



香港金融管理局

**立法會財經事務委員會
簡報會**

2017年2月6日



討論課題

以下事項的最新情況：

- 金融及經濟情況
- 貨幣穩定
- 銀行業穩定
- 金融基建
- 香港的國際金融中心地位
- 投資環境及外匯基金的表現
- 香港按揭證券有限公司



金融及經濟情況



環球經濟增長預測

實質本地生產總值增長

(按年計%)

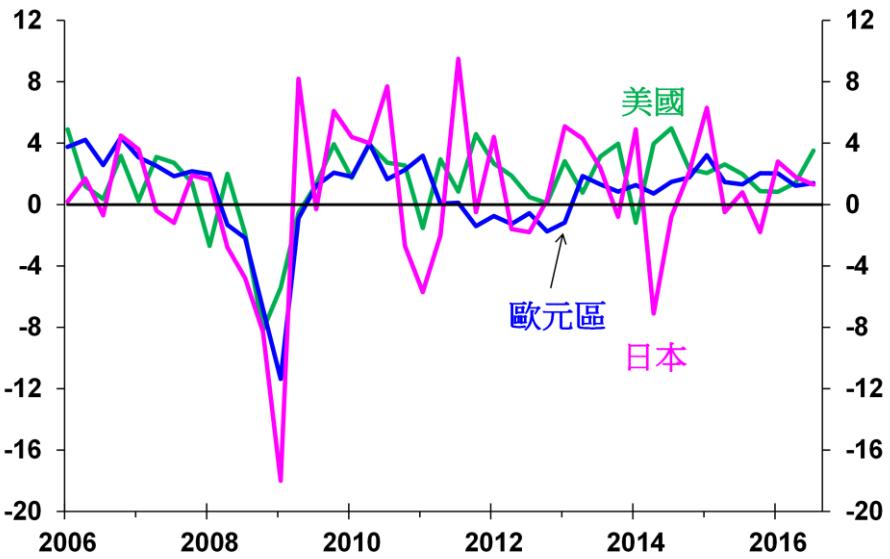
| | 2015 | 2016估計 | 2017預測 |
|---------|------|--------|--------|
| 美國 | 2.6 | 1.6 | 2.3 |
| 歐元區 | 1.9 | 1.6 | 1.4 |
| 日本 | 1.2 | 0.9 | 1.1 |
| 亞洲(除日本) | 5.9 | 5.7 | 5.6 |
| 中國內地 | 6.9 | 6.7 | 6.4 |
| 香港 | 2.4 | 1.5 | 1.6 |

資料來源：1月份共識預測及官方統計



主要國家的實質國內生產總值增長

按季年率計 %



資料來源：彭博

5



主要國家的整體通脹

按年%

6
5
4
3
2
1
0
-1
-2
-3

按年%

6
5
4
3
2
1
0
-1
-2
-3

美國

日本

歐元區

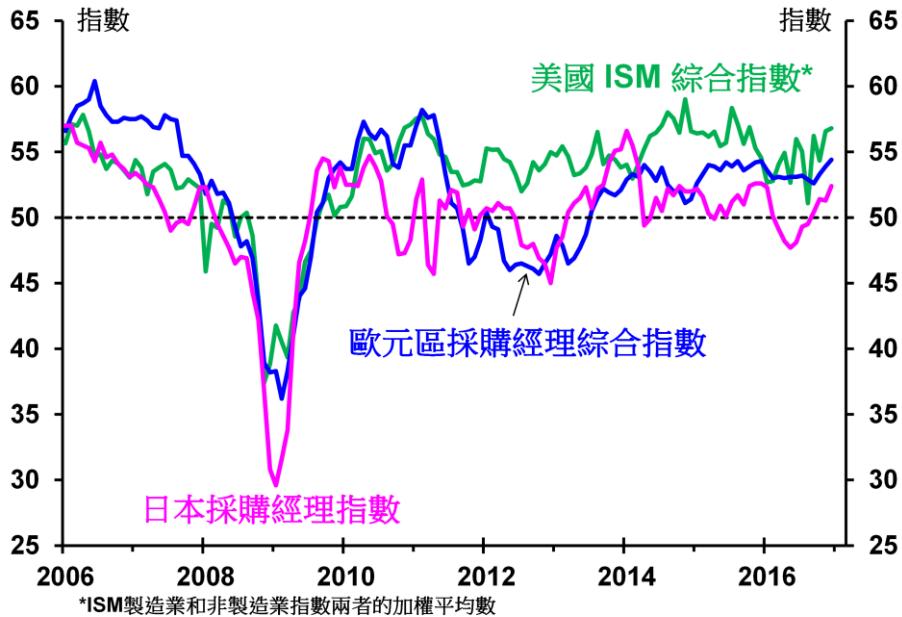
2006 2008 2010 2012 2014 2016

資料來源：彭博及CEIC

6



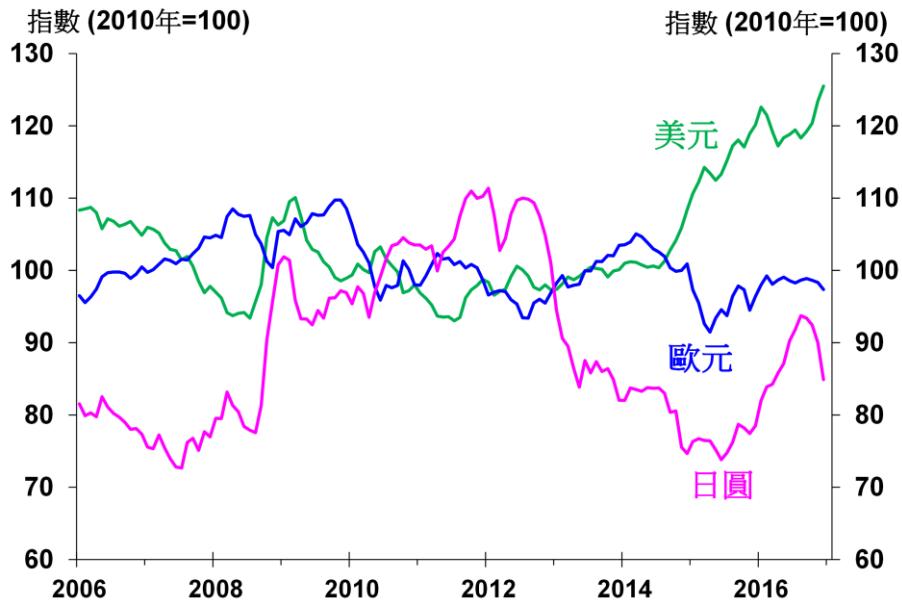
主要經濟體的採購經理指數



資料來源：彭博及CEIC

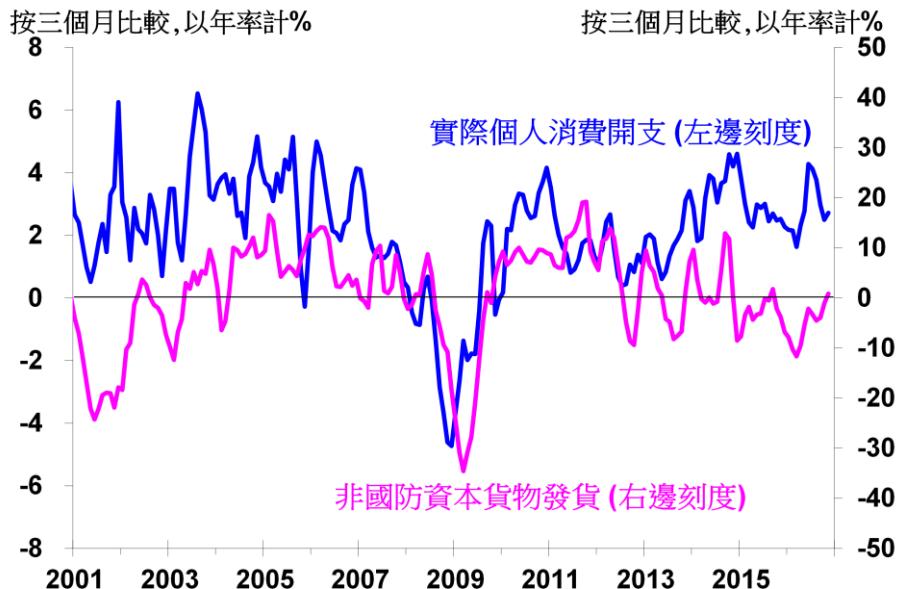


主要貨幣的名義有效匯率指數





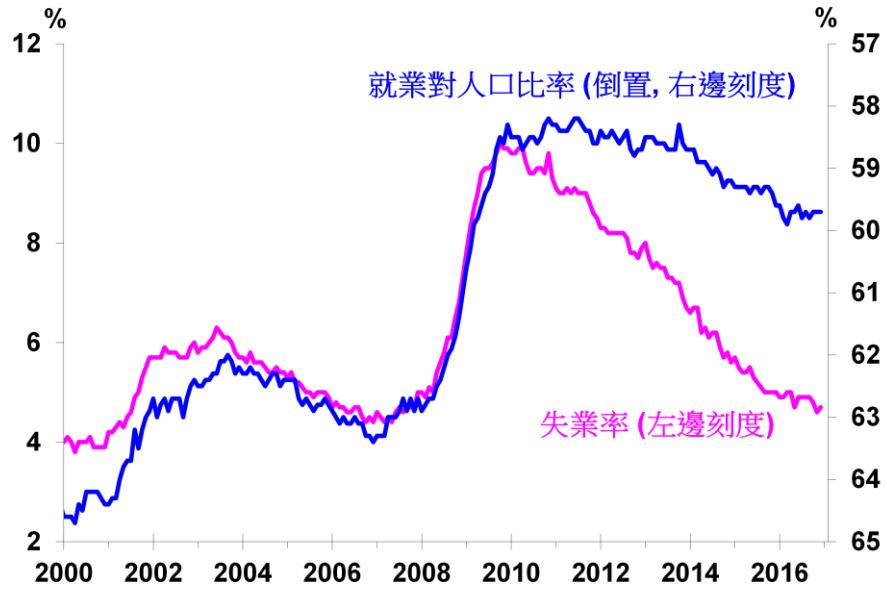
美國：消費增長及商業投資活動



資料來源：CEIC



美國：勞動力市場情況



資料來源：CEIC



美國：勞動力參與率

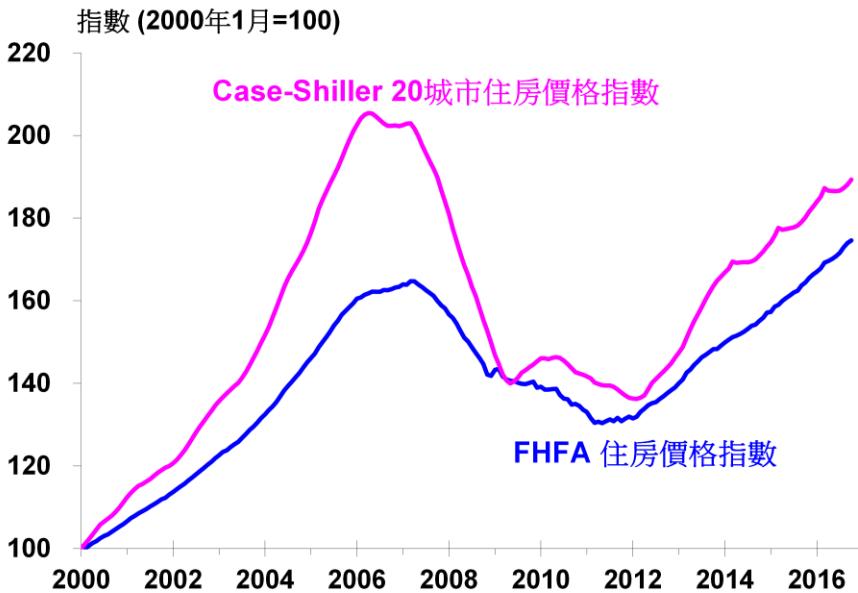


資料來源：CEIC

11



美國：房屋價格

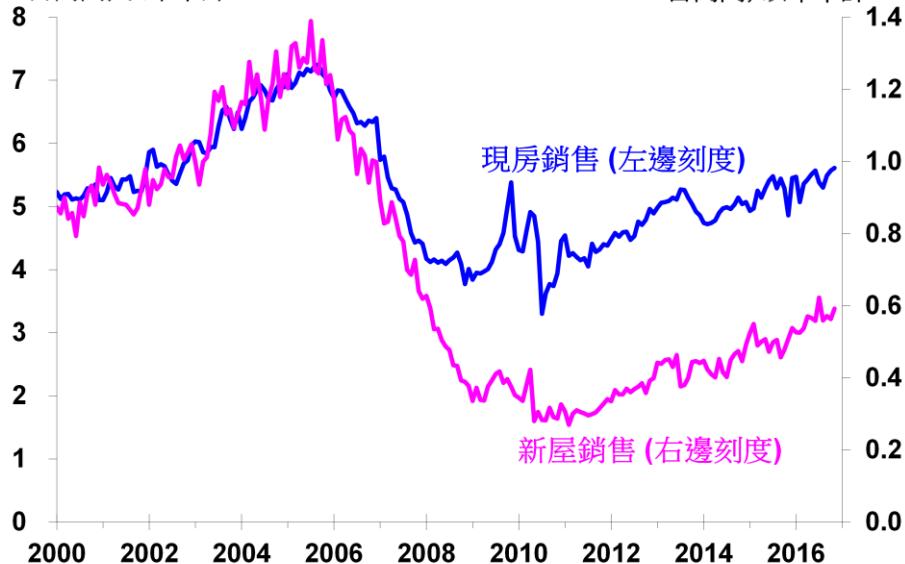


資料來源：標準普爾及CEIC



美國：房屋銷售

百萬間，以年率計

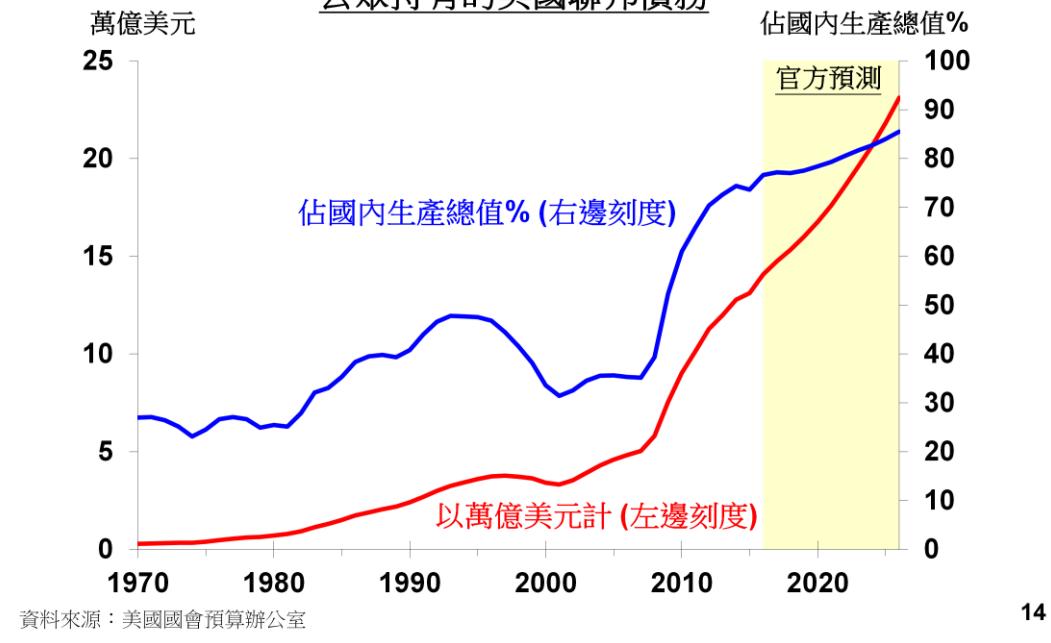


資料來源：CEIC



美國：聯邦政府債務

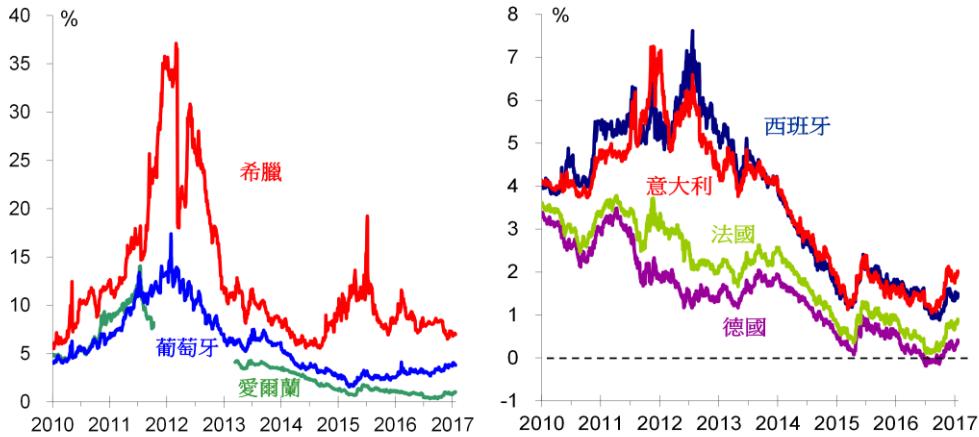
公眾持有的美國聯邦債務





歐元區：政府債券孳息率

10年期政府債券孳息率

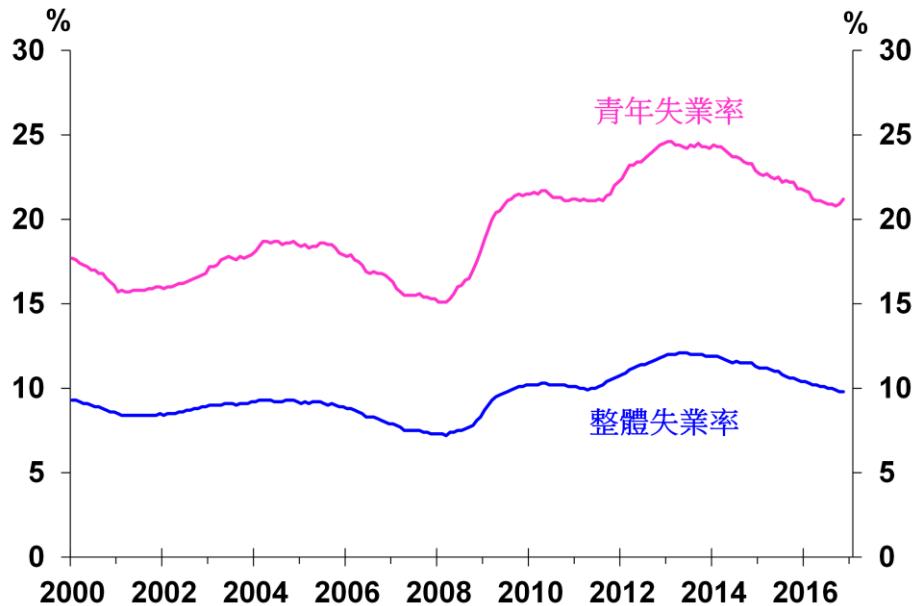


註: 在2011年10月12日至2013年3月14日期間，沒有10年期愛爾蘭國債孳息率數據

資料來源: 彭博



歐元區：失業率

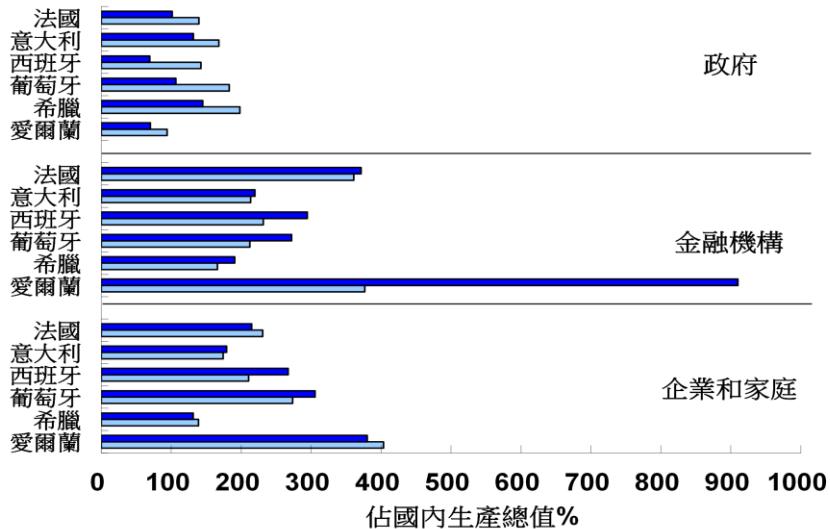


資料來源：彭博



歐元區：總體債務

■ 2009年第4季 □ 最新 (2016年第2季)



資料來源：歐洲央行



日本：金融市場情況

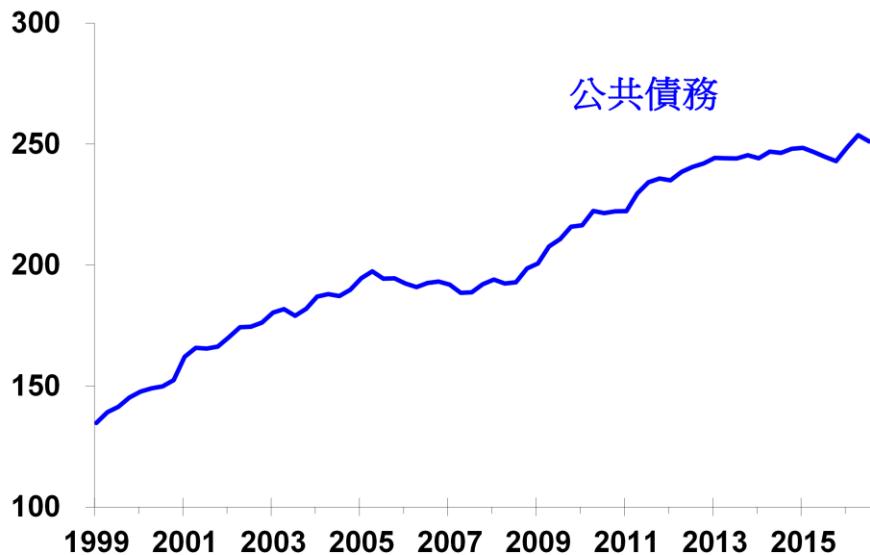


資料來源：彭博



日本：公共債務

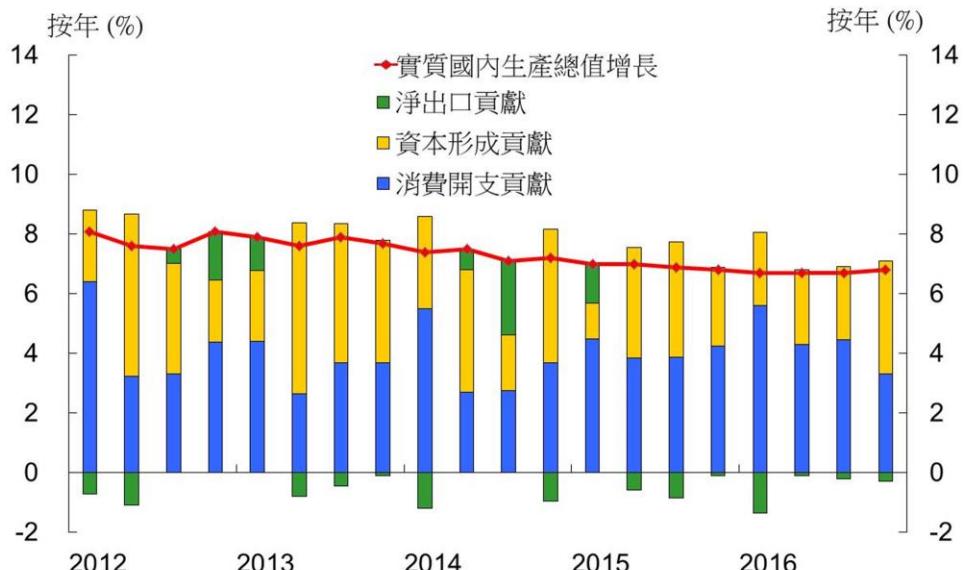
佔國內生產總值%



資料來源：日本央行及CEIC



中國內地：實質國內生產總值增長

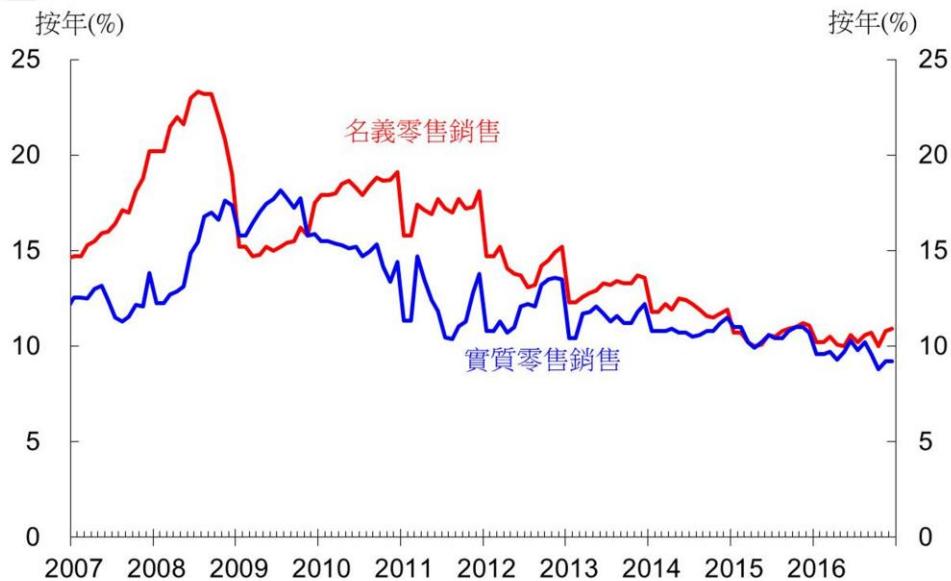


資料來源：CEIC

20



中國內地：零售銷售



註：一月及二月份數字為每年首兩個月的平均按年增長率

資料來源：WIND及金管局職員估計數字



中國內地：固定資產投資



資料來源：CEIC及金管局職員估計數字



中國內地：進出口增長





中國內地：採購經理指數

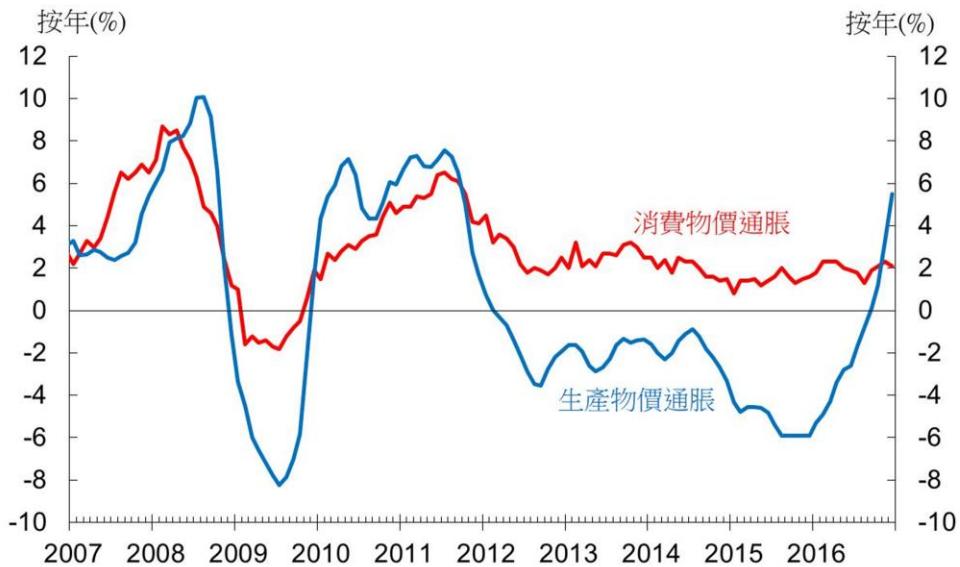


資料來源：CEIC

24



中國內地：通脹情況



資料來源：CEIC

25



中國內地：貨幣及貸款增長

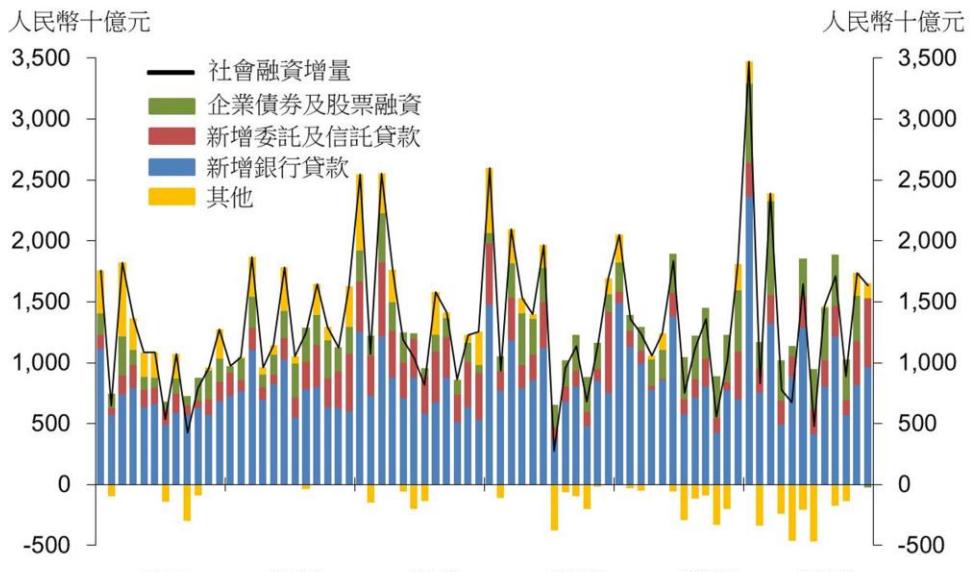


資料來源：CEIC

26



中國內地：社會融資增量

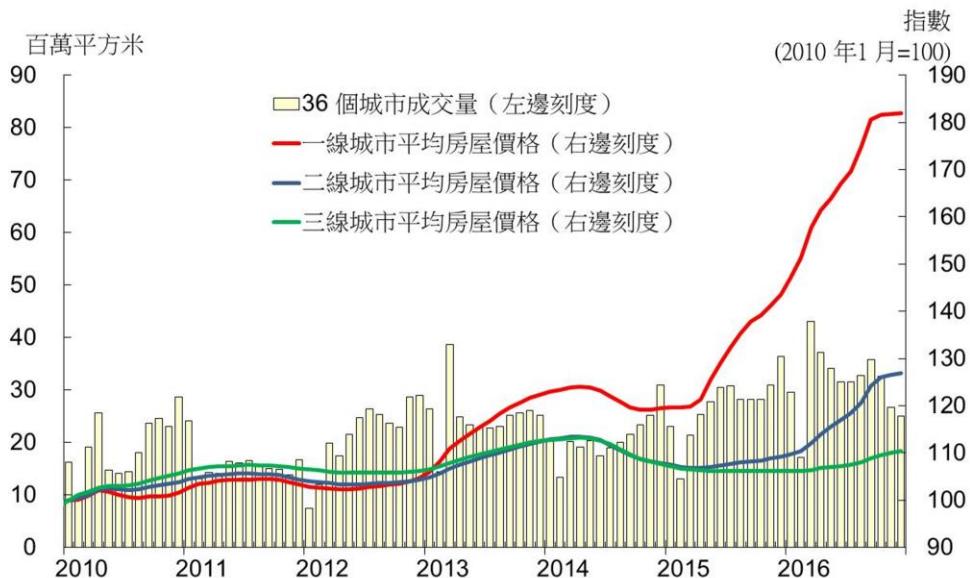


資料來源：CEIC

27



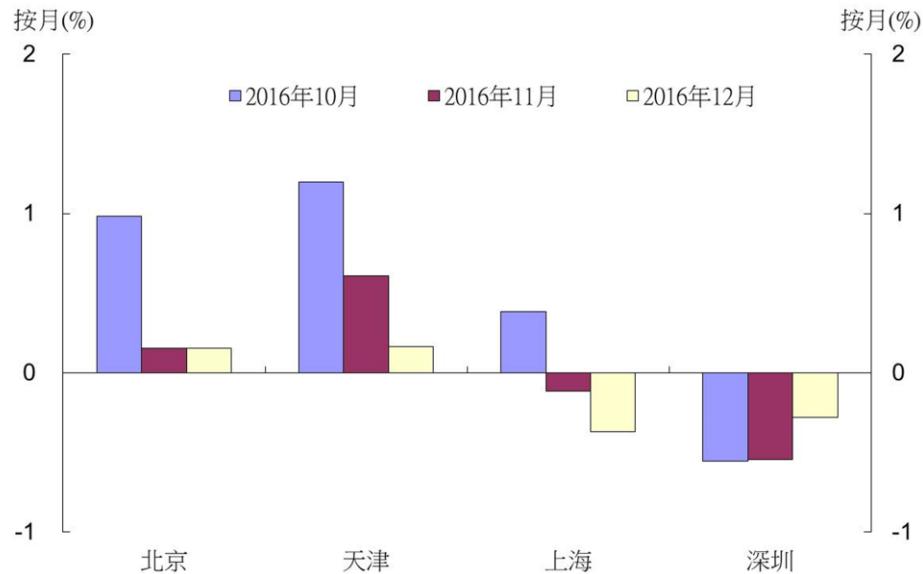
中國內地：房地產價格及成交量



資料來源：CEIC，WIND及金管局職員估計數字



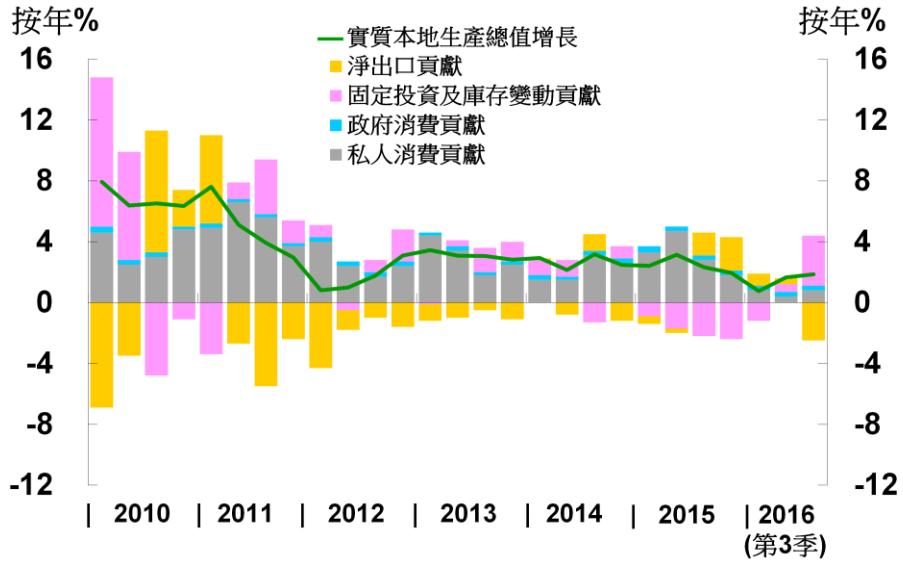
中國內地：主要城市房地產價格變動



資料來源：CEIC，WIND及金管局職員估計數字



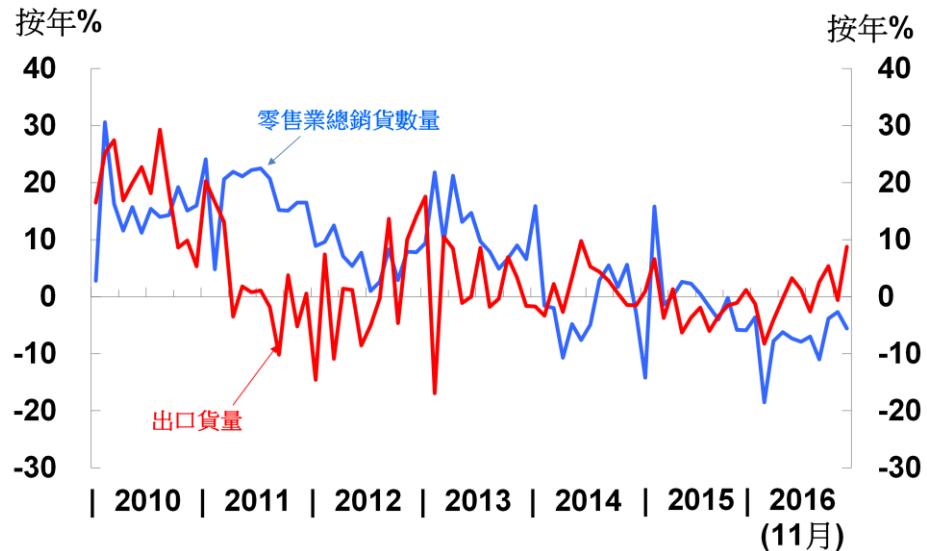
香港：實質本地生產總值增長



資料來源：政府統計處



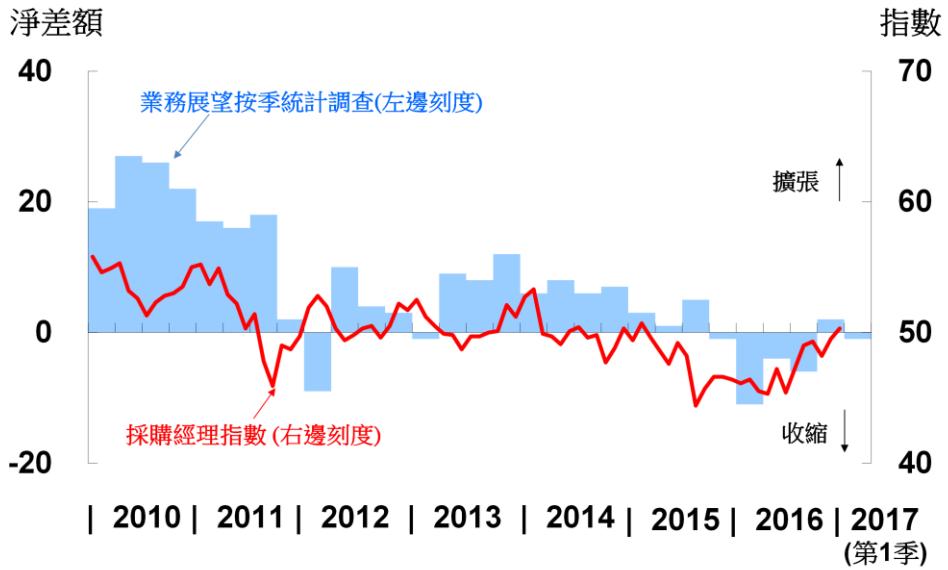
香港：經濟活動



資料來源：政府統計處



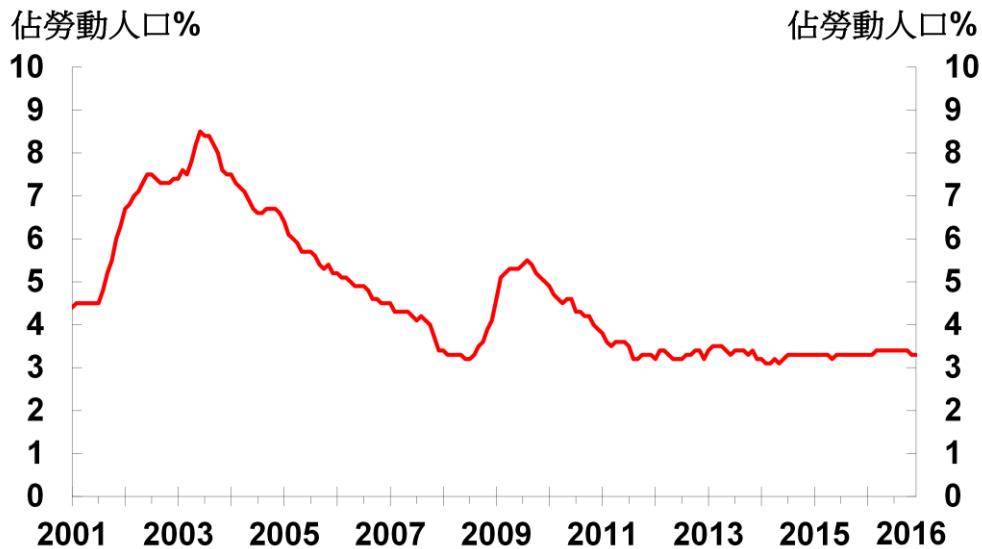
香港：商業展望



資料來源：政府統計處及Markit Economics



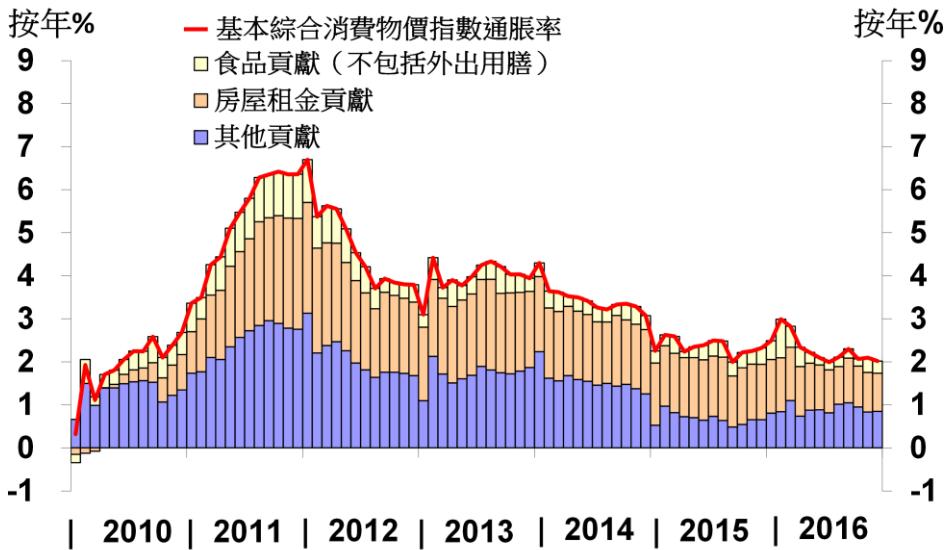
香港：失業率



資料來源：政府統計處



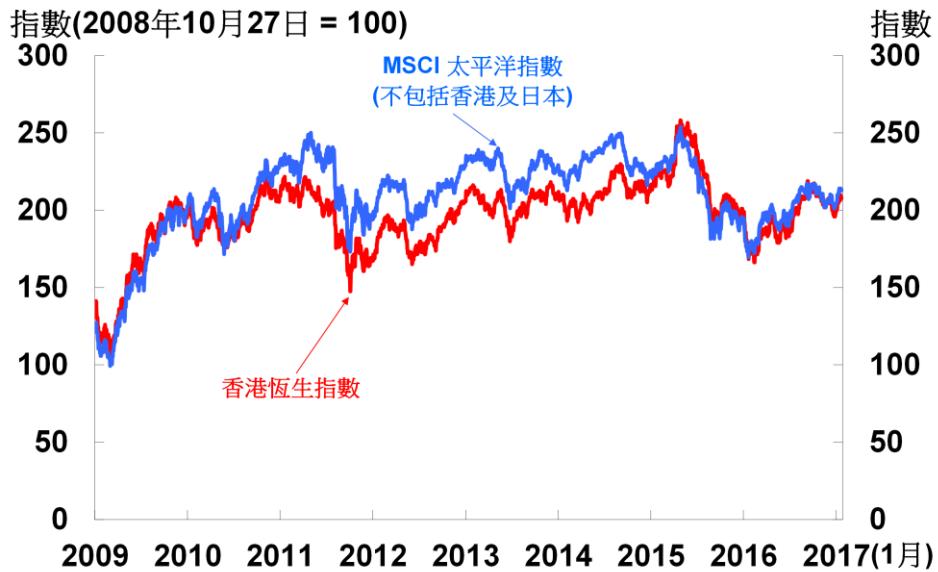
香港：通脹情況



資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字



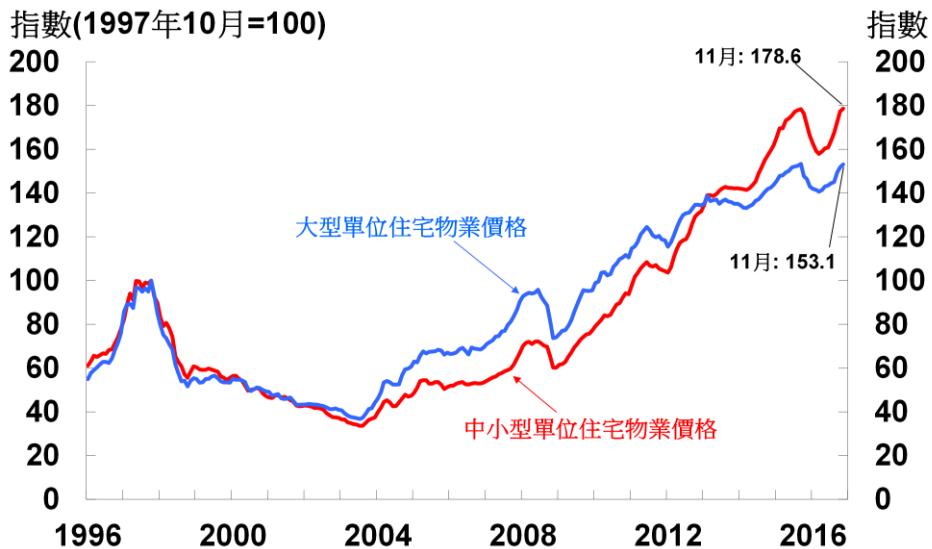
香港：股票市場



資料來源：彭博



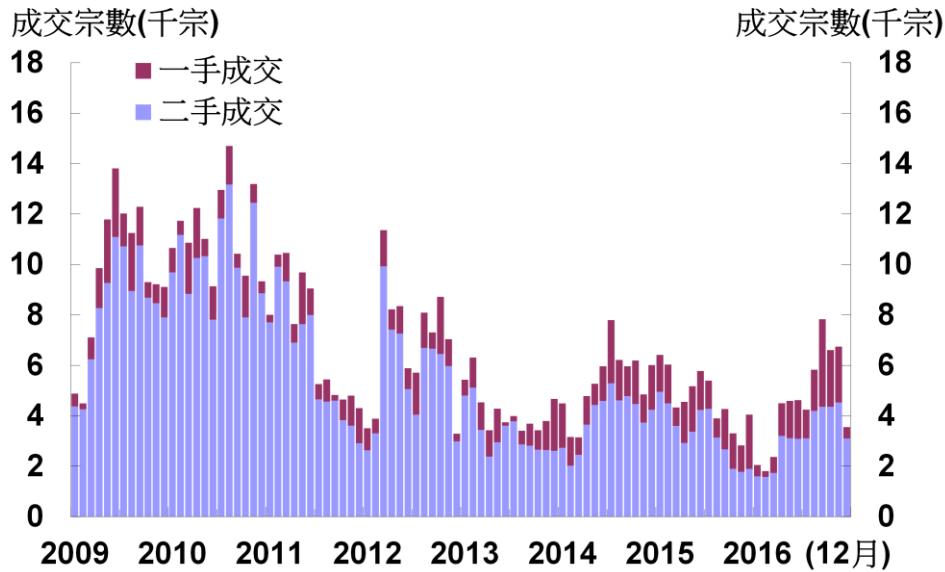
香港：房地產價格



資料來源：差餉物業估價署



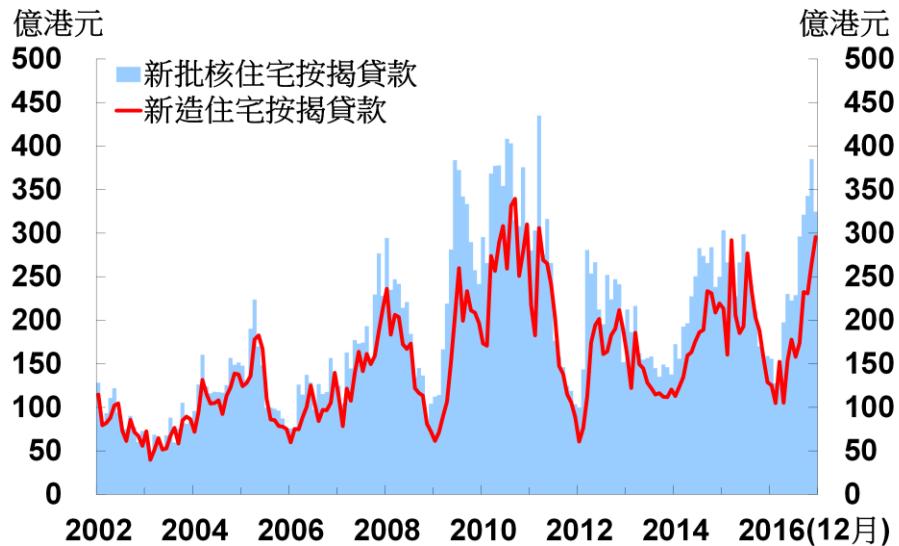
香港：一手及二手住宅成交量



資料來源：土地註冊處



香港：新增住宅按揭貸款

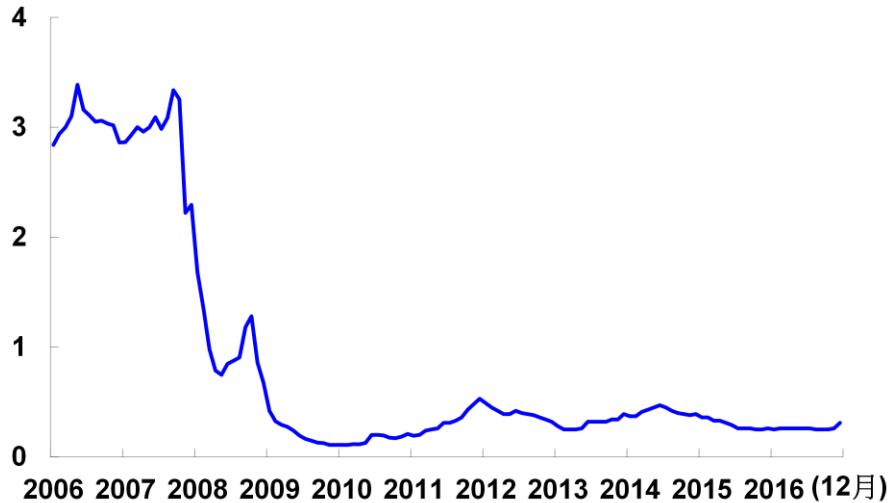


資料來源：金管局



香港：綜合利率

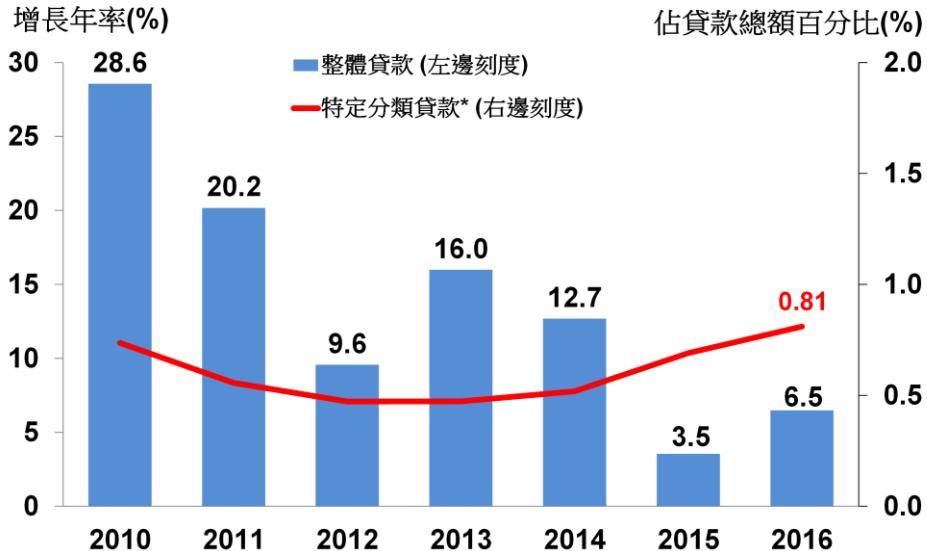
年利率(厘)



資料來源：金管局



香港：貸款增長及資產質素

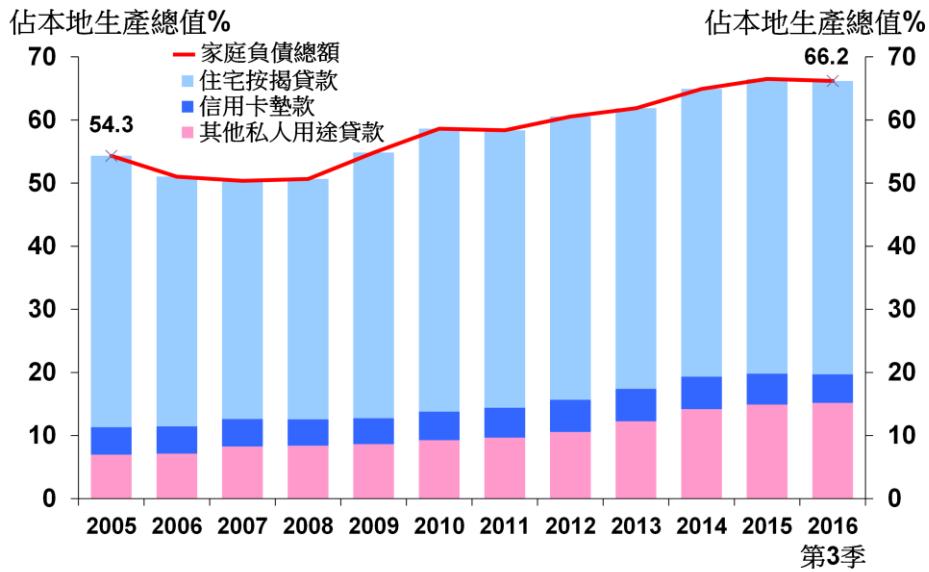


註：* 2016年的特定分類貸款比率為第3季數字。

資料來源：金管局



香港：家庭負債



資料來源：金管局



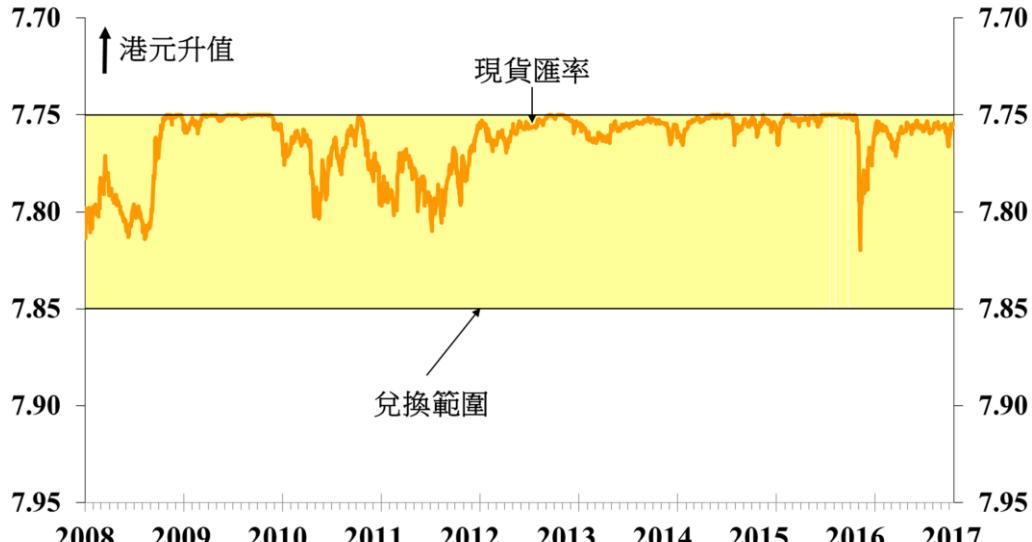
貨幣穩定



港元現貨匯率

港元/美元

港元/美元

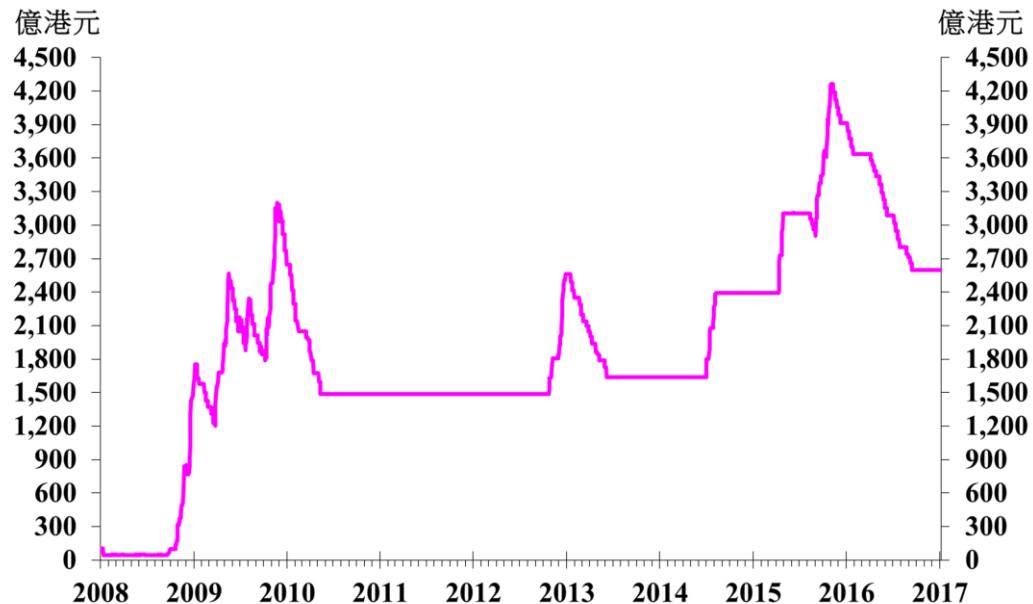


43

- 港元現貨匯價保持平穩。美聯儲上月加息後，在港美息差擴闊的帶動下(尤其是短期利率)，港元兌美元匯價稍為回軟，另外，亞洲貨幣普遍偏弱亦增加港元沽售壓力。港元由加息前7.7569兌1美元下跌至12月19日的7.7663水平。然而，在聖誕假期後，因投資者情緒轉好和年末資金需求，港元呈強，至今年1月初，港元現貨匯價在7.7550水平保持平穩。



總結餘

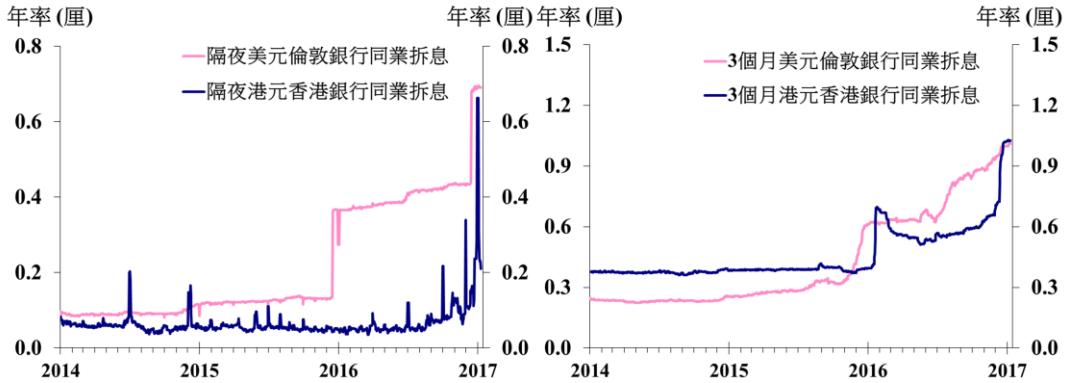


44

- 過去兩個月，總結餘在接近2,600億港元的水平保持穩定。



本港利率

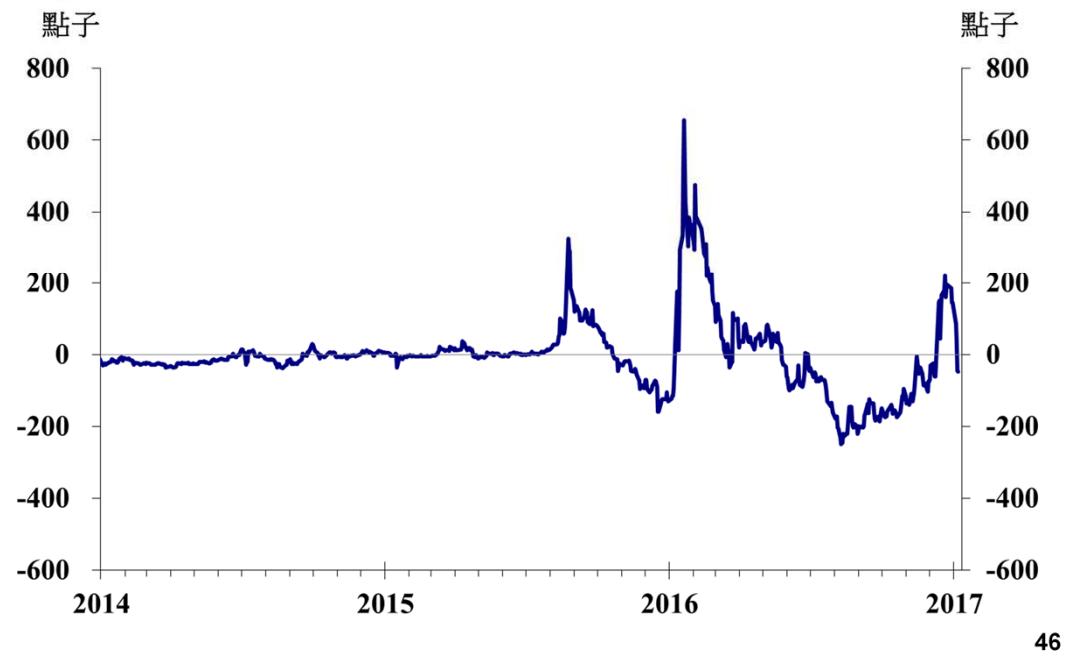


45

- 港元銀行同業拆息隨美息上升，長年期拆息的升勢較短期拆息為快。
- 隔夜港元銀行同業拆息自1月初大致穩定在0.2%的水平，略高於在美聯儲公開市場委員會會議前的0.1%。隔夜拆息在去年12月的最後一個交易日升幅較大是因為跨年資金需求增加。
- 3個月港元銀行同業拆息平穩上升，由去年11月初約0.6%上升至近期的1.0%左右，趕上美元倫敦銀行同業拆息的上升趨勢。



12個月港元遠期



- 去年11月和12月份，由於港元銀行同業拆息上升，12個月港元遠期穩步上升，並由折讓轉為溢價。至今年1月初，隨着市場對區內資金外流的憂慮減少，12個月港元遠期返回折讓區。

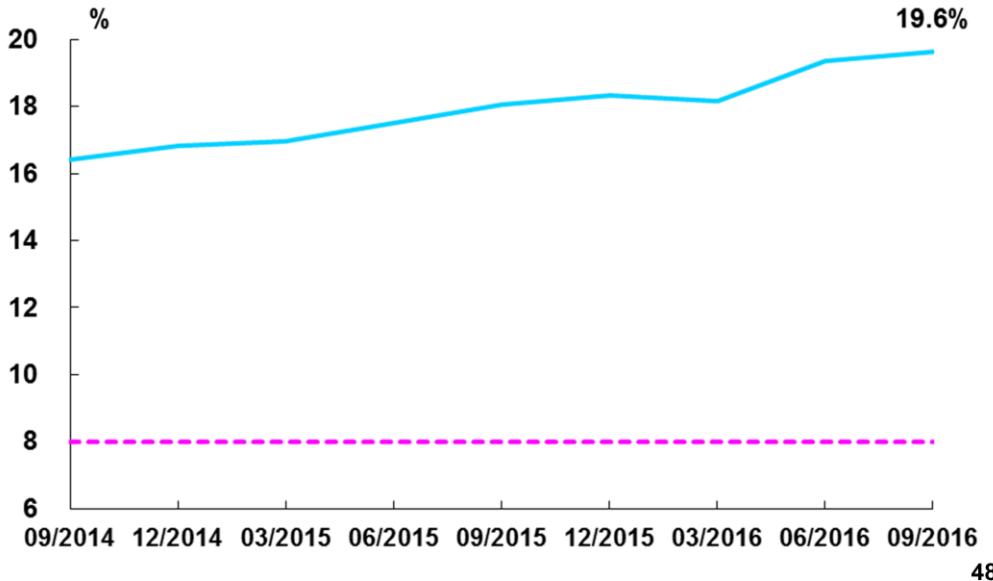


銀行業穩定



銀行業的表現

本地註冊認可機構的資本維持充裕



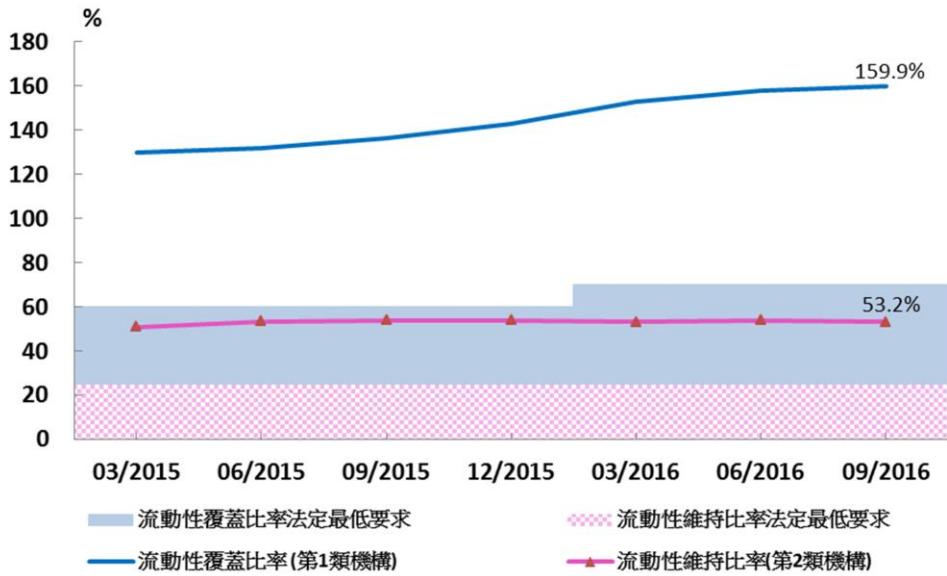
48

- 銀行體系的資本維持充裕。本地註冊認可機構的綜合資本充足比率由2016年6月底的19.4%，上升至2016年9月底的19.6%，遠高於8%的國際最低要求。



銀行業的表現

流動性狀況保持穩健



49

- 在2016年第三季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為159.9%，遠高於2016年法定最低要求的70%。第2類機構的季度平均流動性維持比率為53.2%，亦遠高於法定最低要求的25%。



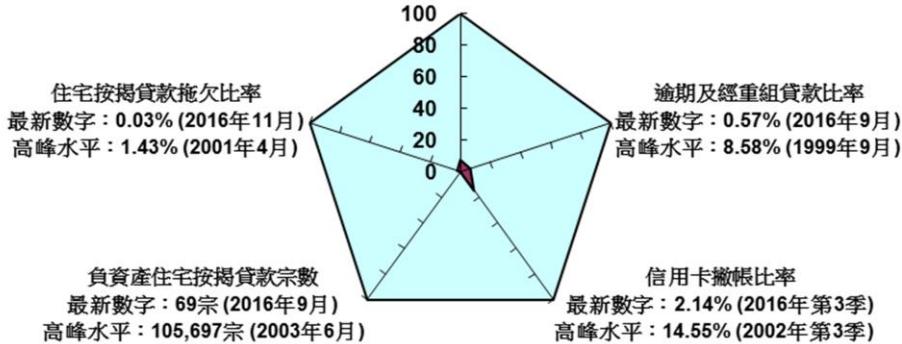
銀行業的表現

資產質素仍處於健康水平

特定分類貸款比率

最新數字：0.81% (2016年9月)

高峰水平：10.61% (1999年9月)



□高峰水平 ■最新數字

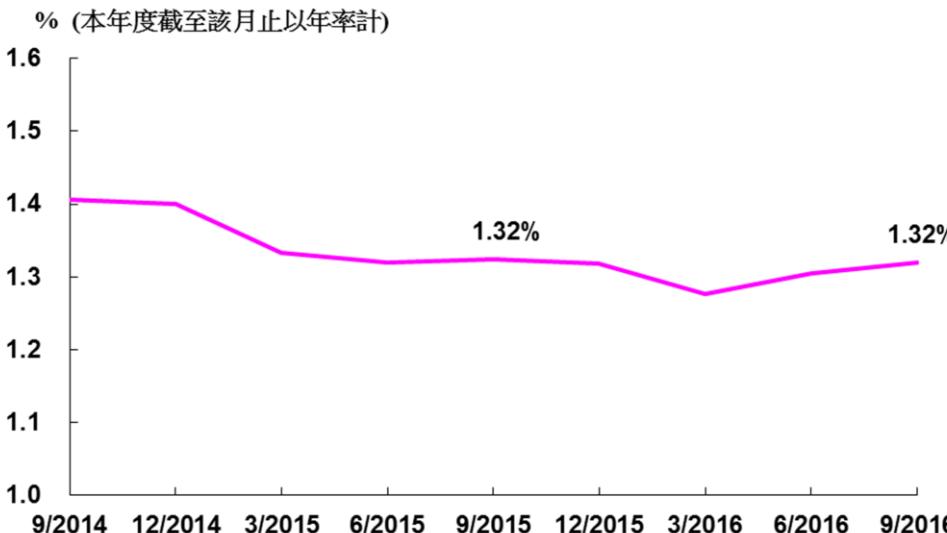
50

- 銀行體系的資產質素繼續保持良好。零售銀行特定分類貸款比率由2016年6月底的0.80%，微升至2016年9月底的0.81%，但仍遠低於自2000年以來的2.4%長期平均水平。



銀行業的表現

淨息差維持穩定



51

- 零售銀行香港業務淨息差在2016年首3季為1.32%，與2015年同期相比大致相同。



信貸增長及資產質素

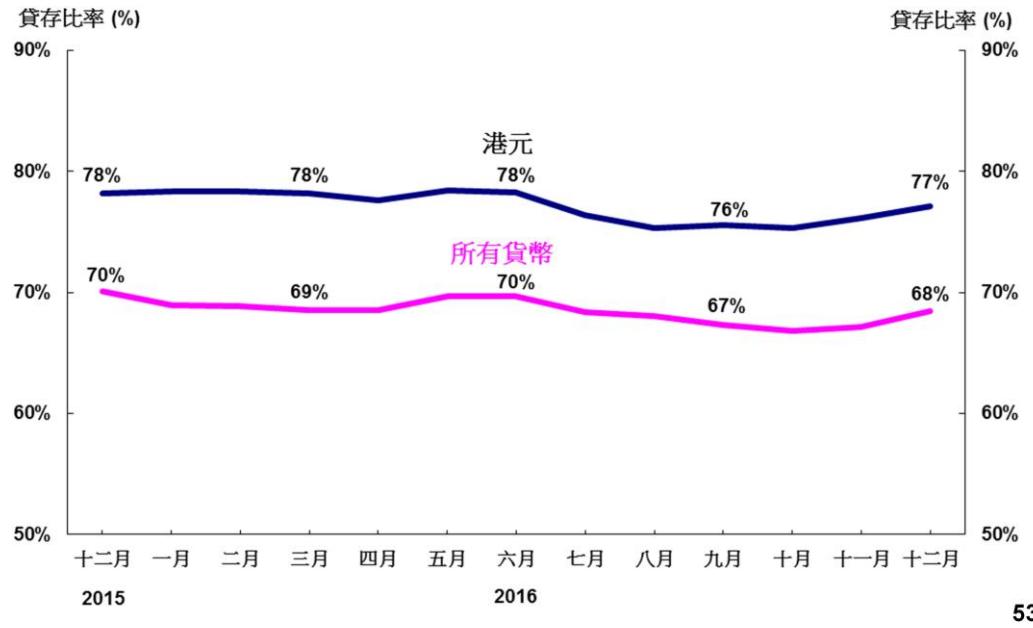


52

- 最新數字顯示，2016年整體貸款溫和增長。貸款總額全年增長為6.5%，稍高於2015年的3.5%。
- 香港銀行業的資產質素在2016年稍為轉差。2016年9月底，特定分類貸款比率處於0.81%，仍遠低於自2000年起的長期平均水平2.40%。



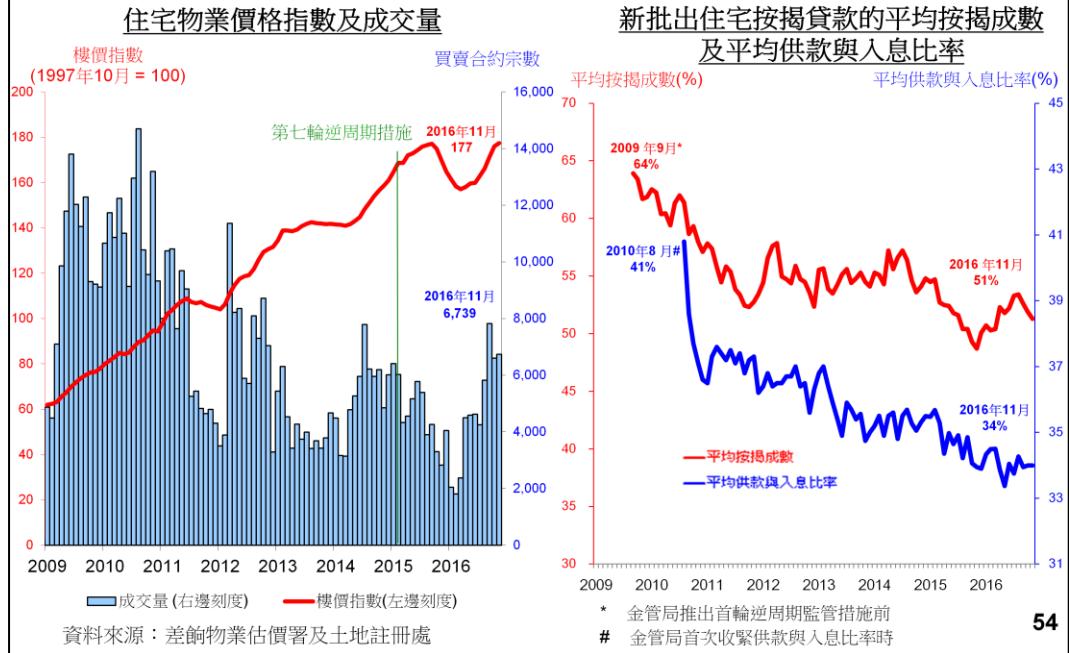
貸存比率大致平穩



- 港元貸存比率在2016年12月底為77%，與2016年9月底的76%大致相若。
- 所有貨幣貸存比率在2016年12月底為68%，與2016年9月底的67%大致相若。



物業按揭貸款風險管理



住宅按揭貸款最新數據

| | 2014年 每月 平均 | 2015年 每月 平均 | 2016年 六月 | 2016年 七月 | 2016年 八月 | 2016年 九月 | 2016年 十月 | 2016年 十一月 |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| 買賣合約 宗數 | 5,317 | 4,665 | 4,620 | 4,243 | 5,821 | 7,826 | 6,601 | 6,739 |
| 新申請 住宅按揭 貸款宗數 | 10,481 | 9,626 | 9,844 | 10,281 | 13,300 | 13,536 | 14,323 | 14,204 |
| 新批出 住宅按揭 貸款宗數 | 7,337 | 7,059 | 6,842 | 6,784 | 8,764 | 9,356 | 9,830 | 10,664 |

住宅物業樓價最新數據

| 樓價指數 | | 時期 | 樓價指數 |
|--------------------------|--------|------------|-------|
| 差餉物業估價署 (10/1997=100) | 最新數據 | 11/2016 | 177.3 |
| | 最近高位 | 11/2016 | 177.3 |
| | 1997高位 | 10/1997 | 100.0 |
| 中原地產 (6/7/1997=100) | 最新數據 | 01/01/2017 | 144.7 |
| | 最近高位 | 13/09/2015 | 146.9 |
| | 1997高位 | 19/10/1997 | 102.9 |



實施巴塞爾標準

- 修訂《銀行業(披露)規則》—— 巴塞爾經修訂第三支柱披露
- 修訂《銀行業(流動性)規則》—— 穩定資金淨額比率
- 修訂《銀行業(資本)規則》：
 - 證券化框架
 - 槓桿比率
 - 對手方信用風險承擔
- 修訂《銀行業條例》—— 風險承擔限額

55

《銀行業(披露)規則》修訂

- 《2016年銀行業(披露)(修訂)規則》已於1月11日提交立法會進行先訂立後審議程序。根據該修訂規則金融管理專員需按巴塞爾委員會規定，指明披露的標準格式，我們現正擬定有關格式。新規定將提升銀行審慎監管披露的清晰度、全面性、使用者相關性和可比較性。

《銀行業(流動性)規則》修訂

- 繼於2015年實施《巴塞爾協定三》流動性覆蓋比率後，我們將由2018年1月起實施第二項《巴塞爾協定三》流動性標準，即穩定資金淨額比率。我們已於2016年第4季諮詢業界，並會修訂《銀行業(流動性)規則》，以建立穩定資金淨額比率規定。我們計劃今年下半年向立法會提交修訂規則，以進行先訂立後審議程序。

《銀行業(資本)規則》修訂

- 資本方面：
 - 我們計劃在2018年實施巴塞爾委員會的經修訂證券化框架，藉此精簡現行的《巴塞爾協定二》證券化框架、避免過度依賴外部信用評級、提高對風險的敏感度。金管局已於2017年1月發出建議實施方法，以諮詢業界。
 - 《巴塞爾協定三》槓桿比率是《巴塞爾協定三》框架的一部分，與風險為本資本比率配合，作為整體風險指標，以防範銀行體系累積過度槓桿風險。根據標準計算方法並以3%為「最低測試比率」的要求，認可機構自2013年起向金管局匯報其槓桿比率。由2018年起此最低比率將會成為具有約束力的最低要求。
 - 我們原擬由2017年1月起就銀行的對手方信用風險及對基金的資本投資實施巴塞爾的資本標準，但鑑於美國及歐盟等其他主要市場的進度，我們暫時將實施時間押後一年。從跨境協調及維持公平競爭環境的角度考慮，稍為押後實施時間有其好處。

《銀行業條例》修訂——風險承擔限額

- 我們於去年3月就以下兩項諮詢業界：(i)在香港實施巴塞爾委員會的大額風險承擔架構；及(ii)更新香港有關風險承擔限額的部分規則。我們建議修訂《銀行業條例》，賦權金融管理專員修訂規則，設定限制，避免認可機構的風險承擔過度集中於單一或有聯繫對手方。



香港的處置機制

- 《金融機構(處置機制)條例》(《條例》) ——
受保障安排規例
- 實務守則
- 處置規劃

56

- 我們在**2016年11月22日**起就受保障安排規例進行為期兩個月的公眾諮詢。受保障安排規例是根據《條例》第**75**條制訂的附屬法例，目的是在處置程序中適當保障若干金融安排(例如涉及抵押、抵銷及淨額結算、結算系統)。
- 《條例》將於財經事務及庫務局局長指定的日期生效，我們建議受保障安排規例同日生效。
- 金管局正逐步進行有關執行處置程序的配套工作，包括為本地處置規劃訂立要求，以及對在香港有重大業務、具系統重要性的跨境認可機構的集團處置規劃提供意見。
- 我們計劃根據《條例》第**196**條發出實務守則，並正制訂當中有關處置規劃及執行的若干主要章節，包括認可機構處置規劃資料方面的規定，藉此讓市場對處置機制當局將如何履行其主要職能有所了解和預期。



銀行消費者保障

- 與其他監管機構就投資產品及保險產品的銷售繼續加強監管合作
- 繼續與銀行業界(包括私人財富管理公會)保持緊密溝通，闡釋和澄清關於理財業務操守的監管標準和要求

57

- 金管局與香港其他金融監管機構緊密合作，就認可機構銷售投資產品及保險產品的業務提供指引及作出監管。加強合作的範疇涵蓋金融集團或在金融服務行業不同領域有緊密業務關係的受規管機構，以確保監管工作更為協調及有效。此外，金管局繼續與保險業監理處合作落實有關銷售非投資相連長期保險產品的最新監管準則，並檢討落實情況。
- 金管局繼續與銀行業界保持緊密溝通，包括與認可機構管理層會面、與私人財富管理公會聯合舉行研討會，並向業界提供指引，以協助認可機構了解和執行在理財業務操守方面的監管要求。



普及金融

- 金管局鼓勵銀行在發展業務時要顧及基層市民對基本銀行服務需要
- 除實體分行外，銀行提供基本服務的渠道
 - 網上銀行服務(約1千萬個人網上戶口*)
 - 自動櫃員機 (3,249部*)
 - 流動分行(2部)
 - 視像櫃員機 (39部#)
- 就最近有建議長者可以在不購物的情況下於指定銷售點提款，金管局已經要求銀行公會進行可行性研究，現在初步探討階段

* 2015年底

全港共設有205部視像櫃員機

58

- 金管局非常重視公眾獲得基本銀行服務，並一直鼓勵銀行業界在發展業務網絡時充分落實普及金融的理念。
- 除實體分行外，銀行透過不同渠道提供基本銀行服務，包括網上銀行服務、自動櫃員機、流動分行和視像櫃員機等。
- 最近有建議考慮如何通過合作安排，讓長者可以在不購物的情況下，透過21間商戶及其超過2,500個銷售點提款。金管局已經要求銀行公會就有關建議進行可行性研究，目前仍在初步探討階段。



金融基建



金融市場基礎設施

- 繼續保持金融基建安全、有效運作
- 銀行向金管局場外衍生工具交易資料儲存庫匯報交易資料的運作保持暢順。我們會進一步完善儲存庫，以符合本地匯報要求和國際標準

60

金融基建的運作

- 港元、美元、歐元及人民幣的即時支付系統、債務工具中央結算系統及場外衍生工具交易資料儲存庫均運作暢順。

場外衍生工具交易資料儲存庫

- 自儲存庫的交易匯報服務於2013年7月推出以來，銀行向儲存庫匯報交易資料的運作保持暢順。
- 《香港證券及期貨(場外衍生工具交易—匯報及備存紀錄責任)規則》已於2015年7月10日起實施，一系列系統操作培訓、系統測試和法規簡報經已舉辦。同類型活動將持續進行，以配合將於2017年7月1日生效的新修訂強制交易匯報要求。



儲值支付工具及零售支付系統監管制度

- 至今共發出**13個**儲值支付工具牌照。持牌人正推出或加強其服務，市民的選擇將會更多元化
- 金管局已對持牌人作恆常監管，亦在不同渠道加強公眾宣傳，提醒市民在使用儲值支付工具時須注意保安和個人私隱等事宜
- 金管局已開始實施零售支付系統的監管制度，包括考慮指定個別系統以納入監管並制訂相關的監管方針

61

儲值支付工具監管制度的實施：

- 於**2016年8月25日**舉辦傳媒簡介會，公布發出儲值支付工具牌照予以下**5間**機構：
 - Alipay Financial Services (HK) Limited (支付寶錢包)
 - HKT Payment Limited (Tap & Go 拍住賞)
 - 財富數據有限公司 (WeChat Pay)
 - TNG (Asia) Limited (TNG 電子錢包)
 - 八達通卡有限公司 (八達通卡, 好易畀)
- 於**2016年11月4日**發出第二批儲值支付工具牌照予以下**8間**機構：
 - 三三金融服務有限公司
 - 快易通有限公司
 - 易票聯支付技術有限公司
 - 僑達國際有限公司
 - Optal Asia Limited
 - PayPal Hong Kong Limited
 - 通匯(香港)投資諮詢有限公司
 - UniCard Solution Limited
- 於**2016年9月**發出《儲值支付工具持牌人監管指引》、《儲值支付工具持牌人監管的應用說明》及《打擊洗錢及恐怖份子資金籌集指引(儲值工具支付持牌人適用)》，以助儲值支付工具持牌人遵守金管局「原則及風險為本」的監管要求以及打擊洗錢及恐怖份子資金籌集的規定。
- 已開始對持牌人實施以風險和原則為本的監管措施，包括現場審查，非現場審查，與持牌人管理層會面等。

公眾教育計劃：

- 推出一系列公眾教育計劃(包括電台和電視宣傳、線上和刊物廣告)，加強公眾對新監管制度及使用零售支付產品或服務的了解。

零售支付系統監管制度的實施：

- 金管局已就落實《支付系統及儲值支付工具條例》(《條例》)有關零售支付系統的政策及規定與業界包括信用卡機構溝通和收集意見。
- 已於2016年底正式展開《條例》下的相關程序，以確定哪個零售支付系統將被納入監管。金管局亦正在制訂相關的零售支付系統監管方針。



金融科技發展的最新進展(1)

研究及應用

- 2016年底發表了分布式分類帳技術的第一期研究
- 2016年12月正式推出「銀行網絡防衛計劃」，當中包含三大支柱：網絡防衛評估框架、專業培訓計劃及網絡風險資訊共享平台

金融科技監管沙盒

- 至今已有4間銀行就8個新技術項目進行沙盒測試

金融科技創新中心

- 截至2016年底，已有超過10家銀行和儲值支付工具持牌人使用或計劃使用該中心進行概念驗證測試或新技術的示範



金融科技發展的最新進展(2)

業界調查

- 2016年10月展開調查，以收集銀行、金融科技公司和儲值支付工具持牌人對現時金融科技業發展和相關監管制度的意見

金融科技人才培育計劃

- 2016年12月推出計劃，以培育新一代的金融科技專才。計劃獲12間銀行支持，合共提供逾100個為期半年或一年的實習職位予10間高等院校有志投身金融科技業的本科生和研究生



銀行專業資歷架構

- 經諮詢業界後，銀行專業資歷架構的「打擊洗錢及恐怖分子資金籌集」初階單元和「網絡安全」單元已於**2016年12月推出**
- 推行「打擊洗錢及恐怖分子資金籌集」和「網絡安全」的相關能力標準，有助促進專業發展及培育更多合資格的專才從事打擊洗錢及恐怖分子資金籌集和網絡安全的工作
- 將於**2017年上半年**就推出銀行專業資歷架構的「零售財富管理」和「財資管理」等範疇的單元向業界諮詢

64

- 為推動銀行業的人才培訓及發展，金管局與業界和相關專業團體合作，推出涵蓋銀行核心領域的專業資歷架構；這些領域與維繫銀行的穩健息息相關，而人才不足情況亦較明顯。因此，推動銀行專業資歷架構，能促進業界持續發展和加強本地人才培育，有助維持香港作為國際金融中心的競爭力。
- 經諮詢業界後，銀行專業資歷架構的「打擊洗錢及恐怖分子資金籌集」初階單元(對象為少於三年經驗的從業員)和「網絡安全」單元已於**2016年12月推出**。在銀行業界的協助下，這些資歷架構單元以有系統及具透明度的方式訂明兩個領域的專業標準和能力要求。此舉可促進專業發展、提升能力水平和培育更多合資格的專才，從事打擊洗錢及恐怖分子資金籌集和網絡安全的工作。
- 將於**2017年上半年**就推出銀行專業資歷架構的「零售財富管理」和「財資管理」單元諮詢業界。



消費者教育推廣計劃

- 推出專題宣傳活動，鼓勵市民於佳節期間保持負責任的消費態度，提醒在考慮使用私人貸款產品繳稅時要留意的事項
- 播放全新電視節目，進一步分享使用電子金融服務及信用卡的智醒錦囊，宣揚負責任借貸的理念

65

- 金管局推出專題宣傳活動，鼓勵市民於佳節期間保持負責任的消費態度，例如設定適合自己的信用額、拒絕「超出信用限額信貸安排」，借此避免使用信用卡時過度消費，以及不應在清還卡數時只支付「最低還款額」。另外，亦提醒公眾人士在考慮使用私人貸款產品繳稅時要留意的事項，例如應以「實際年利率」來比較不同貸款產品的借貸成本，以及留意利息的計算方法、還款期等條款。
- 金管局亦播放全新電視節目，以幽默的方式發放有關使用不同電子金融服務(包括儲值支付工具、電子支票和電子銀行服務)和信用卡的智醒錦囊，宣揚負責任借貸的理念。



存款保障計劃

- 受存款保障計劃保障的存款總額增加14%至20,260億港元
- 制定更新計劃，以提升發放補償整體資訊科技系統的應變能力
- 繼續加強公眾對存款保障計劃的保障範圍和特點的了解

66

- 受存款保障計劃保障的存款總額為20,260億港元，較2015年的17,840億港元增加14%。
- 為了令按總額發放補償的運作更為有效快捷，檢視現時的資訊科技系統並制定更新計劃，提升整體系統的應變能力。
- 為確保存款保障計劃有效維繫存款人信心，存款保障委員會繼續致力促進公眾對計劃的保障範圍及特點的了解。



硬幣收集計劃

- 硬幣收集計劃持續至2018年9月。兩輛「收銀車」輪流停駐全港18區，為市民提供免費收集硬幣服務
- 由2014年10月推出計劃起至2016年12月底，共有25.6萬人次使用服務，收集到2.17億枚硬幣，總面值2.63億港元



政府債券計劃

機構債券部分

- 截至2016年12月底，12批未償還的機構債券總值683億港元
- 截至2016年12月底，2批未償還的伊斯蘭債券總值20億美元

零售債券部分

- 截至2016年12月底，3批未償還的通脹掛鈎債券和1批銀色債券總值330億港元



場外衍生工具市場的監管發展

- 2014年通過修訂《證券及期貨條例》訂立場外衍生工具市場監管制度
- 有關匯報及相關備存紀錄責任的第一階段規則已於2015年7月10日生效，強制性結算及相關備存紀錄責任以及指定中央對手方的第一階段規則亦已於2016年9月1日生效
- 匯報責任的第二階段規則將於2017年7月1日生效



改革香港的金融市場基準

- 在顧及本地市場的實際情況下，香港就改革主要利率和外匯基準的需要和可行性進行檢討。相關工作參照了國際組織為提高環球金融市場廣泛使用的主要基準的透明度及穩健性所作出的建議
- 有關外匯基準的主要改革已經完成
- 利率基準方面，金管局正分析相關交易數據以研究改革的可行性，並會與業界合作，就建議改革方向諮詢持份者

70

- 國際證券事務監察委員會組織於2013年7月頒布了一系列的原則，就一般金融市場基準提供一個總體建議框架。金融穩定理事會亦成立了官方督導小組和外匯基準小組，對環球金融市場廣泛使用的利率基準(三大銀行同業拆息(IBORs)，即倫敦銀行同業拆息(LIBOR)、歐洲銀行同業拆息(EURIBOR)和東京銀行同業拆息(TIBOR))和外匯基準(WM/路透下午4時倫敦即期匯價)進行檢討並提出優化建議。
- 有關國際組織的建議重點是，如市場條件許可，金融市場基準應根據實際成交盤計算。就如何落實有關建議，國際證券事務監察委員會組織和金融穩定理事會均認為，沒有一套適用於所有地方的準則，個別地區應根據其基準制定過程的規模及風險，適切地落實有關建議。
- 金管局正聯同香港金融市場基準管理人，即財資市場公會，按需要適切地改革香港銀行同業拆息(HIBOR)。金管局會留意國際進度和發展，作為檢討本地基準的參考。

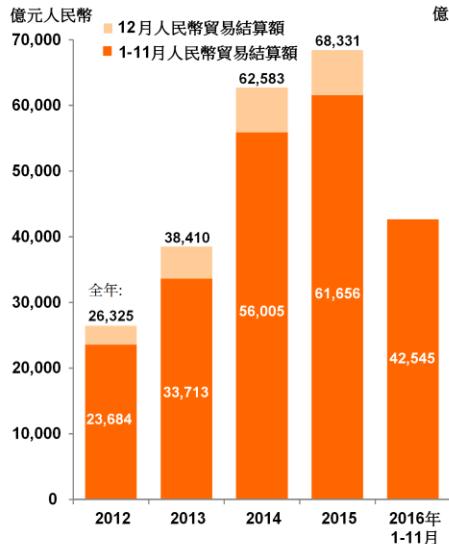


香港的國際金融中心地位



人民幣貿易結算和支付業務

經香港銀行處理的人民幣貿易結算額



香港人民幣即時支付結算系統

平均每日交易金額



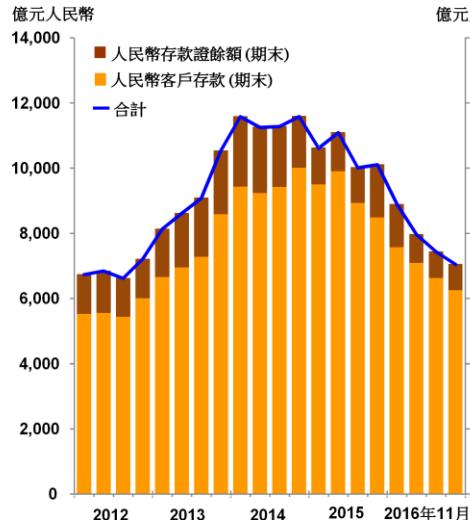
72

- 2016年首11個月，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共42,545億元人民幣。
- 2016年，香港人民幣即時支付結算系統的平均每日交易金額達8,636億元人民幣。

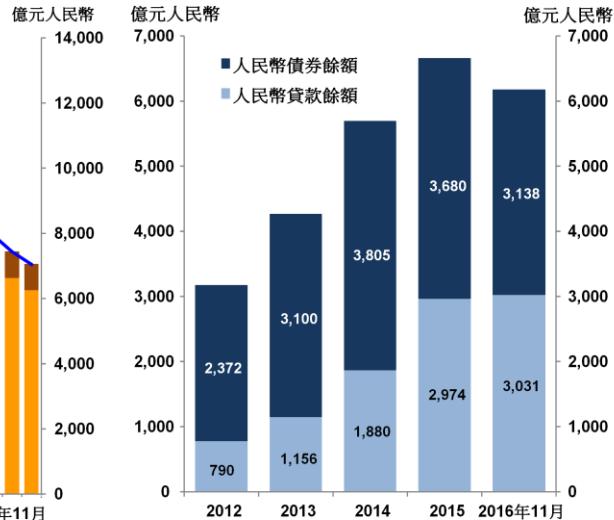


人民幣資金池規模和融資活動

人民幣客戶存款及人民幣存款證總額



人民幣融資活動



73

- 2016年11月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為6,276億元人民幣，兩者合計為7,040億元人民幣。
- 2016年11月底，人民幣銀行貸款餘額達3,031億元人民幣，未償還人民幣點心債餘額為3,138億元人民幣。點心債券發行方面，2016年首11個月發行量為378億元人民幣。



保持與其他地區人民幣業務聯繫

| | 2016年11月 | 2015年 | 2014年 | 2013年 |
|-----------------------------|----------|-------|-------|-------|
| 1) 香港人民幣清算平台參加行數目 | 212 | 217 | 225 | 216 |
| 其中: 海外銀行分支機構和 內地銀行海外分行 | 186 | 192 | 200 | 191 |
| 2) 香港銀行對海外銀行應付款項 (億元人民幣) | 765 | 1,057 | 1,452 | 1,660 |
| 3) 香港銀行對海外銀行應收款項 (億元人民幣) | 1,002 | 1,321 | 1,933 | 1,645 |

74

- 金管局一直與其他離岸人民幣中心保持緊密聯繫，並通過積極參與業界的研討會及推廣活動，致力推廣香港的人民幣業務平台及香港獨特的跳板角色。
- 我們在香港貿易發展局於2016年9月在法蘭克福舉行的「邁向亞洲 首選香港」推廣活動中進行路演，向跨國公司推廣香港在迎接中國機遇中扮演的角色。我們亦分別於2016年7月由業界舉辦予海外央行的研討會，以及9月的財資市場高峰會及香港銀行家峰會上發言，闡述人民幣國際化及「一帶一路」戰略帶來的機遇。
- 由私營機構代表組成的香港與倫敦金融服務合作小組(合作小組)於2016年12月6-7日在倫敦召開會議。合作小組擴大其討論範圍，從人民幣業務伸延至基建融資、綠色金融、「一帶一路」倡議和金融科技領域的合作。



發展香港成為企業財資中心樞紐

- 吸引跨國和內地企業在香港成立企業財資中心，可為香港帶來更多銀行、融資、風險管理等業務，深化香港資本市場，推動香港總部經濟的發展
- 《2016年稅務(修訂)(第2號)條例》已獲立法會通過，並於2016年6月3日刊憲生效，只要符合指明條件，企業經營集團內部融資業務的利息支出在計算利得稅時可獲扣免；合資格企業財資中心的指明財資業務的相關利潤，可寬減利得稅百分之五十(即降至8.25%)
- 我們將繼續與業界保持溝通，並加強宣揚在香港設立企業財資中心的好處

75

- 金管局近年的重點工作之一是推動香港作為亞洲區內的企業財資中心(**corporate treasury centre**)。一些跨國企業在全球多處有營銷網點，每天都有大量大額收支，企業的財務管理系統多將這些現金管理、收支處理、融資、風險管理等活動集中於一個中心以便管理。企業財資中心的發展可與香港現有的優勢(如全球離岸人民幣業務樞紐、資本形成、銀行網絡等)互補，鞏固香港國際金融中心地位，推動香港發展總部經濟。
- 金管局亦一直與業界及其他相關政府部門合作，舉辦多項活動積極宣揚香港作為亞洲區企業財資中心的優勢。截至2016年底，我們已向約400間企業、金融機構和業界組織進行推廣。



作為國際資產管理中心的持續發展

- 金管局持續推動香港作為資產管理中心的平台
- 香港的基金管理業務合計資產截至2015年底達到2.2萬億美元
- 獲發牌提供資產管理服務的持牌法團及持牌人士數目持續上升
- 全球最大100間資產管理公司中，已有近70間在香港設立據點
- 越來越多機構投資者選擇在香港設立辦事處，包括2016年10月來港設點的阿布扎比投資局
- 2009年以來有22間私人銀行在香港開立分支，截至2016年底香港有47家私人銀行提供私人財富管理服務

76

- 根據證監會的調查報告，2015年香港基金管理業務的資產總值當中，有68.5%源自非香港投資者，顯示香港是區內首選的資產管理投資平台。
- 獲發牌提供資產管理服務的持牌法團從2008年的680間上升至2016年第三季的1,238間。
- 按截至2015年底的資產管理規模，全球最大的100間資產管理公司中，已有近70間在香港設立據點，而其中超過60家持有證監會牌照。
- 香港是全球機構投資者聚集的樞紐。2016年10月，全球最大主權基金之一的阿布扎比投資局，選擇在香港開設首間亞太地區辦事處。
- 在亞太區，香港在多個資產管理領域都佔有領先地位：
 1. 香港是區內第二大私募股權基金中心。截至2016年第二季度，香港私募基金管理的資本總值高達1,200億美元。
 2. 截至2016年8月，約有50%人民幣合格境外機構投資者(RQFII)、60%合格境外機構投資者(QFII)及接近80%具合格境內機構投資者(QDII)資格的基金管理公司和券商在香港設有據點。
 3. 香港是亞洲最大的對沖基金中心，對沖基金數目從2012年的676個上升到2014年9月底的778個。



基建融資促進辦公室

- 基建融資促進辦公室(IFFO)於2016年7月成立，其使命是透過匯聚主要持份者，共同促進基建投資及其融資
- IFFO的職能是：
 1. 提供一個資訊交流和經驗分享的平台；
 2. 提升基建投融資方面的技能和知識；
 3. 推廣市場及產品發展；及
 4. 促進基建投融資活動
- 目前已有超過60間來自中國內地、香港及海外的機構加入成為IFFO合作夥伴，當中包括多邊金融機構及發展銀行、投資者、資產管理公司、銀行、保險公司、基建項目發展及營運機構，以及專業服務公司等

77

- IFFO已於2016年7月4日正式成立，並積極推展多個範疇的工作。
- IFFO積極參加海外及本地舉行的會議及活動，討論基建投融資。IFFO於2017年1月的亞洲金融論壇舉辦了專題工作坊，邀請不同業界嘉賓，分享亞洲基建投融資的機遇、挑戰及香港擔當的角色；以及邀請新興市場的代表，分享當地的投資環境及基建投融資的機會。
- IFFO於2016年10月聯同國際金融公司和瀚亞投資舉辦首個行政人員工作坊，主題為「私營資金參與新興市場基建項目的融資」。另外，IFFO於2016年11月主辦高層研討會並邀請亞洲基礎設施投資銀行行長金立群主講及分享該行的基建項目規劃、營運與管理的經驗。



發展伊斯蘭金融

- 繼2014及2015年成功發行兩次伊斯蘭債券後，政府會把握機會，在市場條件合適時推出第三輪伊斯蘭債券
- 金管局會因應市場情況制定這次發行的總體方案
- 金管局亦會繼續與需要集資的企業分享發行伊斯蘭債券的經驗



投資環境及外匯基金的表現

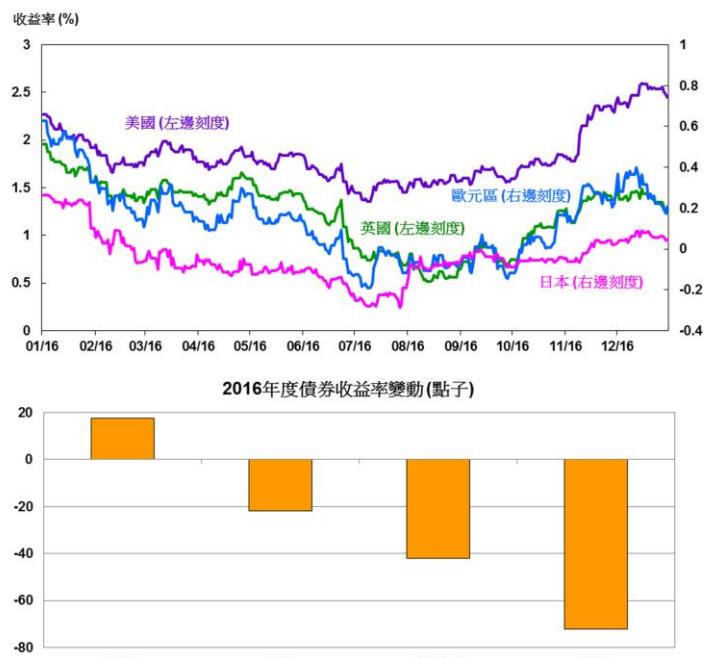


2016年投資環境

- **利率**：債券市場在2016年首三季成為避險之選，表現不俗。但踏入第4季，美國加息預期升溫，尤其在美國總統選舉之後，美國國債收益率攀升。其他主要國家債券收益率亦隨之上升，但幅度較小
- **股市**：2016年環球股市普遍造好，但年內波動很大。1月市場憂慮中國經濟硬著陸和全球增長放緩，香港及主要環球股市大幅下挫，直到2月中市場才穩定下來。6月英國脫歐公投和11月美國大選結果都出人意表，但股票市場在經歷短暫下挫後迅速收復失地
- **匯率**：2016年美元兌人民幣及歐元升值，特別在第4季受到利率息差支持而大幅上升



2016年10年期政府債券收益率的變動





2016年股票市場

標準化指數水平 (2015年底 = 100)

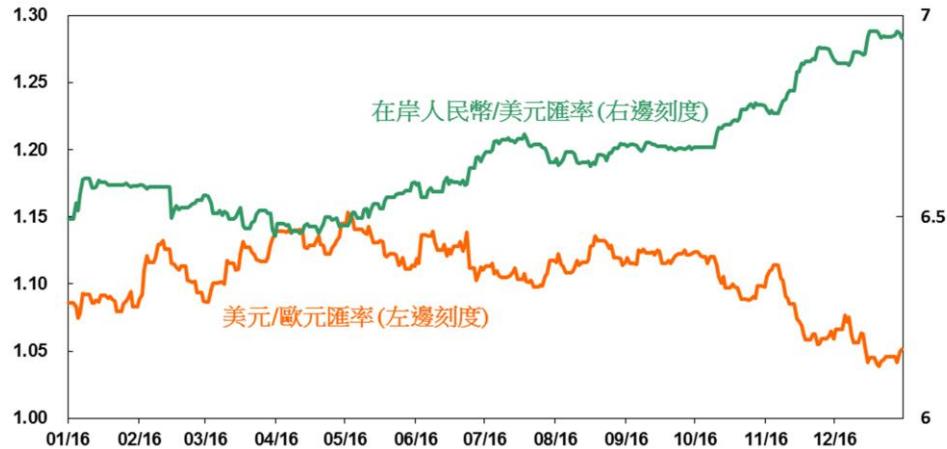




2016年貨幣市場

美元/歐元匯率

在岸人民幣/美元匯率





投資狀況

←————— 2016 —————→ | 2015 2014 2013 2012
(未審計)

| (億港元) | 全年 | 第4季 | 第3季 | 第2季 | 第1季 | 全年 | 全年 | 全年 | 全年 |
|-----------|-------|-------|-----|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| 香港股票* | 53 | (80) | 168 | 27 | (62) | (50) | 65 | 101 | 307 |
| 其他股票 | 283 | 146 | 185 | 51 | (99) | 71 | 337 | 718 | 428 |
| 債券 | 330 | (177) | 64 | 193 | 250 | 159 | 473 | (191) | 331 |
| 其他投資@ | 102 | - | 46 | 43 | 13 | 111 | 99 | 168 | 64 |
| 外匯# | (158) | (193) | 8 | (125) | 152 | (449) | (527) | 16 | (14) |
| 投資收入/(虧損) | 610 | (304) | 471 | 189 | 254 | (158) | 447 | 812 | 1,116 |

* 不包括策略性資產組合的估值變動

@ 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動

(上述數字為截至2016年9月底的估值變動，尚未反映10至12月份的估值)

主要為非美元的外幣資產在扣除匯率對沖部分後換算至港元所產生的估值變動



收入及支出

|————— 2016 —————| 2015

(未審計)

| (億港元) | 全年 | 第4季 | 第3季 | 第2季 | 第1季 | 全年 |
|-----------------------------|------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|
| 投資收入/(虧損) | 610 | (304) | 471 | 189 | 254 | (158) |
| 其他收入 | 2 | 1 | 0 | 1 | 0 | 2 |
| 利息及其他支出 | (64) | (19) | (16) | (17) | (12) | (48) |
| 淨收入/(虧損) | 548 | (322) | 455 | 173 | 242 | (204) |
| 支付予財政儲備的款項**# | (230) | (58) | (55) | (57) | (60) | (467) |
| 支付予香港特別行政區政府基金 及法定組織的款項* | (96) | (25) | (24) | (24) | (23) | (147) |

* 2016年及2015年的息率分別為 3.3% 及 5.5%。

未包括2016年度支付予未來基金的款項。有關數字需待長期增長組合2016年全年收支確定後方可計算。



外匯基金資產負債表摘要

| (億港元) | 2016年 12月31日 (未審計) | 2015年 12月31日 | 變動 |
|--------------------|--------------------------|-----------------|--------------|
| 資產 | | | |
| 存款 | 3,892 | 2,905 | 987 |
| 債務證券 | 24,672 | 24,620 | 52 |
| 香港股票* | 1,473 | 1,482 | (9) |
| 其他股票 | 4,369 | 3,924 | 445 |
| 其他資產# | 1,893 | 1,298 | 595 |
| 資產總額 | 36,299 | 34,229 | 2,070 |
| ===== | ===== | ===== | ===== |
| 負債及基金權益 | | | |
| 負債證明書 | 4,053 | 3,579 | 474 |
| 政府發行的流通紙幣及硬幣 | 119 | 113 | 6 |
| 銀行體系結餘 | 2,596 | 3,913 | (1,317) |
| 已發行外匯基金票據及債券 | 9,610 | 8,278 | 1,332 |
| 銀行及其他金融機構存款 | 561 | 669 | (108) |
| 財政儲備帳® | 9,146 | 8,335 | 811 |
| 香港特別行政區政府基金及法定組織存款 | 3,025 | 2,809 | 216 |
| 其他負債 | 1,722 | 1,084 | 638 |
| 負債總額 | 30,832 | 28,780 | 2,052 |
| 累計盈餘 | 5,467 | 5,449 | 18 |
| 負債及基金權益總額 | 36,299 | 34,229 | 2,070 |
| ===== | ===== | ===== | ===== |

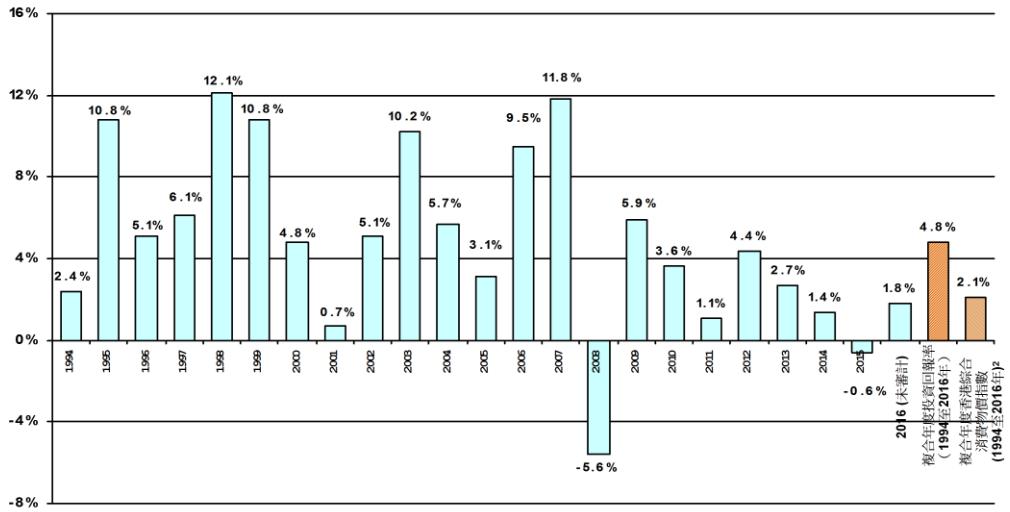
* 包括策略性資產組合持有的香港交易及結算所有限公司的股票。

包括外匯基金注入投資控股附屬公司的資金，於2016年12月31日以帳面值計算為1,188億港元（2015年12月31日為960億港元）。

® 包括未來基金的2,245億港元存款。



外匯基金的投資回報率 (1994-2016)¹



¹ 投資回報率的計算不包括策略性資產組合內的資產。

² 綜合消費物價指數以 2014/2015 年為基期的數列計算。



多元化投資

- 2009年開始透過長期增長組合投資另類資產。長期增長組合在2016年進展良好，該組合於2016年年底的市值及自投資以來的表現如下：

於2016年年底 (未審計)

| 資產類別 | 市值 億港元 | 內部回報率年率 (自2009年開始投資 至2016年) |
|------|-----------|-----------------------------------|
| 私募股權 | 1,120 | 10.9% |
| 房地產 | 629 | |
| 總額 | 1,749 | |

註：於2016年年底的已承擔但尚未提取作投資的總額為1,338億港元



香港按揭證券有限公司



按揭保險計劃

- 自1999年3月推出以來，按揭保險計劃已協助超過124,400戶家庭自置居所
- 2016年，新取用的按揭保險貸款總額達246億港元，平均貸款額為340萬港元
- 按揭保險計劃新取用按揭保險貸款個案中，約80%屬於二手物業市場成交



安老按揭計劃

- 截至2016年12月底，共接獲1,556宗申請：
 - 借款人平均年齡：69歲
 - 平均每月年金：15,000港元
 - 年金年期：10年(29%)、15年(16%)、20年(13%)、終生(42%)
 - 平均樓價：500萬港元
 - 平均樓齡：30年
- 安老按揭計劃於2016年10月擴展至未補價的資助出售房屋，市場反應理想。
- 安老按揭計劃於2016年10月擴展至未補價的資助出售房屋，市場反應理想。截至2016年12月底，接獲超過110宗申請。



中小企融資擔保計劃

- 按揭證券公司積極推廣中小企融資擔保計劃，銀行和中小企業界反應正面
- 按揭證券公司會繼續優化計劃的運作
- 截至2016年12月底，共批出11,438宗申請，總貸款額約為456億港元。有關批出申請的主要數據如下：

| | | | |
|---------------|-------------------------|-----------------|---------------------------|
| 平均擔保年期 | 4.6年 | 平均貸款金額 | 399萬港元 |
| 製造業及非製造業的申請比例 | 24% 及 76% (以批出申請宗數計) | 平均貸款年利率及平均擔保費年率 | 4.81 厘 0.53 厘 |
| 少於50名僱員的企業 | 91% | 受惠企業及相關僱員人數 | 7,054 家企業及 180,723 名僱員 |

92

- 根據過往經驗，計劃的申請數字自年中開始會有所回落，但2016年第3和第4季的數字不跌反為略升，個別加強了中小企業務的銀行，包括一家主要銀行，更錄得顯著增長。按揭證券公司2016年全年完成的索償個案達94宗，比2015年的62宗增加了52%，其中73宗於2016年第3和第4季完成。
- 例如，按揭證券公司於2016年12月進行了系統優化，讓銀行可預先上載索償所需文件，提升索償時的效率。按揭證券公司亦於2017年1月簡化了部分處理索償的程序，減少銀行須提交的資料，加快批核速度及讓銀行更早知悉索償是否獲批。按揭證券公司會繼續研究進一步優化索償程序的可能性。
- 行業分類 (按成功獲批八成擔保產品之申請)：

| | |
|----------|--------------|
| 製造業 - | 23.5% |
| - 紡織及製衣業 | 4.5% |
| - 電子業 | 2.1% |
| - 塑膠業 | 1.9% |
| - 出版及印刷 | 1.7% |

| | |
|---------|--------------|
| 非製造業 - | 76.5% |
| - 貿易 | 45.9% |
| - 批發及零售 | 9.0% |
| - 建造業 | 3.0% |
| - 工程 | 2.9% |



小型貸款計劃

- 2012年6月推出，試驗期至2018年，總貸款額上限為2億港元
- 截至2016年12月底，共收到402宗正式申請，在已完成申請程序的個案當中，共有183宗獲批貸款，總貸款額近4,600萬港元。申請的成功率約48%
- 獲批申請的平均貸款額約為25萬港元，平均還款期為4.6年

93

- 行業分類(按成功獲批之創業貸款及自僱貸款申請計算，不包括2宗「自我提升」貸款)：

部份獲批之申請被編入多過一個行業組別

| | |
|--------|-------------|
| - 服務 | 114 宗 (47%) |
| - 零售 | 68 宗 (28%) |
| - 批發 | 36 宗 (15%) |
| - 製造 | 17 宗 (7%) |
| - 資訊科技 | 8 宗 (3%) |

* 由於進位關係，表內個別百分比之和可能不等於100%。



補價易貸款保險計劃 (補價易)

- 補價易於**2015年9月**推出，協助**50歲或以上的香港資助房屋業主**補地價
- 補地價後，借款人可更靈活地使用其物業，在公開市場上出租或出售單位
- 計劃有助釋放閒置的房屋資源，並增加資助房屋在市場上的流轉
- 截至**2016年12月底**，共接獲超過**2,400宗查詢和11宗申請**