否需要採取任何紀律處分。與此同時，財匯局會以不披露姓名／名稱的方式發出新聞稿，綜述調查所涵蓋的主要事宜及主要調查結果。在會計師公會完成其紀律程序後，財匯局便會將載有相關人士的姓名／名稱的報告摘要上載至該局的網站。

獨立核數師監管改革

42. 財經事務及庫務局副秘書長(財經事務)3(下稱"副秘書長(財經事務)3")回應梁繼昌議員的詢問時確認，繼有關核數師監管改革建議的公眾諮詢於2014年9月完成後，政府當局即將發表諮詢總結，並計劃在2015年夏季前向財經事務委員會匯報諮詢結果及未來路向。

43. 梁繼昌議員表示，審計專業對部分主要改革建議有所保留。他詢問政府當局會否考慮展開

另一次公眾諮詢工作，以期與審計專業達成共識，然後才向立法會提交相關的修訂法案。

44. 副秘書長(財經事務)3回應時表示，在2014年9月完成公眾諮詢後，政府當局已留意到數個範疇，有需要進一步諮詢相關持份者(包括會計師公會)，以期加深互相了解，協助制訂平衡各方利益的未來路向。他向委員保證，在公布諮詢總結後，當局在諮詢總結的框架內擬備修訂法案時，仍有空間與持份者討論某些細節。

就披露涉及國家機密的資料的跨境合作

45. 何俊仁議員指出，在2012年，一間在香港上市的內地公司——中國高精密自動化集團有限公司(下稱"高精密自動化集團")以"國家機密"為理由，拒絕向其香港核數師提供資料。其後，該核數師以無從取得為高精密自動化集團進行審計所需的資料為理由而辭任。該公司其後委任另一間會計師事務所擔任其核數師。新的核數師在接獲內地有關當局確認高精密自動化集團涉及國家機密的交易的書面保證後，信納該公司的財務報表真實和公平。何議員表示，此個案反映了香港與內地在會計準則方面的差異。他詢問有關差異對本地審計專業及財匯局的工作有否影響。他亦詢問香港核數師在為涉及國家機密的公司進行審計時，有否採用一套標準做法。

46. 財匯局行政總裁回應時表示，財匯局一般不會評論個別個案。再者，由於在他出任香港交易及結算所有限公司(下稱"香港交易所")上市科主管時，他曾經參與何俊仁議員所提及的個案，因有利益衝突，他不能向事務委員會委員披露有關個案的細節。儘管如此，他澄清高精密自動化集團的財務報表是根據《香港財務報告準則》而非《中國企業會計準則》編製。該個案的考慮重點是核數師有否就該公司的財務資料獲得足夠的保證，以完成有關審計工作。

47. 財匯局行政總裁補充，嚴格來說，在內地備存的商業文件大多數未必是國家機密，但根據現

行的內地規例，香港監管機構(包括財匯局)或難以取得該等文件。財匯局正與財政部及中國證券監督管理委員會商討，並打算在2015年年底前與對方簽訂諒解備忘錄，以解決此方面的問題。至於牽涉國家機密的文件，該等文件主要關乎國防工業，香港監管機構正參考海外司法管轄區的做法，探討可行的方法以解決有關問題，例如規定核數師在獲披露國家機密之前須簽訂聲明書，聲明會符合相關官方機密法例，或要求有關當局確認某文件的一般要旨，而不向該核數師披露有關的實際文件。

根據風險抽查財務報表的審閱計劃

48. 吳亮星議員察悉，財匯局已委派外部審閱人員，輔助根據風險抽查財務報表的審閱計劃，以期提高工作效率。他關注到聘用外部審閱人員履行有關職務的成本效益，以及外部審閱人員如屬執業會計師的潛在利益衝突。

49. 財匯局行政總裁回應時表示，外部審閱人員在該計劃中義務提供協助。在2014年，財匯局在相關工作委派11名外部審閱人員，包括來自四大會計師行的4名專業人士、來自中型會計師行的4名專業人士，以及3名學者。為確保有足夠的互相制衡，兩名外部審閱人員參與一間公司財務報表的審閱工作。所有外部審閱人員均須嚴格遵從有關利益申報的規定，並且不得參與他們有利害關係的事宜。他們的工作根據《財務匯報局條例》(第588章)的保密條文予以保密。由外部審閱人員審閱的所有財務報表，均會由財匯局職員覆檢，以確保其對財務報表的意見一致、正確並符合財匯局的政策。吳亮星議員認為，財匯局應分配足夠的人力資料，以確保財務報表會得以適時審閱，財匯局行政總裁備悉吳議員的意見。

VI. 《2015年存款保障計劃(修訂)條例草案》

(立法會 CB(1)780/—— 政府當局提供有關
14-15(05)號文件 "優化存款保障計劃
建議"的文件

政府當局作出簡介

50. 財經事務及庫務局副秘書長(財經事務)1(下稱"副秘書長(財經事務)1")以電腦投影片向委員簡介有關優化存款保障計劃的立法建議，以在一旦有銀行出現危機時加快向受影響存款人發放補償。有關建議包括按受保障存款總額釐定補償金額、提高截至日的確定性以及容許除使用傳統的書面通訊方法外，可以電子通訊渠道向受影響的存款人發出有關補償安排的通知。

(會後補註：電腦投影片簡介資料(立法會CB(1)833/14-15(03)號文件)已於2015年5月8日經Lotus Notes內部電郵系統送交委員。)

討論

存款保障計劃的保障額及涵蓋範圍

51. 何俊仁議員詢問政府當局有否計劃就存款保障計劃50萬元的存款保障上限作出檢討。吳亮星議員詢問當局有否設定機制定期就該計劃的存款保障上限作出檢討。

52. 副秘書長(財經事務)1表示，存款保障計劃於2006年實施之時，每名存款人在每家屬於計劃成員的銀行的存款保障上限是10萬元，該個上限於2011年提高至50萬元。現時的存款保障上限為香港大約90%存款人提供全面保障。她表示，政府考慮是否調整計劃的存款保障上限時，除了會考慮為存款人提供全面保障的程度以外，亦會考慮其他因素，包括銀行體系的穩建程度、有助維持金融穩定的其他措施(例如為本港金融機構引入有效處置機制的計劃)，以及主要國際金融市場在存款保障安排方面的最新發展等。政府認為現時的存款保障上限屬於適當，暫時未有計劃作出調整。

53. 王國興議員注意到，由於保險相連儲蓄產品的回報高於定期存款，因此該等產品越來越受到存款人歡迎；他詢問該等產品是否在存款保障計劃的保障範圍之內。副秘書長(財經事務)1回答時表

示，該等產品不在計劃的保障範圍之內。保險相連儲蓄產品及其他屬於投資性質的產品均不在存款保障計劃的保障範圍之內。就此方面，主席表示，保險業監理處正在研究設立保單持有人保障基金的建議，以期對壽險及非壽險保單的持有人提供更佳保障。

"總額補償"方法

54. 何俊仁議員及田北俊議員詢問存款保障計劃採用按受保障存款總額釐定補償金額的理據。何議員詢問，倘若存款人在取得補償後出現債務違約，由於存款人無法向銀行清還未償還債務，有關銀行會否因而受到影響。田議員詢問，採用總額補償方法會否影響銀行清盤。

55. 副秘書長(財經事務)¹解釋，根據存款保障計劃現行按淨額計算補償的方法，存款人在倒閉銀行的一切債務，需要與存款人在該銀行的存款總額互相抵銷。按淨額計算補償的方法較為複雜費時，因為涉及仔細的計算，又需要覆核大量相關紀錄，是迅速發放補償的一大障礙。據香港存款保障委員會(下稱"存保委員會")表示，以現行按淨額計算補償的方法，雖然可以在兩個星期內向存款人發放中期補償，但要向存款人支付全數補償，可能需時長達6個星期。預期採用總額補償方法會令到存保委員會可以在一個星期左右向存款人支付全數補償，令到受影響的存款人更容易得到流動資金，加強存款人對於銀行體系的信心，以及減低銀行危機可能造成的連鎖效應。

56. 香港金融管理局執行總監(法規)(下稱"金管局執行總監")強調，採用建議的總額補償方法並不會解除存款人未償還予銀行的債務。存款人在收到存款補償後，仍須履行責任向銀行或其清盤人繳付任何未償還的債務。她又解釋，超出50萬元的存款金額仍會用以抵銷存款人尚未償還銀行的債務。由於在同一家銀行做存款和負有債務的存款人數目不多，加上適用於銀行破產情況的債權人等級將維持不變，而香港銀行的撇賬率向來偏低，

因此總額補償方法對於清盤(即可用作分派予債權人的算定資產有機會減少)的影響相當輕微。

57. 金管局執行總監回應何俊仁議員及張華峰議員提問時確認，在以存款在同一家銀行用作貸款抵押的情況下，總額補償的安排亦都一樣。

58. 吳亮星議員表示，總額補償方法的建議可以簡化釐定補償金額的過程，銀行業界對於有關建議普遍表示支持。陳鑑林議員及單仲偕議員對於總額補償方法亦表支持。陳議員指出，在現行的按淨額計算補償方法下，存款人可以在另一家銀行敘做存款，將債務與存款分開，以便在存款保障計劃下得到最大程度保障。此外，他亦注意到，借款人要獲得銀行貸款，銀行方面可要求借款人以存款以外的其他有價值物品用作抵押。因此，在存款保障計劃下不再沿用以存款用作抵銷的做法，未必會對銀行有重大影響。單仲偕議員要求政府當局提供資料，說明國際間在存款保障安排方面的最新發展。

59. 副秘書長(財經事務)1表示，包括澳洲、加拿大、法國、新加坡、瑞士及英國在內的多個金融穩定理事會成員地區已經由淨額計算轉用總額計算，以加快發放補償程序，而歐洲聯盟已於2014年發出在短期內採用總額補償方法的指令。此外，中國內地於2015年5月實施的存款保障制度亦是按受保障存款總額釐定補償金額。金管局執行總監補充，根據國際貨幣基金組織於2013年第四季所進行的危機管理檢討，按淨額計算補償的方法對更迅速支付補償構成障礙。此外，存保委員會所進行的演練顯示，按淨額計算補償的方法可能令向存款人償付補償金額受到延誤。當局建議香港應由淨額計算轉用總額計算，一旦出現銀行危機，這種做法尤其能夠對小存款戶提供更佳保障。

60. 單仲偕議員詢問，存款保障計劃基金(下稱"存保基金")現時的24億元款項是否足以應付在擬議的總額補償方法下的潛在補償金額。副秘書長(財經事務)1表示，由於在同一家銀行敘做存款和負有債務的存款人數目不多，預料在總額補償方法下須支付的補償金額不會大幅增加。金管局執行總監

解釋，存保基金的主要作用是應付在發放補償過程中所招致的開支。外匯基金為存保委員會準備了一筆備用信貸，以應付發放補償款項的資金需求。存保基金現時24億元的資金規模，只佔受保障存款0.14%，而該基金的目標規模是受保障存款0.25%，因此銀行將要繼續向存保基金作出供款。不過，保費水平將會維持不變。金管局執行總監又指出，由於受保障存款的基數較大，銀行需要作出的供款將會稍為增加，但銀行業界歡迎採用總額補償方法，因為此方法可以精簡發放補償的過程，有助減省用於資訊科技系統的開支及人手開支。

61. 主席注意到，銀行業界表示支持有關建議；他詢問2014年進行公眾諮詢期間有否接獲不同意見。副秘書長(財經事務)¹表示，回應者對建議表示支持。此外，部分回應者曾就建議在技術及運作方面的若干事宜提出意見和建議。政府即將公布諮詢總結，載列回應者提出的主要意見和政府的回應。

截至日的釐定

62. 王國興議員詢問有關釐定截至日的建議，如何有助加強對於存款人的保障。金管局執行總監表示，存款補償包括受保障存款的本金結餘及其累計利息。若存款是以外幣計值，則須按照市場匯率轉換成為港元。因此，有需要定出截至日，以釐定受保障存款的累計利息款額，以及將外幣存款轉換為港元時所採用的匯率。不過，現行對於截至日的定義可能會對在釐定截至日方面造成某些不確定性，以致在向存款人發放補償款項時造成延誤。為確保能夠迅速發放補償款項，政府建議修訂有關截至日的定義，將截至日訂明為原訟法庭作出清盤令的日期，或金融管理專員向存保委員會送達觸發存保計劃的通知的日期，以較先者為準。提高截至日的確定性有助更迅速發放補償，為存款人的利益提供更佳保障。

發出電子通知

63. 吳亮星議員詢問存保委員會如何確保在發放補償的過程中向存款人發出的電子通知安全、可靠和有效。金管局執行總監表示，當局會採用加密和密碼保護等技術方面的保障，以確保電子通訊安全、可靠。她又解釋，當局會向備有有效電郵地址及一貫有接收銀行發出的電子訊息的存款人發出電子通知。在電子通知以外，有關的存款人仍會收到傳統的書面通知。

總結

64. 主席作出總結時表示，委員對於政府當局在2015年向立法會提交擬議修訂法例的計劃並無異議。

VII.其他事項

65. 議事完畢，會議於下午12時18分結束。

立法會秘書處
議會事務部1
2015年7月7日