



香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2013年5月3日



討論課題

以下各項的最新情況：

- 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

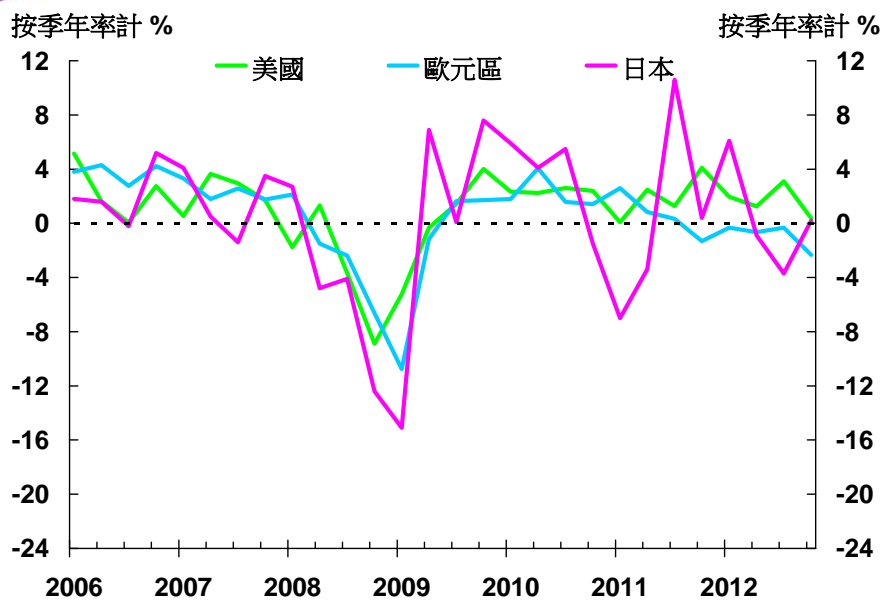
(按年計%)

	2012	2013 預測		
		2012年11月 簡報會	2013年2月 簡報會	2013年5月 簡報會
美國	2.2	2.0	2.0	2.1
歐元區	-0.6	0.2	-0.1	-0.4
日本	2.0	1.3	0.7	1.3
亞洲 (除日本)	6.1	6.6	6.6	6.6
中國內地	7.8	8.1	8.1	8.2
香港	1.4	3.6	3.4	3.5

資料來源：共識預測及CEIC



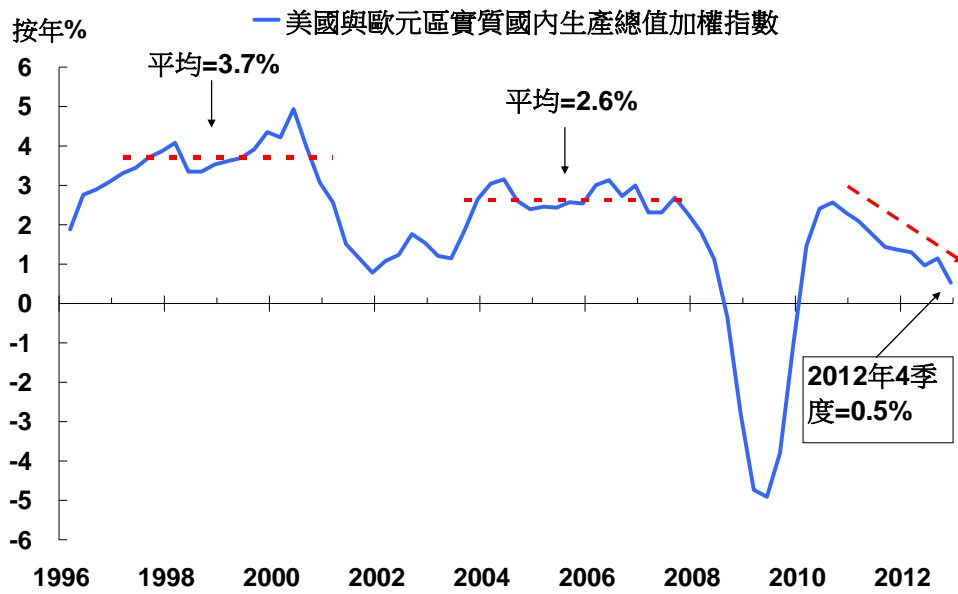
主要國家的實質國內生產總值增長



資料來源：彭博



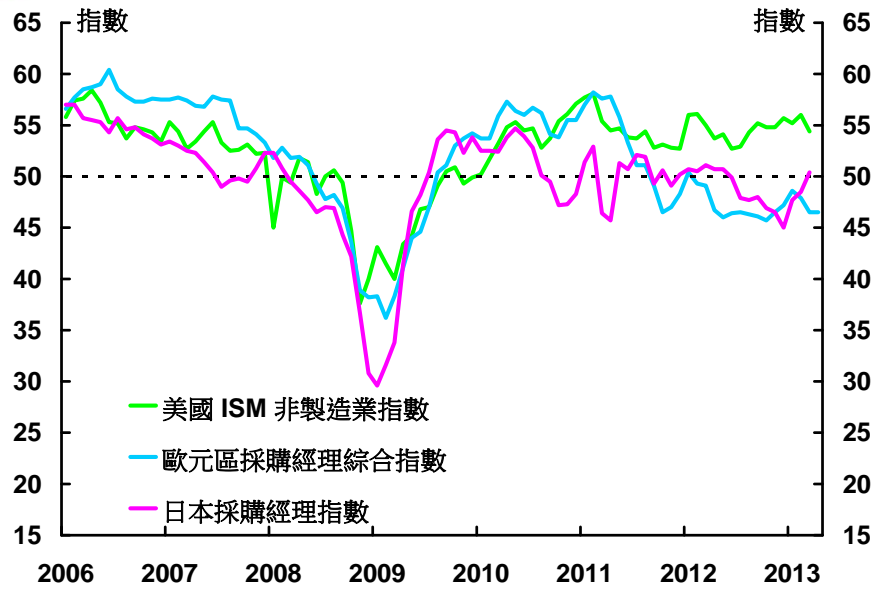
美國與歐元區實質國內生產總值增長



資料來源：CEIC 及金管局職員計算數字



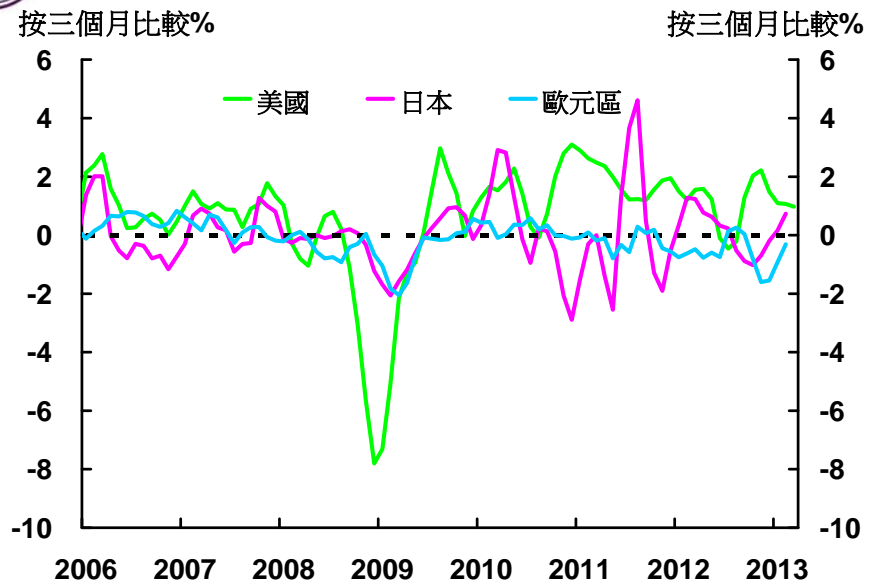
主要經濟體的採購經理指數



資料來源：彭博



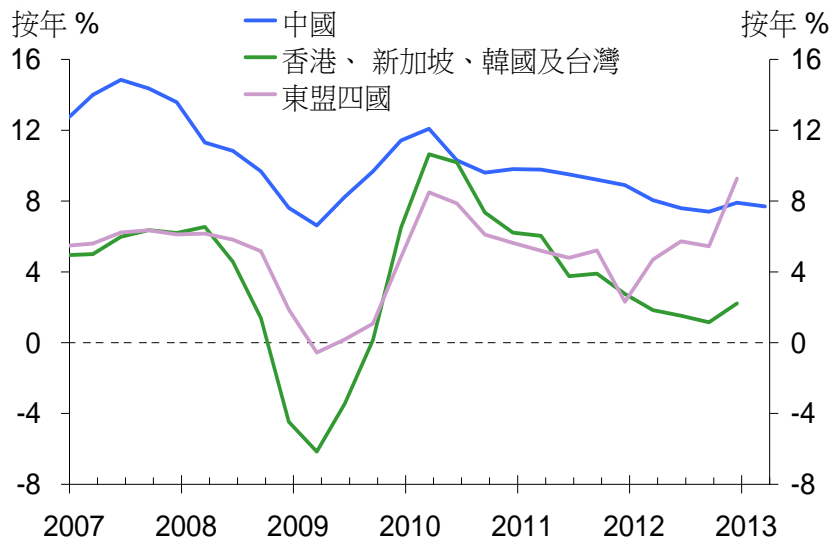
主要經濟體的零售業增長



資料來源：CEIC



亞洲：實質本地生產總值增長



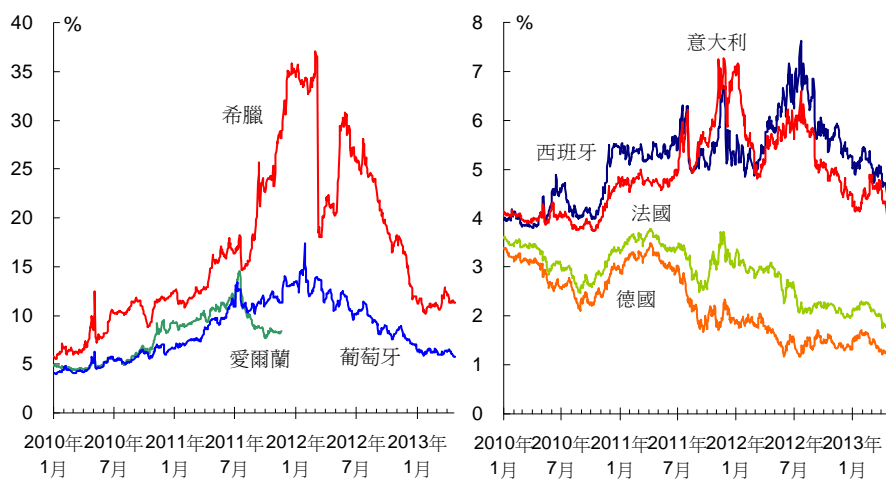
注：東盟四國包括印尼、馬來西亞、菲律賓及泰國

資料來源：CEIC、國際貨幣基金組織及金管局職員估計數字



歐洲：政府債券孳息率

10年期政府債券孳息率

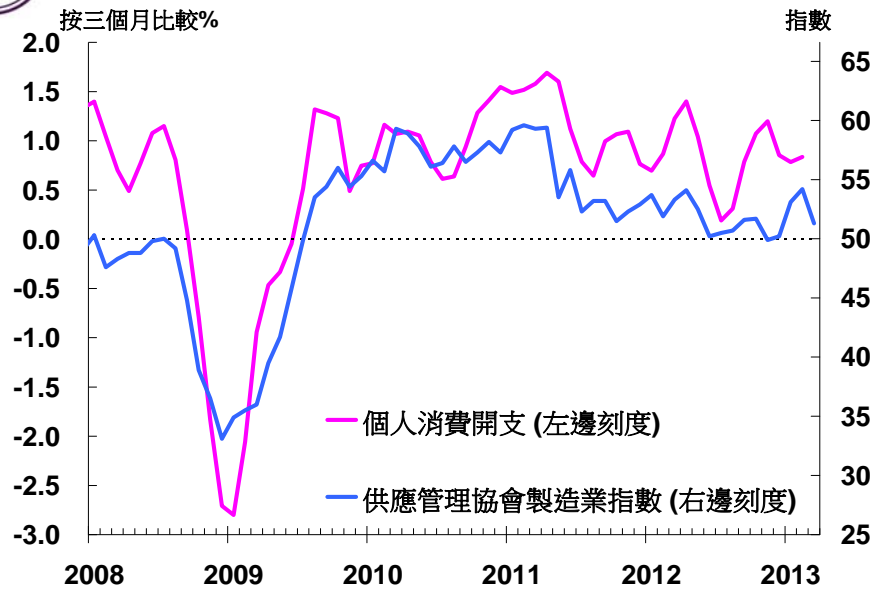


資料來源：彭博及EcoWin

註：自2011年11月22日，EcoWin不再更新愛爾蘭10年期國債收益率數據



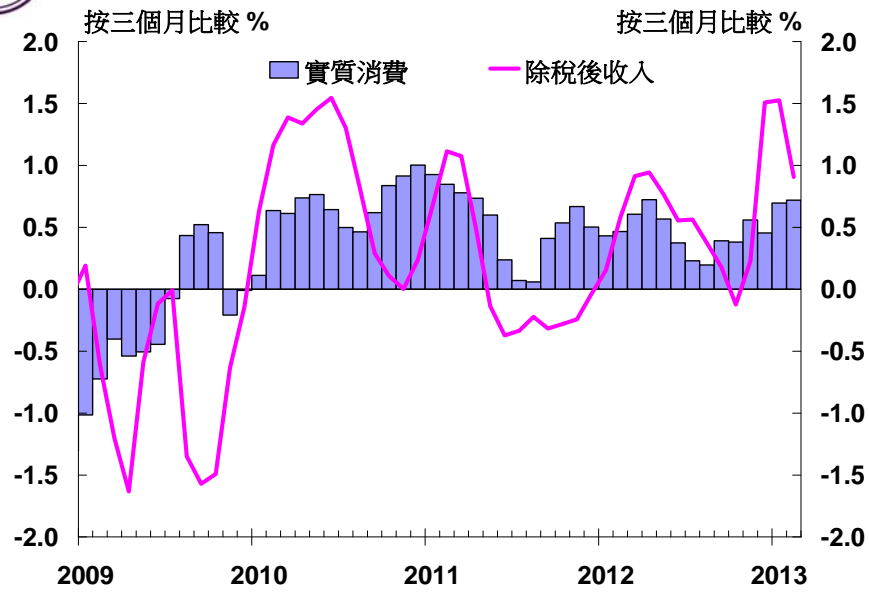
美國：消費增長及商業活動



資料來源：CEIC



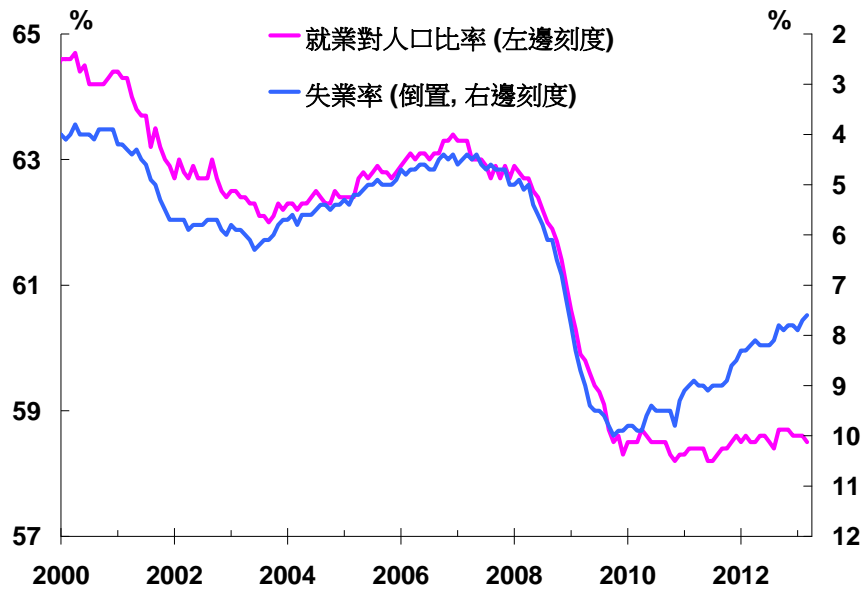
美國：消費及收入增長



資料來源：CEIC



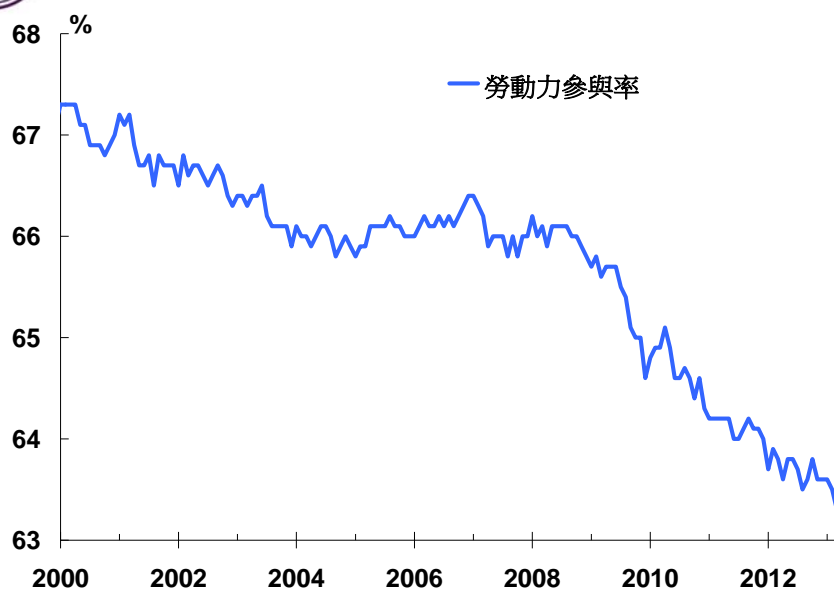
美國：勞動力市場情況



資料來源：CEIC



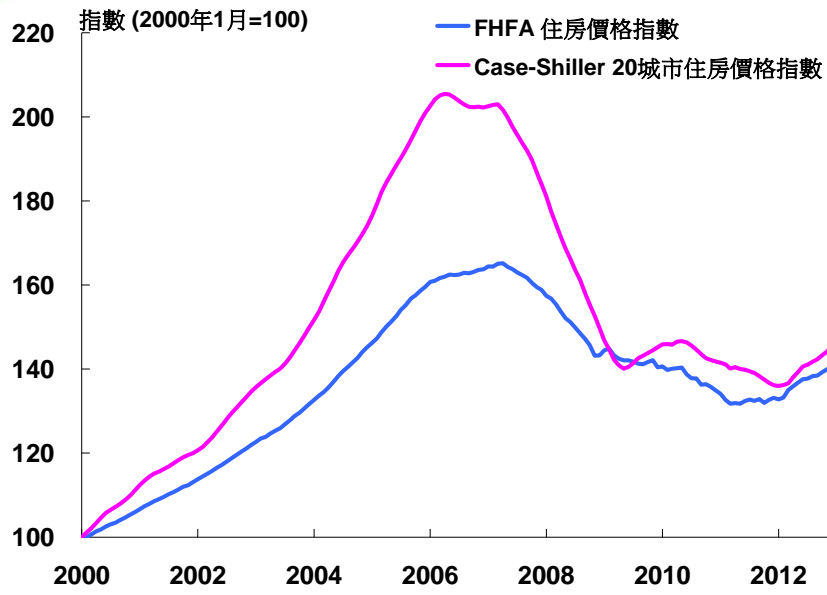
美國：勞動力參與率



資料來源：CEIC



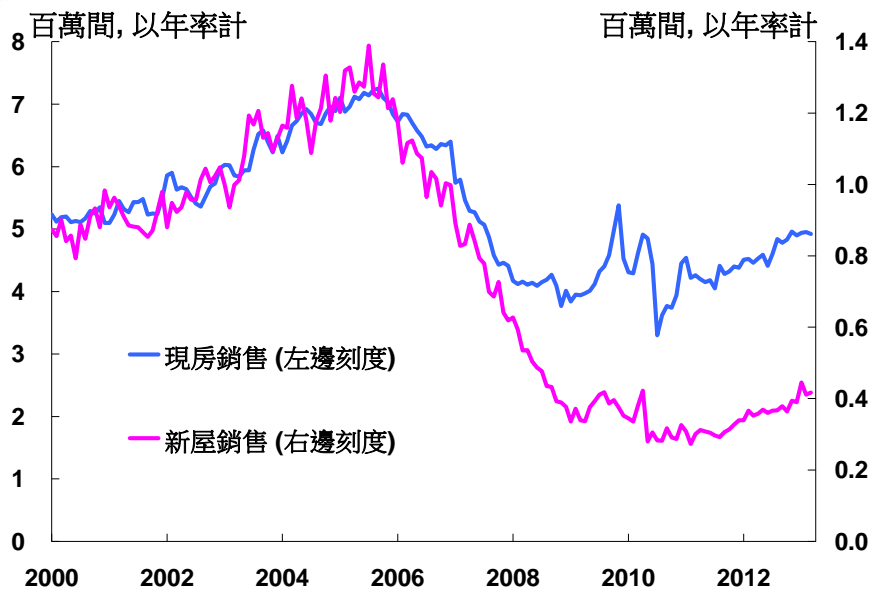
美國：房屋價格



資料來源：標準普爾及CEIC



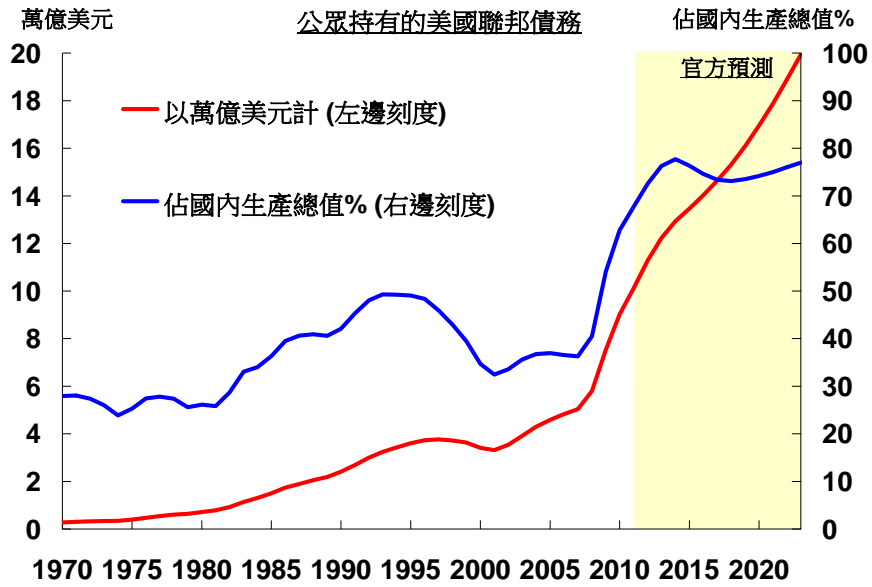
美國：房屋銷售



資料來源：CEIC



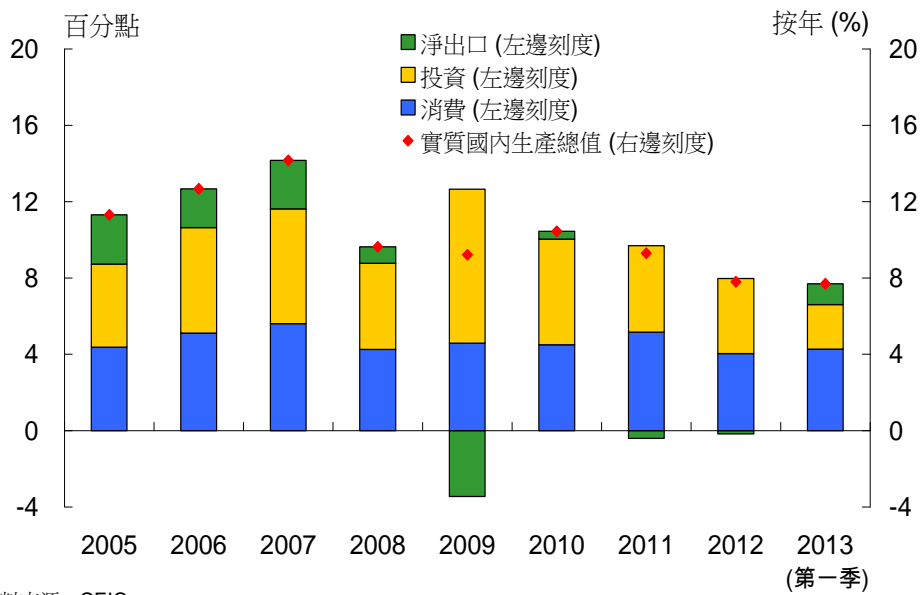
美國：聯邦政府債務



資料來源：美國國會預算辦公室



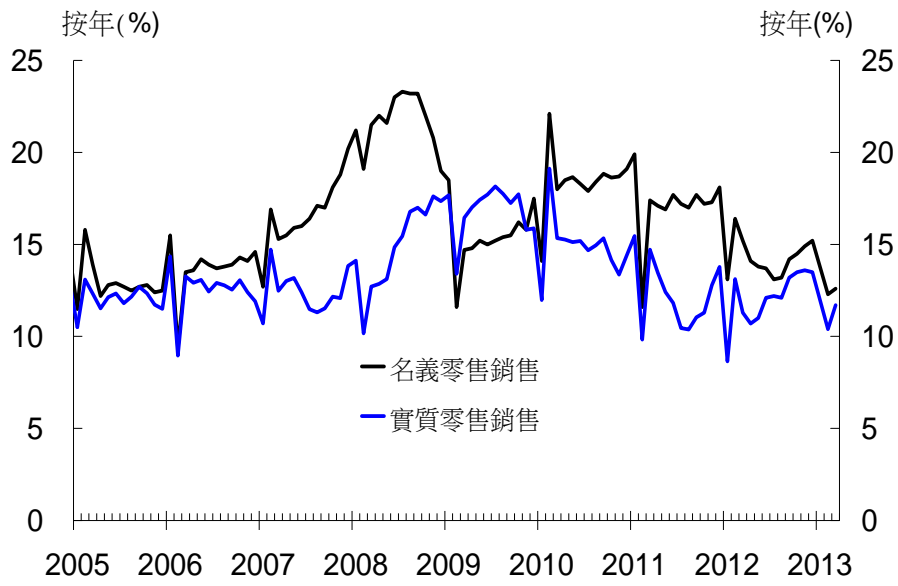
中國內地：實質國內生產總值增長



資料來源：CEIC



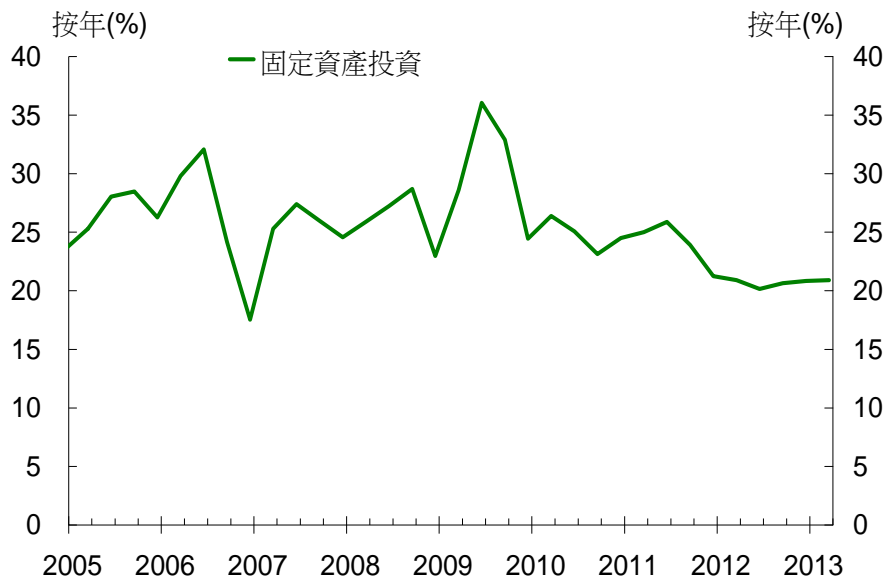
中國內地：零售銷售



資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字



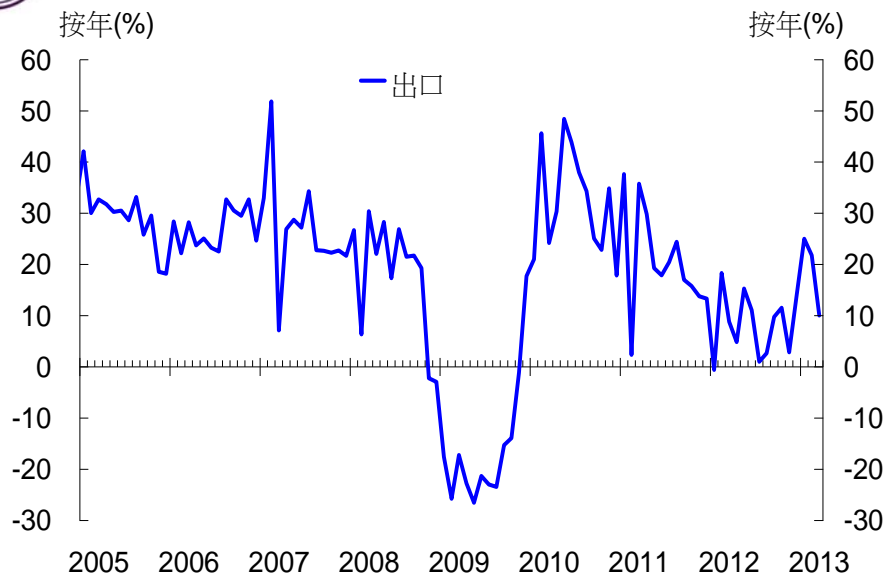
中國內地：固定資產投資



資料來源：CEIC及金管局職員估計數字



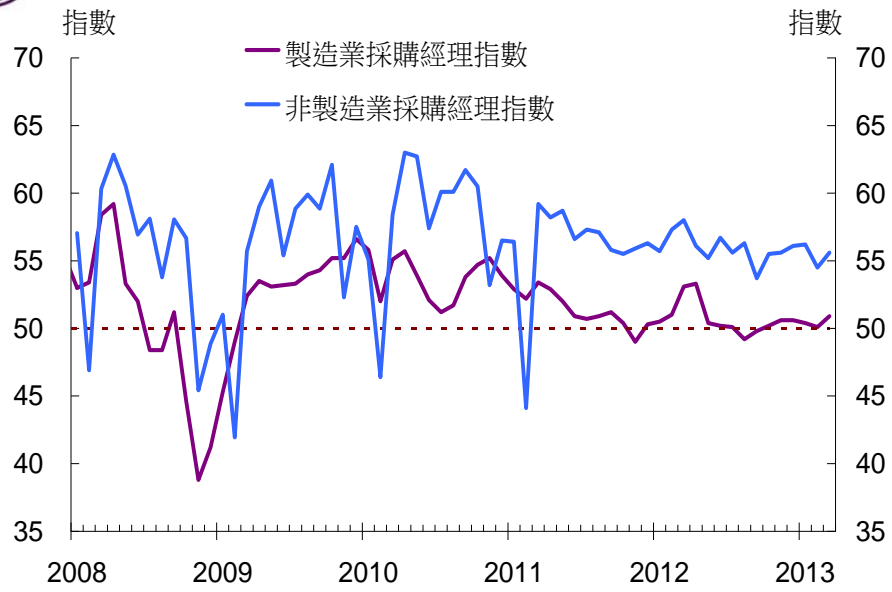
中國內地：出口增長



資料來源：CEIC及金管局職員估計數字



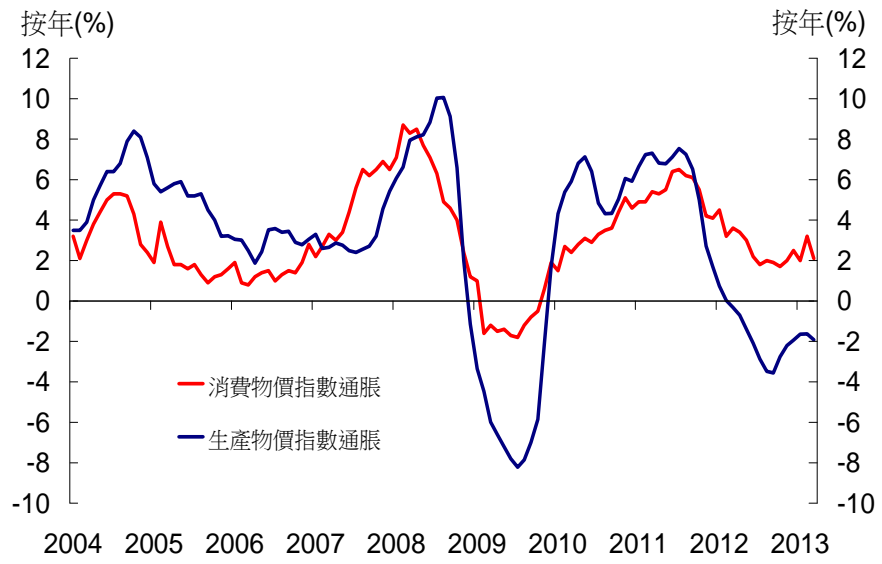
中國內地：採購經理指數



資料來源：CEIC



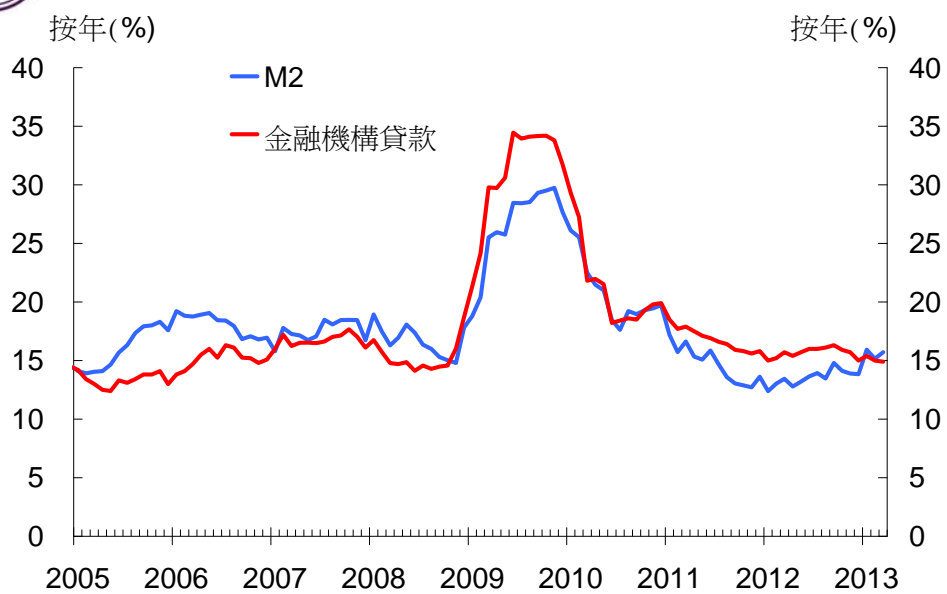
中國內地：通脹情況



資料來源：CEIC



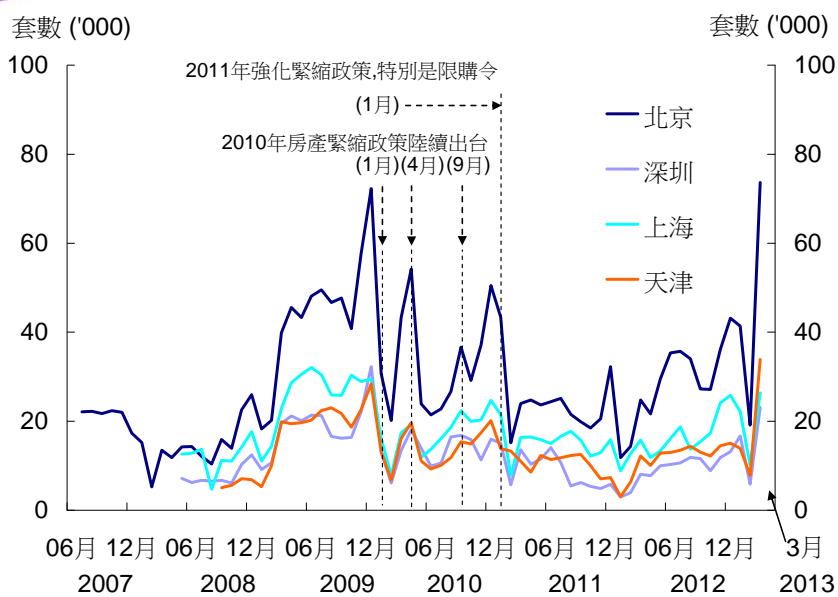
中國內地：貨幣及金融機構貸款增長



資料來源：CEIC及金管局職員估計數字



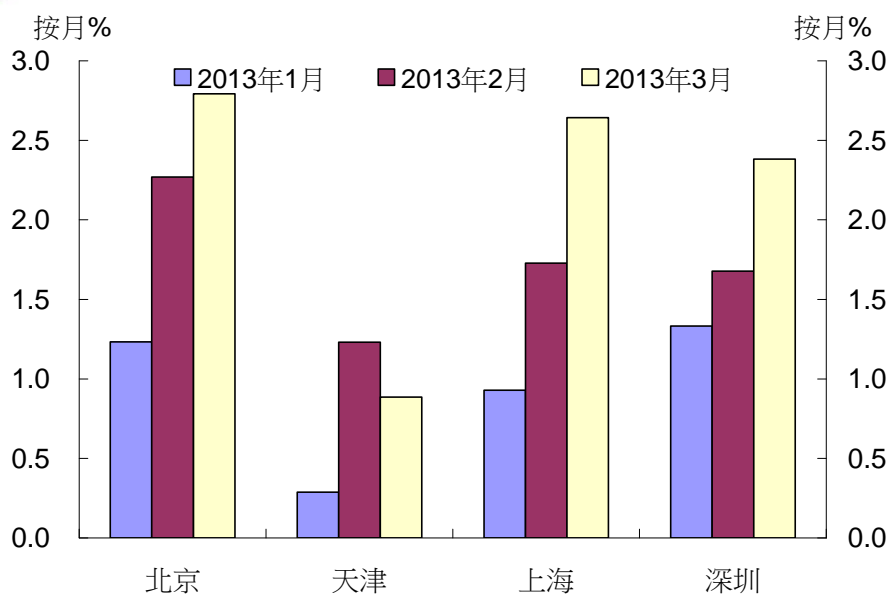
中國內地：主要城市房地產交易量



資料來源：WIND



中國內地：主要城市房地產價格變化

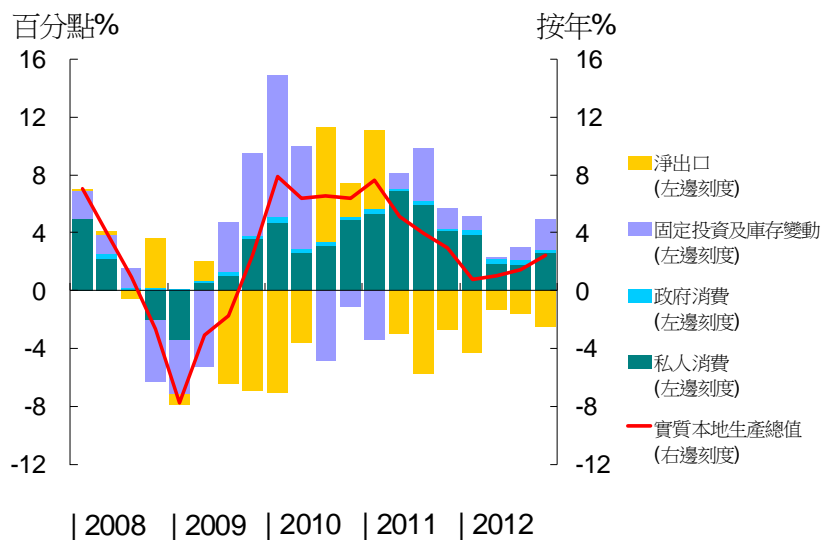


資料來源：CEIC，WIND及金管局職員估計數字



香港：實質本地生產總值增長

實質本地生產總值增減率與其主要組成項目的增減貢獻

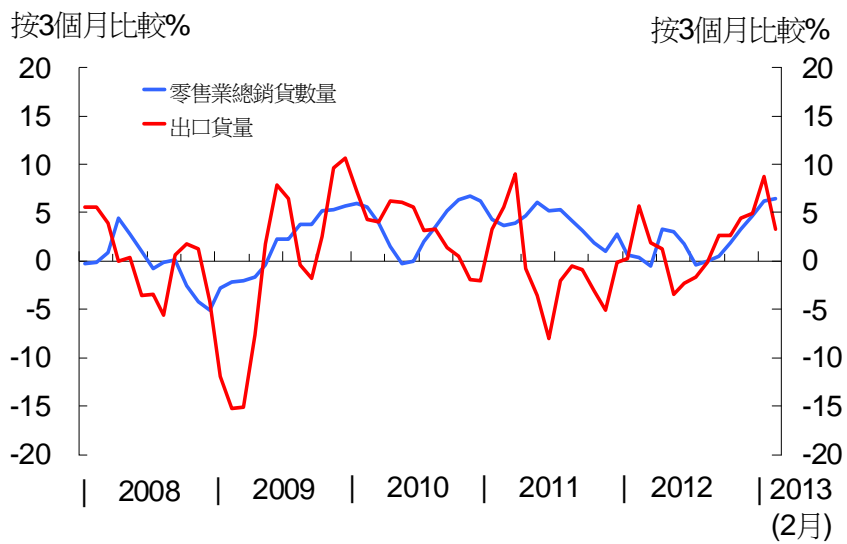


資料來源：政府統計處



香港：經濟活動

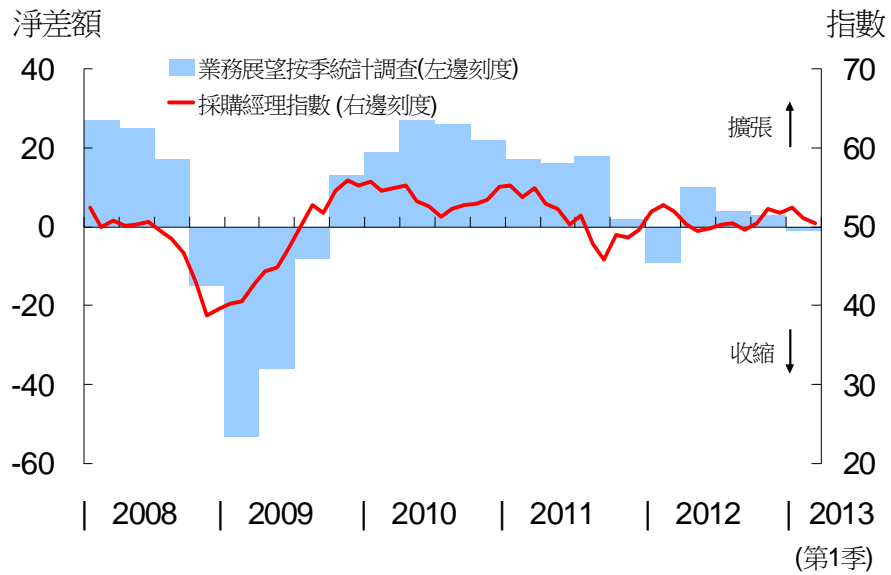
零售及出口



資料來源：政府統計處



香港：商業展望

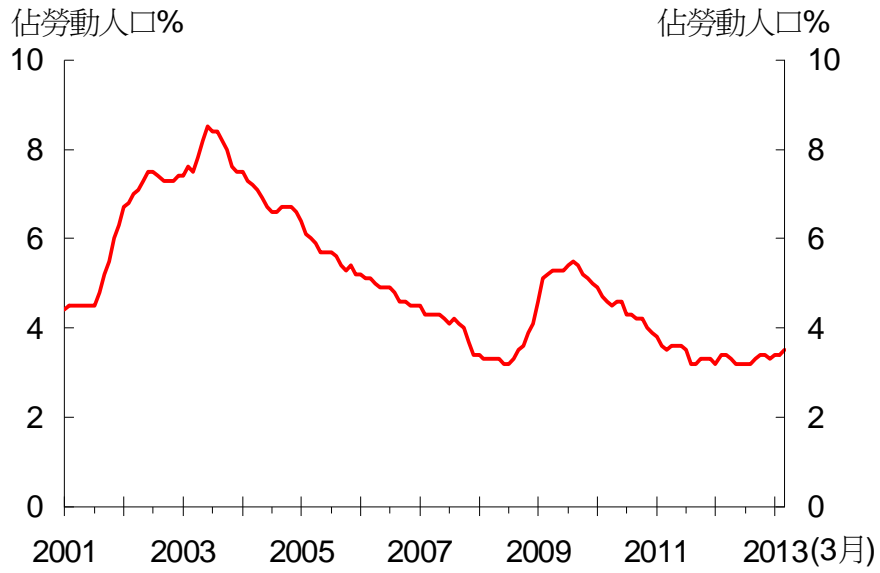


資料來源：政府統計處及Markit Economics



香港：勞工市場

失業率

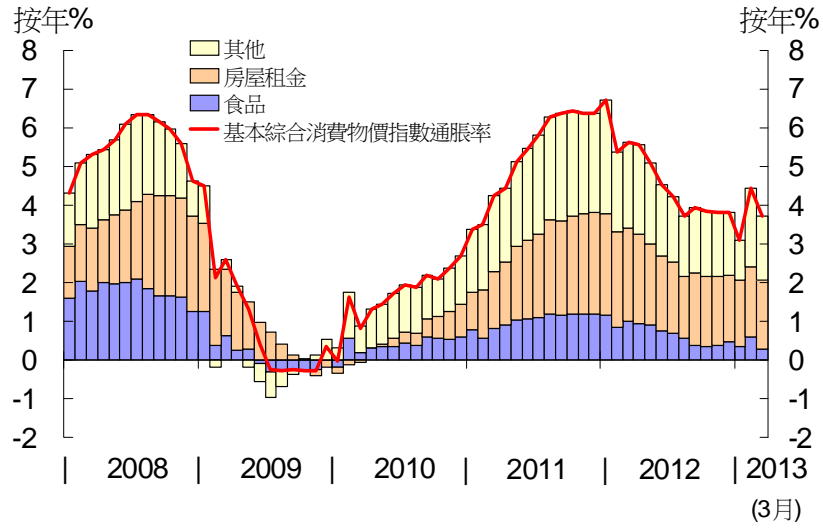


資料來源：政府統計處



香港：通脹情況

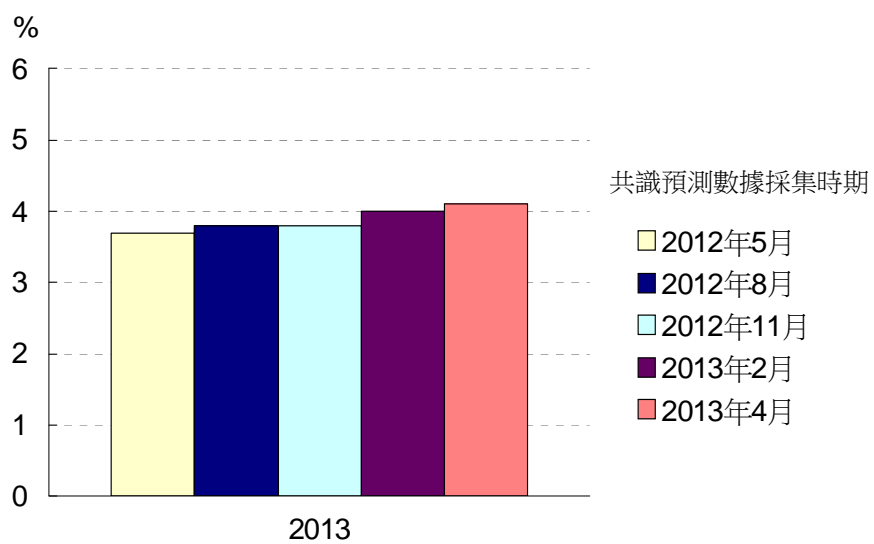
香港基本通脹走勢與其組成項目的貢獻



基本通脹：整體通脹扣除一次性特別紓緩措施的影響
資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字



香港：通脹預測



資料來源：《共識預測》（2012年5月、8月、11月及2013年2月、4月）



香港：股票市場

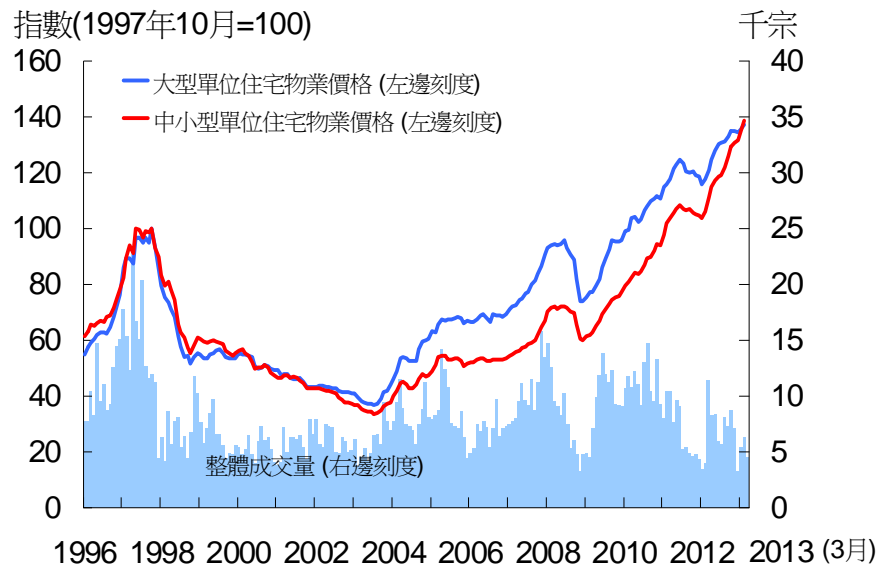
香港與其他亞洲股市表現



資料來源：彭博



香港：房地產價格及成交

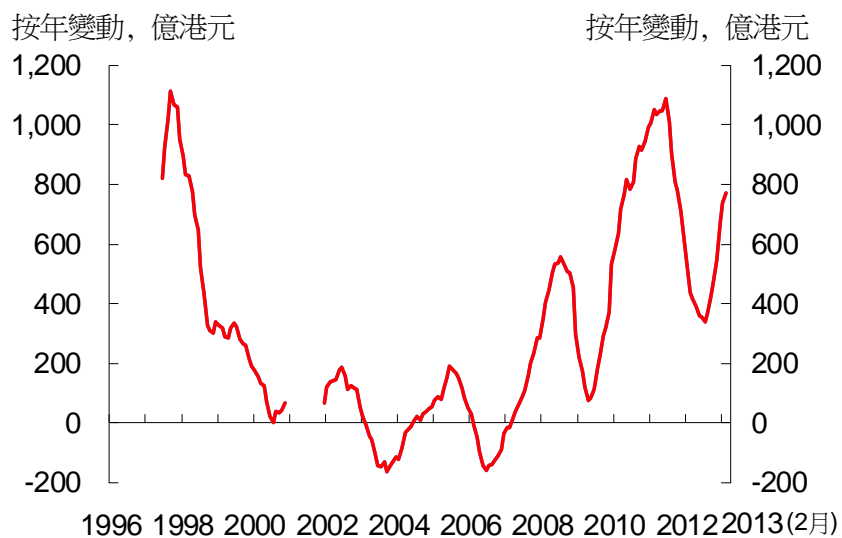


資料來源：差餉物業估價署



香港：未償還住宅按揭貸款

未償還住宅按揭貸款的增減

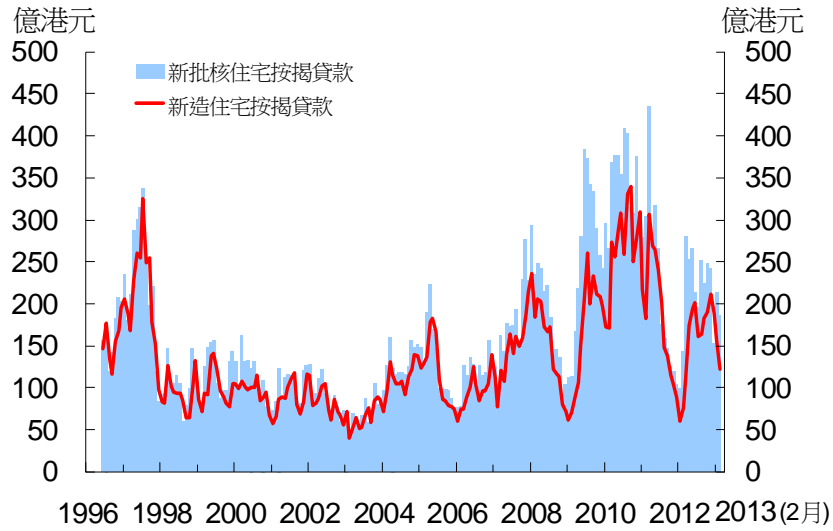


* 由於調查的機構數目在2000年12月有所增加，因此數據在2000年12月出現結構性裂口
資料來源：金管局



香港：新增住宅按揭貸款

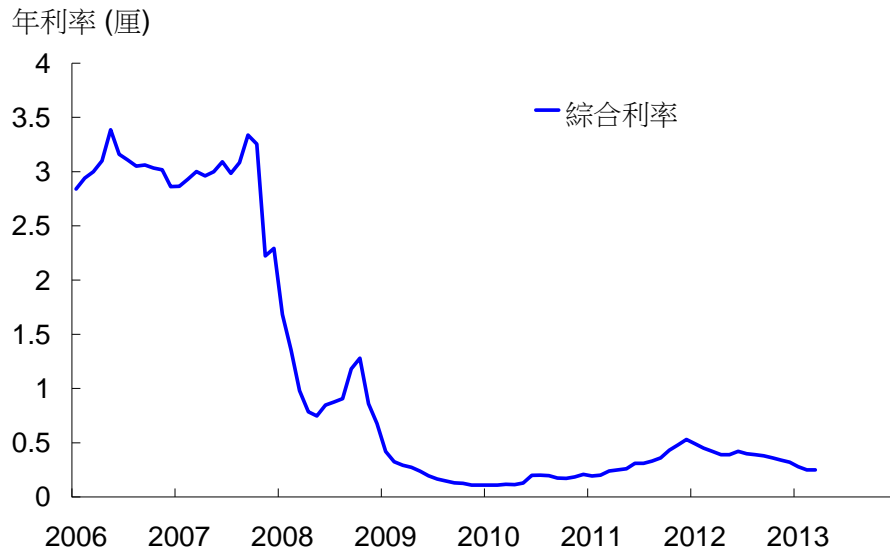
新造和新批核住宅按揭貸款



* 由於調查的機構數目在2000年12月有所增加，因此數據在2000年12月出現結構性裂口
資料來源：金管局



香港：綜合利率



資料來源：金管局

37

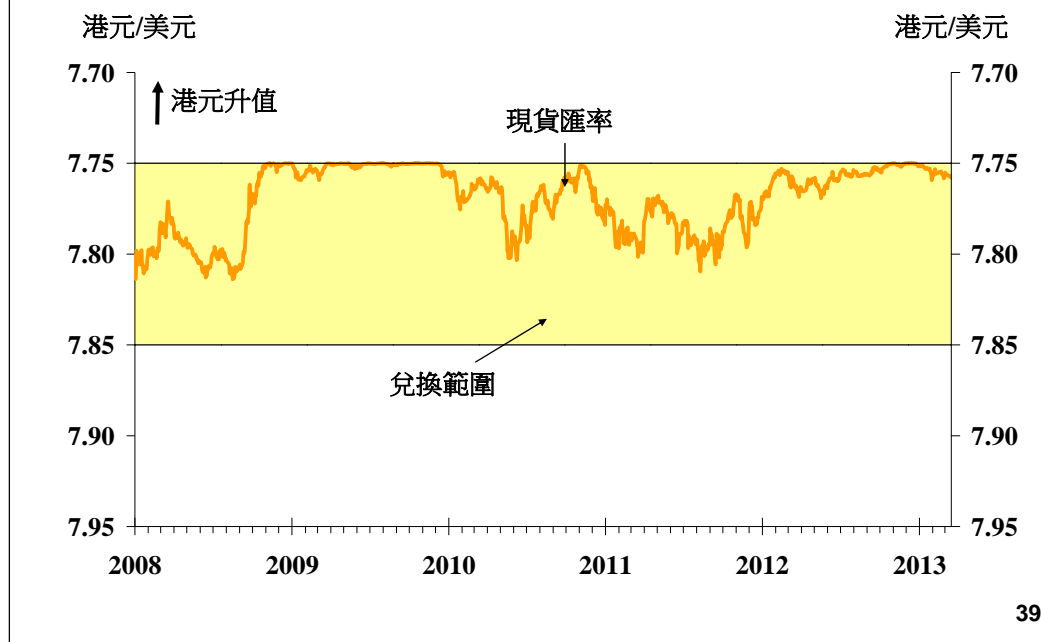
- 附注：綜合利率是指銀行帳冊上所有港元付息負債的加權平均利率，這些負債包括客戶存款、銀行同業存款、可轉讓存款證及其他債務工具，以及港元不計息活期存款。綜合利率是根據約佔銀行體系總客戶存款九成的零售銀行所提供的資料編製。



貨幣穩定



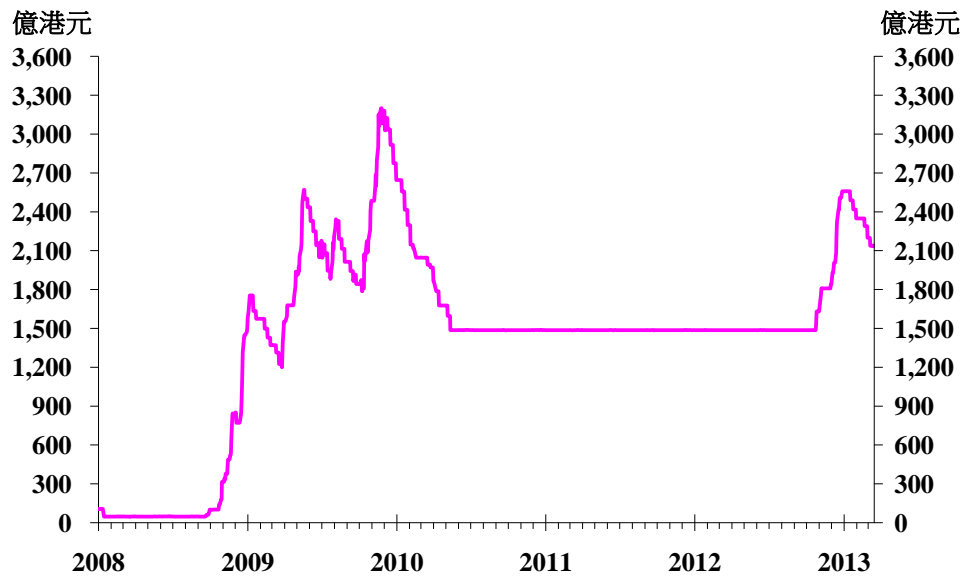
港元現貨匯率



- 2013 年起，亞洲貨幣及股市因歐元區面臨更多不確定性而走弱，港元現貨匯率亦隨著稍微轉弱。
- 今年迄今未有啟動強方兌換保證。



總結餘

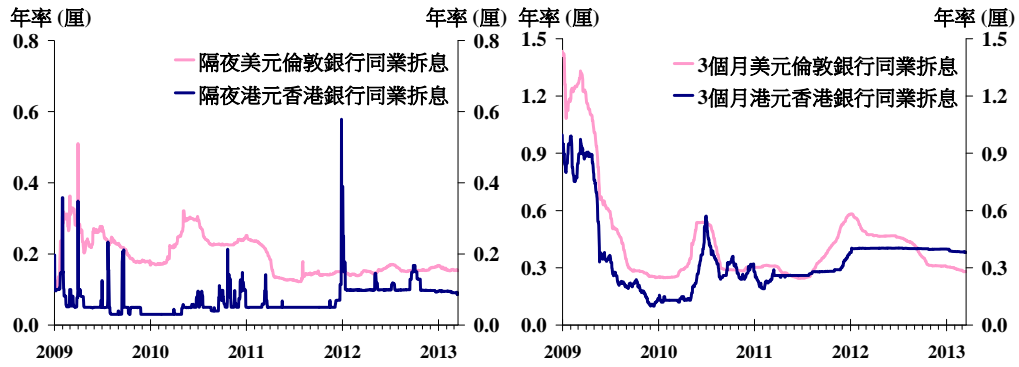


40

- 銀行同業流動資金維持充裕。
- 金管局增發外匯基金票據以滿足銀行對短期票據的持續強大需求。截至2013年3月底，總結餘下降至 2,049 億港元。



本港利率



- 短期港元銀行同業拆息率穩定地保持在接近零的水平。



港元遠期匯率

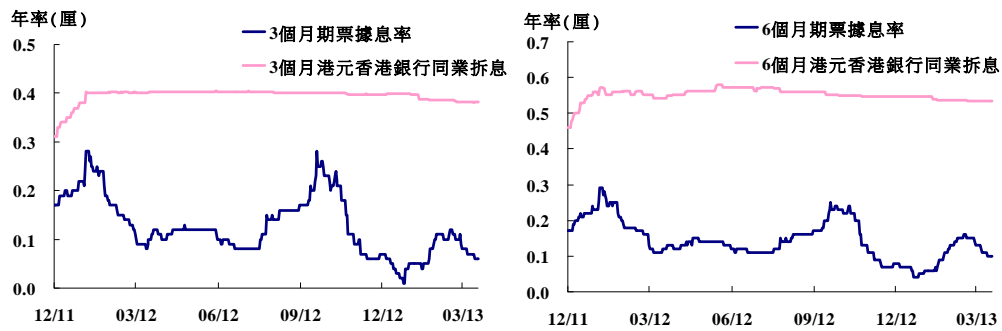


- 今年迄今，12 個月遠期匯率折讓大致維持穩定。



外匯基金票據息率

- 資金淨流入港元後，短期外匯基金票據的息率下降；為了滿足銀行在流動資金管理方面對外匯基金票據的持續需求，金管局自2013年1月起增加了外匯基金票據的供應



43

- 增發外匯基金票據：
 - 2013年1月：210 億港元
 - 2013年2月至3月初：210 億港元
 - 2013年3月中旬至4月初：200 億港元

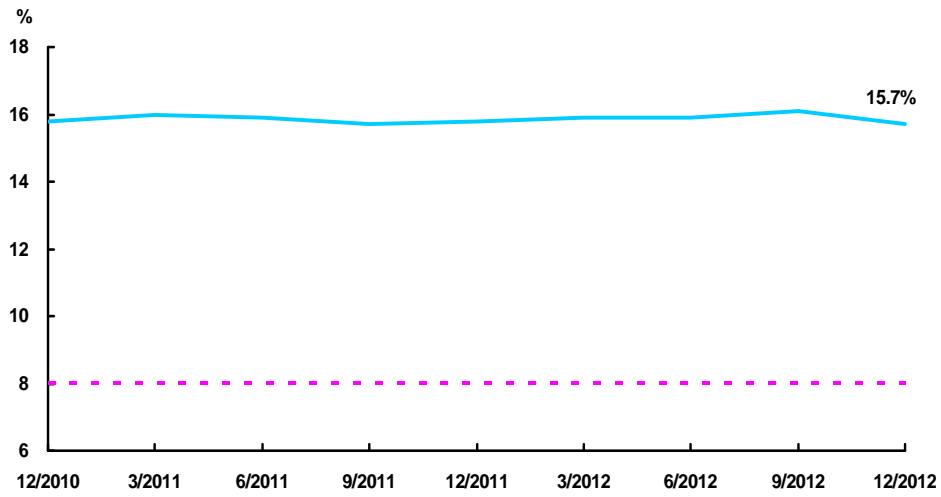


銀行業穩定



銀行業的表現

本地註冊認可機構的資本繼續保持充裕



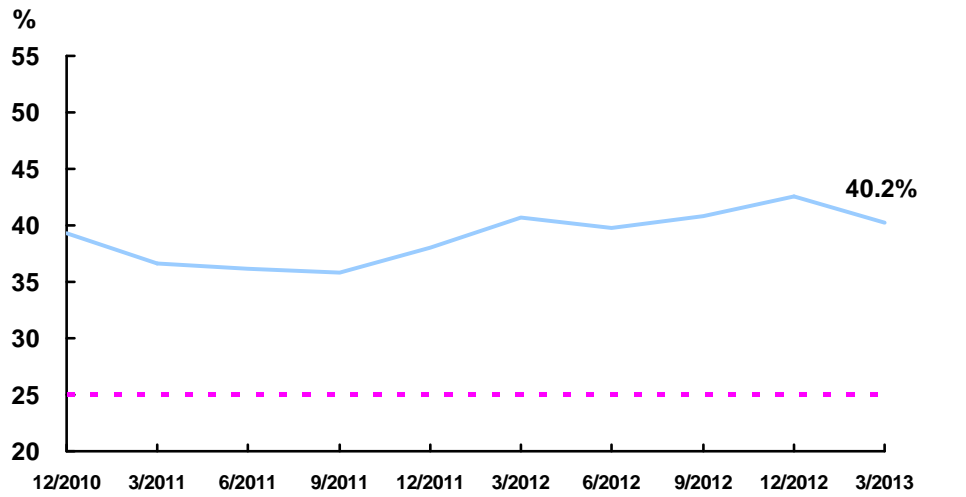
45

- 本地註冊認可機構於 2012年12月底的綜合資本充足比率為15.7% ，繼續遠高於 8% 的國際標準。



銀行業的表現

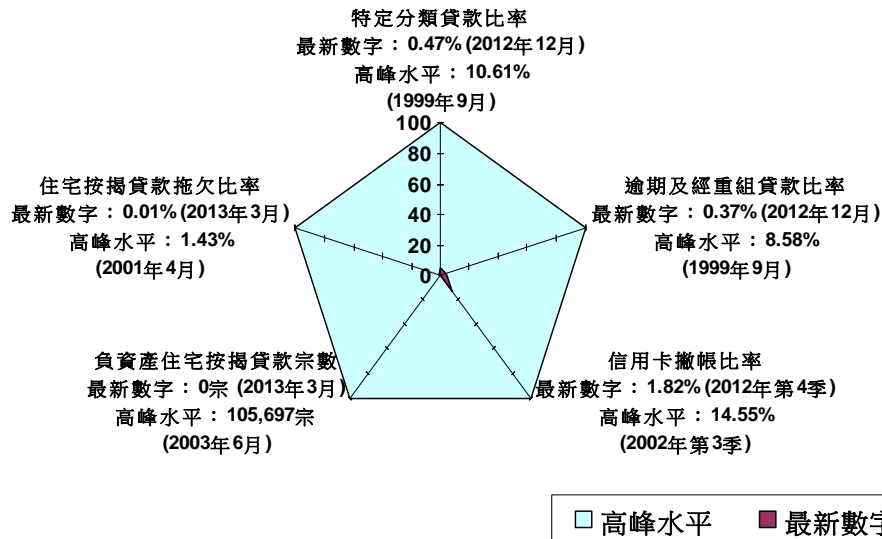
零售銀行流動資金比率
繼續遠高於25%的法定最低水平





銀行業的表現

資產質素與歷史高位比較仍處於理想水平



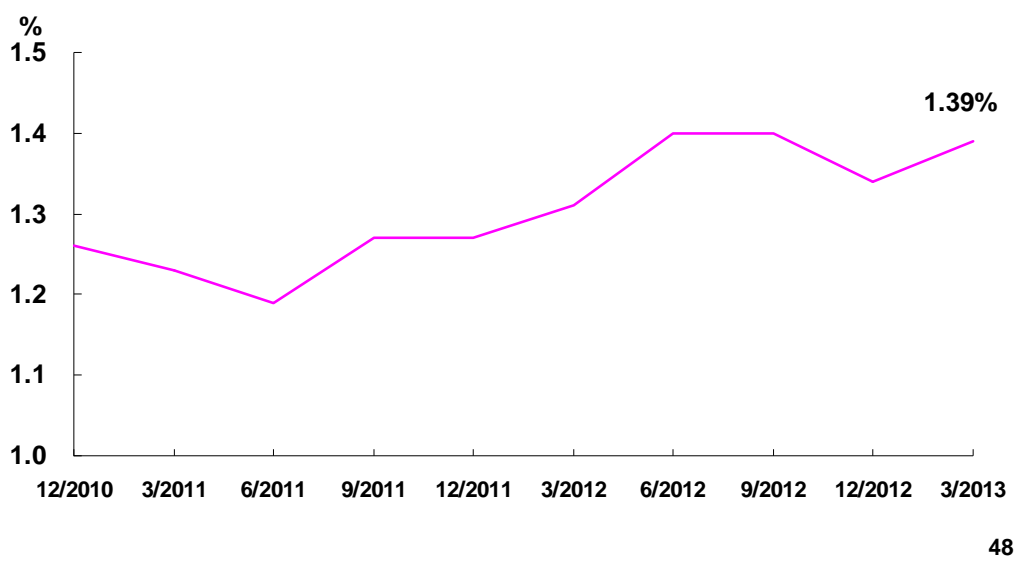
47

- 金管局會繼續密切留意零售銀行貸款組合的資產質素。



銀行業的表現

零售銀行淨息差回升

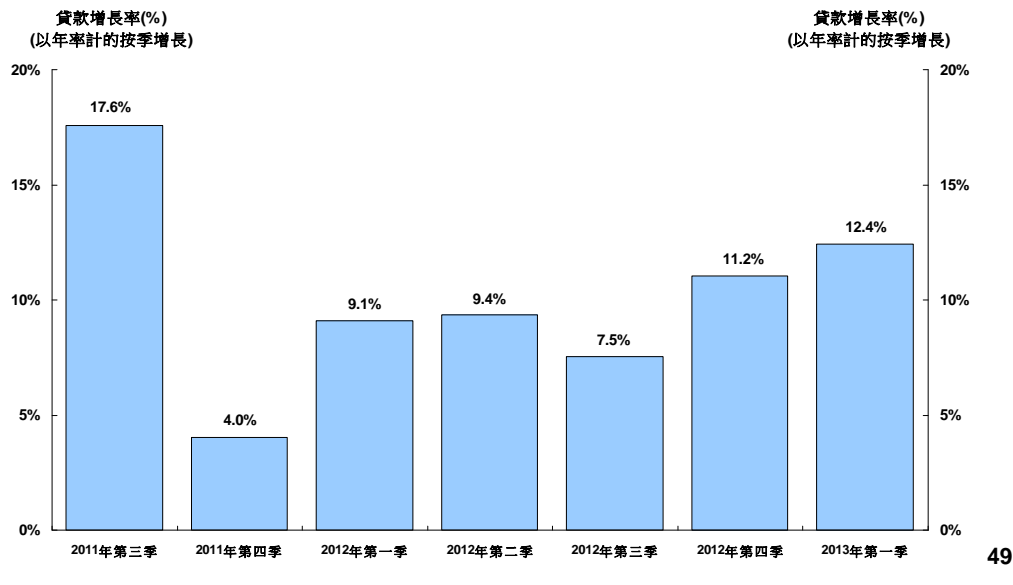


- 零售銀行淨息差（按季年率計）由2012年第4季的1.34%，回升至2013年第1季1.39%。淨息差擴闊主要是因為零售銀行的淨利息收入於季內增加6%所致。
- 由於淨利息收入(+12%)及非利息收入(+17%)錄得不俗的升幅，零售銀行香港業務在2013年第1季的整體除稅前經營溢利較2012年同期增加21.8%。



銀行信貸增長

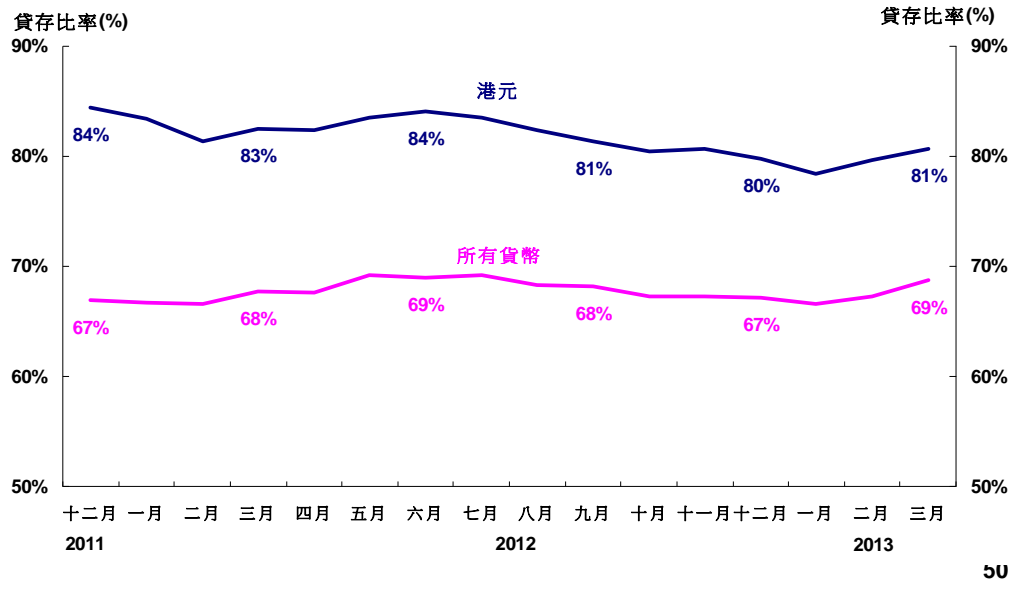
2013年第一季銀行信貸增長溫和



- 2012年銀行信貸增長溫和，為 9.6%，遠低於去年全年 20.2% 的增幅。
- 2013年第一季信貸增長為 3.1%，按年率計為 12.4%。信貸增長加快，主要是由貿易融資及在香港境外使用的貸款所帶動。
- 金管局會繼續監察信貸增長的情況。



銀行信貸增長 香港銀行貸存比率微升



- 港元貸存比率微升至2013年3月底的81%。
- 金管局會繼續監察貸存比率的變動情況。



物業按揭貸款風險管理

金管局在2013年2月推出的審慎監管措施

- 還款能力壓力測試：
 - 利率上升假設由最少兩個百分點增加至最少三個百分點
- 按揭成數上限：
 - 適用於非住宅物業按揭貸款的按揭成數上限調低10個百分點
- 風險加權比率下限：
 - 為採用「內評法」的銀行在2013年2月22日後批出的住宅按揭貸款設立百分之十五的風險加權比率下限

51

非住宅物業按揭貸款的按揭成數上限

按揭貸款申請人類別	按揭成數上限	
	沒有未完全償還按揭貸款的申請人	有未完全償還按揭貸款的申請人
申請人的主要收入來自香港	50% → 40%	50% → 40%
申請人的主要收入並非來自香港	40% → 30%	30% → 20%
以「資產水平」為基礎的貸款	40% → 30%	30% → 20%

「內評法」銀行及「標準法」銀行所需要的資本承擔水平的比較

	「內評法」銀行	「標準法」銀行
新批出住宅按揭貸款	100萬港元	
風險加權比率	< 10% → 15%	35%
風險加權資產*	< 100,000港元 → 150,000港元	350,000港元
10%資本充足比率要求下的資本承擔水平	<10,000港元 → 15,000港元	35,000港元

* 為簡單起見，「放大系數」的影響並不包括在以上的分析中。

現時有8間銀行採用內評法計算信用風險，包括：東亞銀行、中國銀行、集友銀行、星展銀行、恒生銀行、香港上海滙豐銀行、南洋商業銀行及渣打銀行。這8間銀行一共佔整體住宅按揭貸款的83%。



物業按揭貸款風險管理

住宅按揭市場最新發展：

新造按揭：

- 平均成數由2009年9月的 64% 下降至2013年3月的 54%
- 平均供款與入息比率由2010年8月的 41%下降至2013年3月的 36%
- 住宅物業成交宗數在2013年3月按月下降 28%
- 金管局會繼續密切留意按揭市場發展，並會在有需要時推出適當措施，以保障銀行體系的穩定

52

住宅按揭市場最新發展

	2011年 每月平均	2012年 每月平均	12/2012	1/2013	2/2013	3/2013
新申請住宅按揭貸款宗數	12,644	11,634	7,449	11,932	9,013	10,291 (+14%)
新批出住宅按揭貸款宗數	9,224	8,210	5,583	7,738	6,498	7,526 (+16%)
住宅物業成交宗數	7,039	6,778	3,286	5,430	6,307	4,534 (-28%)

() 按月變動



《巴塞爾協定三》實施進度

- 資本標準
 - 《銀行業（披露）（修訂）規則》／《銀行業（資本）（修訂）規則》
 - 第二階段的實施
- 流動性標準
 - 流動性覆蓋比率

53

資本標準

- 《2013年銀行業（披露）（修訂）規則》（《披露修訂規則》）及《2013年銀行業（資本）（修訂）規則》（《資本修訂規則》）已於 4月17日提呈立法會進行先訂立後審議程序。這兩套規則的目的分別為：
 - 《披露修訂規則》— 訂明已於1月1日在香港生效的首階段資本標準的相關新巴塞爾披露要求。（預期該等規則會按照巴塞爾委員會的時間表於 2013年6月30日生效，而有關實施時間表反映各地區及銀行需要時間作好準備，以實施巴塞爾委員會於 2012年6月（即該委員會發出最終及經修訂《巴塞爾協定三》資本標準的一年後）公布的新披露標準。）
 - 《資本修訂規則》— 併入雜項修訂，主要是使規則與最新的巴塞爾指引（有關對手方風險加權）一致。預期日後或需定期作出類似的修訂／更新。
- 第二階段的資本標準涵蓋兩項緩衝資本要求並預定於 2016年開始實施 — 現正就以下各項制定政策建議以諮詢業界 (i) 實施兩項緩衝資本要求的機制；以及 (ii) 對本地系統重要性銀行實施「較高吸收虧損能力」資本要求的框架。

流動性標準

- 巴塞爾委員會於1月初發表一套有關流動性覆蓋比率的修訂。金管局正就於本港實施流動性覆蓋比率制定政策建議，並會在制定過程中考慮該等最新修訂及本地的情況。金管局計劃於今年第 2 季就流動性建議進行新一輪的業界諮詢。



投資者及消費者保障

- 推出適用於銷售投資相連壽險計劃的加強的監管措施
- 為私人財富管理從業員制定優化專業資歷框架
- 繼續參與經合組織的保障金融服務消費者專責小組以支持落實「二十國集團的保障金融服務消費者的高層次原則」

54

- 與其他保險產品及投資產品不同，投資相連壽險計劃是長期的投資且附帶有保險成分的產品，而且一般有較長的鎖定期（期間若兌現保單為現金須付費），費用及收費結構亦較複雜。考慮到投資相連壽險計劃的獨特的產品特性，金管局與其他監管機構及從業人員緊密合作，並於二零一三年四月發出通告，推出加強的監管措施，以提高投資相連壽險計劃一些重要資料的透明度，包括披露中介人從保險公司所取得的佣金。
- 為提升香港私人財富管理從業員的專業能力和操守水平，及培育和維持業內專才，金管局向私人財富管理業界及本地的專業團體提供意見及協助其為私人財富管理從業員制定優化專業資歷框架，涵蓋資歷要求及持續專業培訓。香港銀行學會、香港證券及投資學會及財資市場公會就該框架的主體方案已在四月完成業界諮詢。該等專業團體現正制定框架的細節，以進一步諮詢業界。
- 金管局是經濟合作及發展組織(經合組織)的保障金融服務消費者專責小組（專責小組）的成員。專責小組的職責是制定保障金融服務消費者的高層次原則。「二十國集團的保障金融服務消費者的高層次原則」於2011年10月公布後，專責小組正在研究有效措施以支持落實該些高層次原則。專責小組將優先研究當中的三個原則（包括“資料披露及透明度”、“金融產品及服務供應者應有的操守”，以及“處理投訴及補償”）的有效措施。專責小組已就該三個原則作出問卷調查，向成員收集了有關該三個原則在其所屬國家或地區的現行有效做法和相關例子的資料。專責小組預計於5月完成制定落實該三個原則的有效措施的進度報告，並預計於9月將有關報告提交二十國集團領導人峰會審議。當有關的有效措施獲二十國集團認可後，金管局會與相關的金融監管機構考慮如何在本地落實該三個原則。



存款保障

- 已完成審閱銀行就其申述規則的合規情況提交的自我評估報告，結果令人滿意
- 實施賠償改革方案
- 修定資訊系統指引，以收緊銀行呈交存款資料的規定
- 要求個別銀行呈交審計報告，以核實用作評估供款的相關存款數額計算的準確性

55

- 就存保計劃申述規定的遵守情況，銀行已完成 2011-2012年度自我評估審核。此外，金管局已完成十二個現場審查，更深入了解銀行對申述規則的遵守程度。結果顯示銀行整體的合規程度大致令人滿意。
- 測試存保會及發放補償代理的全面發放補償演習在2012年10月完成。在參考《有效存保計劃的核心原則》自我評估報告的結果和發放補償演習的經驗後，存保會制定了賠償改革方案，以提升賠償效率和確保萬一有銀行倒閉時，存保會能有充足的準備去面對發放補償時所遇到的挑戰。
- 現正對有關收緊銀行遞交存款資料的遵守規定及改善遵例審查方案進行銀行業界諮詢，以確保在有需要時能及時取得倒閉銀行完整準確的存戶記錄。賠償系統已作出微調以應對不同種類的危機。
- 銀行呈報持有的相關存款金額連同由金管局提供的監管評級是釐定銀行應付供款金額的基準。為確保銀行呈交的相關存款申報表數據準確無誤，35間銀行須在2013年4月底前就其申報表的準確性提交審計報告。



金融基建



場外衍生工具市場的改革

20 國集團的承諾

- 所有標準化場外衍生工具合約應在交易所／電子交易平台買賣，並透過中央交易對手結算所結算
- 場外衍生工具合約應向交易資料儲存庫匯報

實施安排

- 法例：
 - 計劃於2013年第 2 季向立法會提交《證券及期貨（修訂）條例草案》落實結算及匯報的規定
- 中央交易對手結算所：
 - 香港交易所正為場外衍生工具設立本地的中央交易對手結算所，預計於2013年第 2 季開始運作
- 交易資料儲存庫：
 - 金管局現正建立場外衍生工具交易資料儲存庫（儲存庫），以便利場外衍生工具交易的匯報。為配合香港交易所的中央交易對手結算所將推出的結算服務，儲存庫的交易配對與確認服務已於2012年12月推出。另一方面，儲存庫的交易匯報服務預計將於2013 年中推出

57

- 金管局及證監會於2011年10月就場外衍生工具市場監管制度的建議進行公眾諮詢，並於2012年7月發出諮詢總結以回應在諮詢期間所接獲的意見，及就新增／經擴大受規管活動的建議範圍和對有關監察具系統重要性的參與者的建議發出補充諮詢文件。補充諮詢的諮詢期已於2012年8月31日完結。金管局及證監會現正研究就補充諮詢所收集到的回應意見。
- 新的監管制度的詳細規定會以規則形式載於附屬法例。金管局及證監會計劃在 2013 年夏季就草擬規則進行公眾諮詢。
- 本地的交易資料儲存庫會分兩階段實施 — 首階段已於2012年12月實施以配合本地中央交易對手結算所的運作，第 2 階段預料會在2013年中實施，以配合強制性匯報的實施。



政府債券計劃

機構債券發行計劃：

- 已發行 14 批總值 645 億港元的債券
- 建立的孳息曲線（2 年至 10 年）為其他發債體提供定價參考

零售債券發行計劃：

- 已發行兩批值 200 億港元的通脹掛鈎債券（即 iBond）
- 金管局正統籌第三批 iBond 的發行

提高政府債券計劃的規模：

- 2013-14 年度的財政預算案建議，將計劃的規模由 1,000 億港元提高至 2,000 億港元，以滿足未來五年的預期發行需要
- 政府將向立法會提出相關的修訂議案

58

- 政府債券計劃的首要目的，是透過有系統地發行政府債券，推動本地債券市場的進一步和持續發展。政府債券計劃為進一步發展本地債券市場提供基礎，使之成為股票市場及銀行體系以外的有效融資渠道，有助增強金融體系的穩定性。
- 政府債券計劃屬長期計劃，設有機構債券發行計劃及零售債券發行計劃兩部分。
- 通過擴大投資者基礎，長遠來說有助提升二手債券市場的活動和增加流通量，吸引更多大型機構透過本地債券市場發債集資。這將增加本地債券市場的廣度和深度，從而鞏固本港國際金融中心的地位。
- 於 2011 年及 2012 年發行的第一批及第二批通脹掛鈎債券非常成功。為了凝聚零售債券市場的發展動力，財政司司長於 2013-14 年度的財政預算案演辭中宣布，將於政府債券計劃下發行第三批不超過 100 億港元的通脹掛鈎債券予香港居民。金管局現正統籌債券的發行，並會在完成相關的準備工作後，公布債券的發行條款。
- 財政司司長於 2013-14 年度財政預算案演辭中宣布，有意將政府債券計劃的規模，由現時的 1,000 億港元提高至 2,000 億港元，以滿足投資者持續上升的需求。
- 提高政府債券計劃規模的建議，是向發展港元債券市場至獲納入主要環球債券基準指數的目標邁進一步，能吸引更多海外投資者參與本地債券市場。



推動資產管理業發展

- 與其他政府部門及私營機構緊密合作，加強香港資產管理業務的競爭力，鞏固香港作為主要資產管理中心的地位
- 積極向海外與內地資產管理公司及投資者推廣香港的金融平台。至目前為止，推廣活動涵蓋阿布扎比、北京、波士頓、杜拜、都柏林、愛丁堡、法蘭克福、日內瓦、廣州、韓國、倫敦、盧加諾、盧森堡、蒙特利爾、紐約、巴黎、三藩市、新加坡、上海、深圳、多倫多及蘇黎世
- 透過我們與業界定期交流所蒐集的意見，持續改進香港的平台，以期與資產管理行業最新發展保持同步

59

- 由於對亞洲地區經濟增長前景樂觀，近年有越來越多海外基金經理表示有興趣在亞洲設立據點作投資平台。因此，金管局正聯同其他政府機構及業界推動資產管理業的發展，吸引更多的資產管理公司進入香港，從而鞏固香港作為國際金融中心的地位。
- 為此，金管局正聯同財經事務及庫務局和證監會，參與一連串由政府舉辦，於全球主要金融中心進行的推廣活動。自 2010年11月開始，推廣活動已經在日內瓦、倫敦、盧加諾、盧森堡、紐約和蘇黎世舉行。活動期間，金管局亦與這些金融中心的主要資產管理公司會面，向他們推介香港金融平台的優勢，聽取他們在亞洲的商業擴張計劃，以及了解他們在香港開展業務過程中可能遇到的障礙。
- 與此同時，金管局亦繼續走訪在阿布扎比、北京、波士頓、杜拜、都柏林、愛丁堡、法蘭克福、廣州、韓國、蒙特利爾、巴黎、三藩市、新加坡、上海、深圳及多倫多的市場人士，向他們解釋香港作為資產管理中心的優勢和可提供的機會，以及向海外的業務決策者闡述香港的最新發展。



發展伊斯蘭金融

- 正協助財經事務及庫務局就修訂香港稅務條例擬備立法建議，為主要的伊斯蘭債券類別提供一個與傳統債券相近的稅務架構
- 修訂條例草案已於2013年1月9日提交立法會進行首讀，並已成立法案委員會，詳細審議該條例草案
- 與馬來西亞中央銀行合作為業界舉辦了一系列的伊斯蘭金融研討會，增進市場對伊斯蘭金融的認識



金融市場基礎設施

- 繼續維持金融基建的有效運作及安全
- 建立場外衍生工具交易資料儲存庫，以強化對市場的監察及提升市場的透明度，並能使香港的金融市場基建與國際標準看齊

61

金融基建的運作

- 港元、美元、歐元及人民幣的即時支付系統和債務工具中央結算系統均保持運作暢順。

場外衍生工具交易資料儲存庫

- 建立場外衍生工具交易資料儲存庫的工作正按計劃進行。儲存庫的交易配對及確認服務已於2012年12月投入運作，以支援場外衍生工具交易的中央結算。儲存庫的交易匯報服務則預計於2013年中推出。



NFC 流動支付服務的長遠發展目標

金管局制定四大目標，務求讓市民受惠於新科技帶來的便利，同時確保使用安全：

- 一機多「卡」
- 轉台容易
- 換機方便
- 嚴謹保安

62

NFC 流動支付服務的長遠發展目標

- 金管局於 2013年3月27日舉行了新聞發布會，公布香港發展 NFC 流動支付基建顧問研究報告的結果及建議。
- 顧問研究於去年開展，邀請了 19 間相關機構參與訪問及意見調查，包括銀行及非銀行類別的支付服務提供商、流動網絡營辦商、支付卡機構、收單行，以及手機製造商。
- 顧問研究的目標是在符合四大長遠發展目標的基礎上，建立互聯互通和安全有效的 NFC 流動支付基建。這四大目標包括：
 - 一機多「卡」：可下載不同銀行及支付服務營辦商的支付服務至同一部內置 NFC 功能的手機
 - 轉台容易：即使轉換流動網絡，仍可繼續沿用已申請的支付服務
 - 換機方便：即使更換 NFC 手機，仍可繼續沿用已申請的支付服務
 - 嚴謹保安：符合國際的保安標準



NFC 流動支付服務的發展計劃

草擬共同的標準及指引

- 金管局委託顧問公司，草擬符合國際標準的 NFC 服務初稿
- 金管局與銀行公會將設立工作小組，就初稿展開討論，以期落實一系列的標準及指引

基建平台的發展

- 個別的發卡機構正研發共用基建平台讓不同的銀行使用，以加快 NFC 服務的推出
- 金管局支持市場主導發展的共用基建平台，將透過共同的標準促進市場發展

63

- 金管局會著力促進 NFC 流動支付服務朝著市場為主導的方向發展，以及共同標準及指引的制定及落實：
 - **共同標準及指引**
 - 共同標準及指引涵蓋三個範疇，包括終端設備與系統和手機之間的互通標準，NFC 流動支付服務的操作指引，以及保障電子錢包及支付交易流程的安全措施。
 - 香港銀行公會成立的業界工作小組隨即就初稿展開討論，計劃於 2013年下半年落實這套共同標準及指引。
 - **基建平台的發展**
 - 金管局認為市場主導發展的共用基建平台較適合香港的發展，使服務可更快面世，不同的持份者亦較易接受。
 - 金管局會密切留意市場發展，促進共用基建平台的發展，落實長遠發展目標。



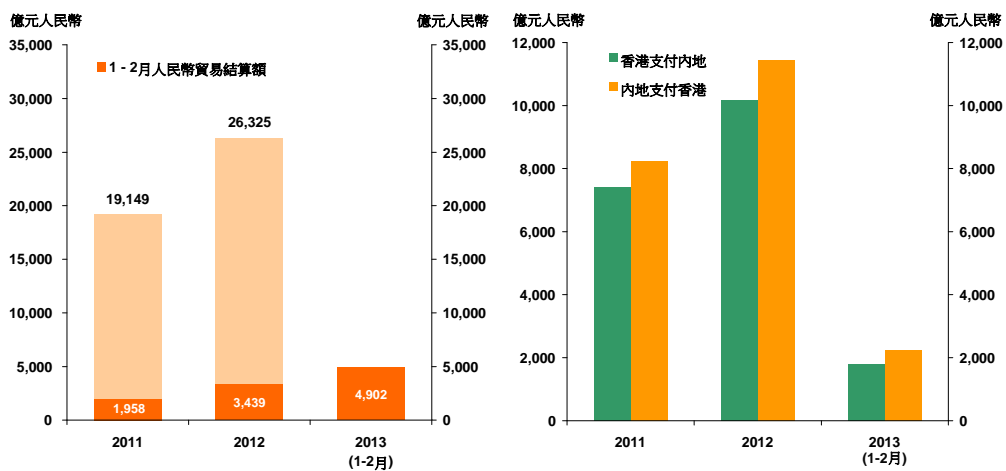
香港的國際金融中心地位



人民幣貿易結算業務持續增長

經香港銀行處理的人民幣貿易結算額

內地與香港之間人民幣貿易結算支付流向



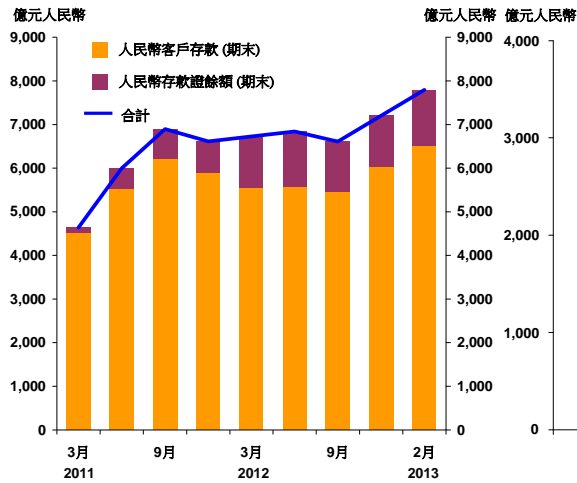
65

- 2013年首兩個月，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額達到 4,902億元人民幣，比去年同期增加 43%。香港與內地之間人民幣貿易結算的支付比例大致平衡。

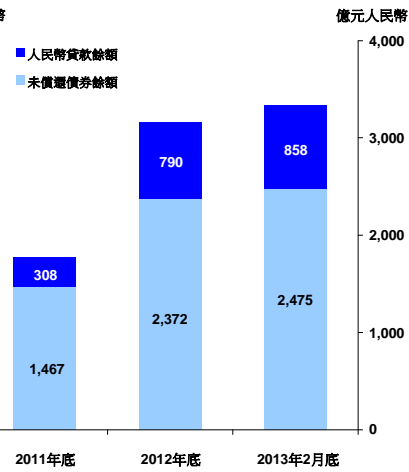


人民幣融資活動持續活躍

人民幣客戶存款及人民幣存款證總額



人民幣融資活動



66

- 2013年2月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為 6,517億及 1,275億元人民幣，兩者合計為 7,792億元人民幣，較去年底 的 7,202億元增加 8%。
- 其中，非香港居民個人客戶已開立超過 38,000 個人民幣帳戶，存款額超過 70億元人民幣。
- 人民幣點心債券市場持續活躍，2013年首兩個月的發行量為 129億元人民幣。截至 2013年2月底的未償還債券餘額則為 2,475億元人民幣。人民幣銀行貸款業務在 2013年持續增長，2013年2月底的貸款餘額達到 858億元人民幣，比去年底增加 9%。



香港支持全球各地開展 人民幣業務的功能持續發展

	2013年2月	2012年	2011年
1 香港人民幣清算平台參加行數目	207	204	187
其中: 海外銀行分支機構和 內地銀行海外分行	183	181	165
2 海外銀行在香港銀行開設代理銀行 帳戶數目	1,492	1,402	968
3 香港銀行對海外銀行應付款項 (億元人民幣)	1,275	991	1,164
4 香港銀行對海外銀行應收款項 (億元人民幣)	1,464	1,171	1,217
5 香港人民幣RTGS系統交易金額 (期內平均每日交易金額; 億元人民幣)	3,597	2,137	1,214

67

- 香港金管局與澳洲財政部和澳洲儲備銀行在4月12日於悉尼聯合籌辦了《澳洲與香港人民幣貿易與投資對話》的首次會議。
- 此會議有助促進澳洲與香港兩地在人民幣貿易結算、人民幣產品開發以及加強人民幣銀行與金融聯繫等方面的合作。會議集中探討使用人民幣交易的好處和操作事項、香港離岸人民幣市場的角色，以及中國內地和離岸市場的人民幣投資及融資商機。來自香港及澳洲銀行界的高層代表亦就如何推動兩地人民幣貿易及投資的具體工作進行討論。



加強區域及國際金融合作

金融穩定委員會

- 金管局參加了金融穩定委員會於 2013年1月28日召開的全體會議。於會議上，委員會正式組建成瑞士法律下協會類法人機構，而金管局亦成為創會成員之一。成員也討論了多項議題，包括有關場外衍生工具市場的改革，加強對影子銀行監管的建議以及影響長期投資融資的因素

東亞及太平洋地區中央銀行會議 (EMEAP)

- 金管局於 2013年4月26日主持 EMEAP 轄下貨幣及金融穩定委員會會議。以金管局為委員會編製的半年宏觀監察報告為基礎，成員討論了亞洲區內經濟與金融發展的近況和對政策的影響。委員會亦和主要金融機構及國際金融機構的高層代表舉行圓桌會議，就區內融資情況及長期投資融資收集意見



投資環境及外匯基金的表現

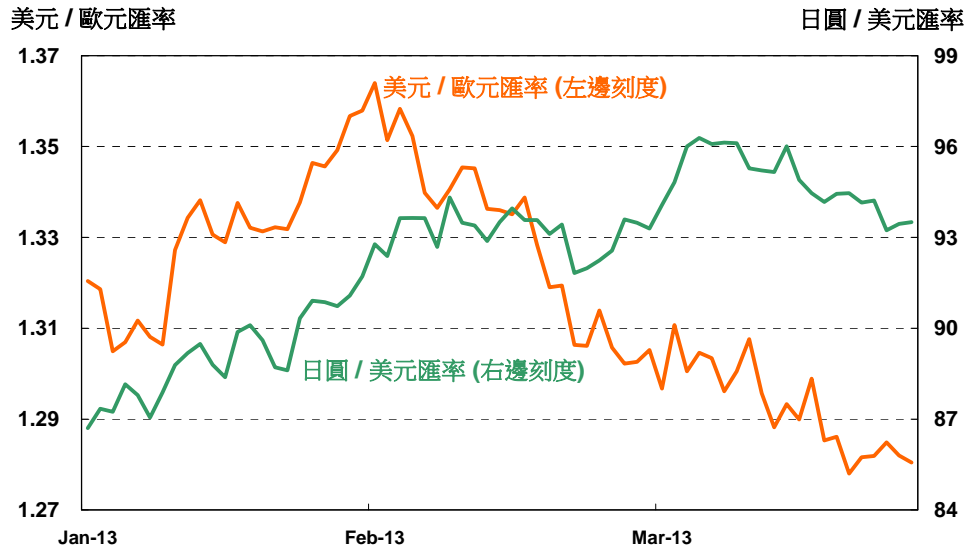


2013 年第1季投資環境

- **匯率**：由於塞浦路斯債務危機令市場擔心會觸發連鎖效應，加上意大利國會出現無多數派領導的局面，影響市場對歐元的信心，歐元兌美元匯價下跌。另一方面，受到市場預期當局會大力加推貨幣寬鬆措施影響，日圓兌美元回落
- **股市**：由於投資者風險胃納改善，並尋找較高投資回報，主要股市在第 1 季向上，新興市場股市表現則較已發展市場遜色
- **利率**：受到經濟基本因素改善，以及有關將債券轉持股票的言論影響，第 1 季美國國庫債券收益率上升



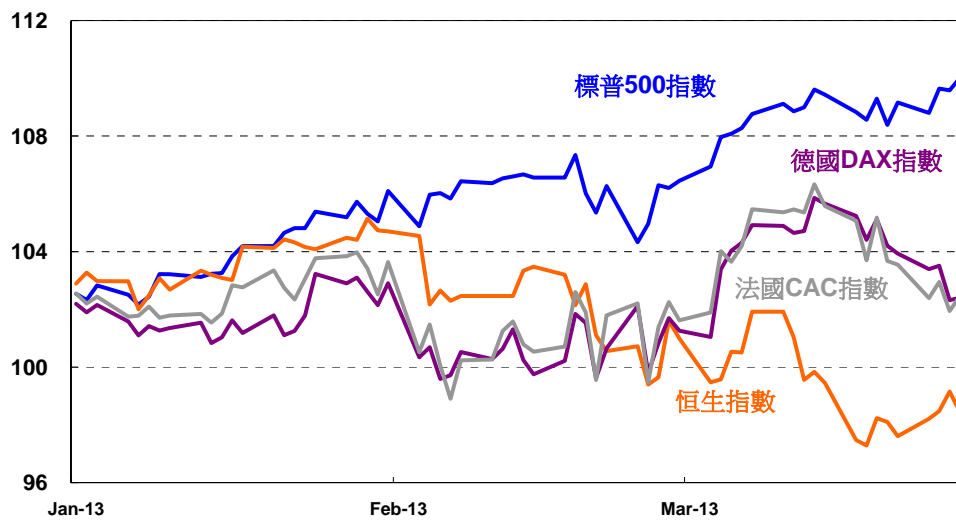
貨幣市場





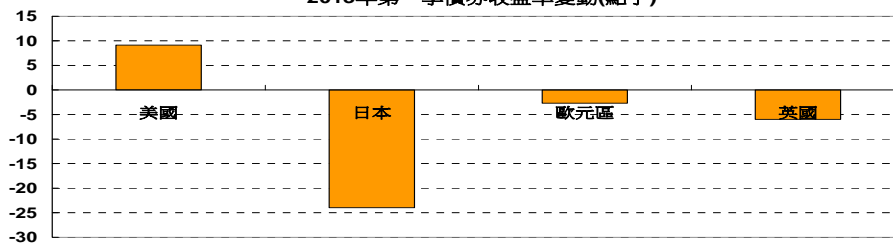
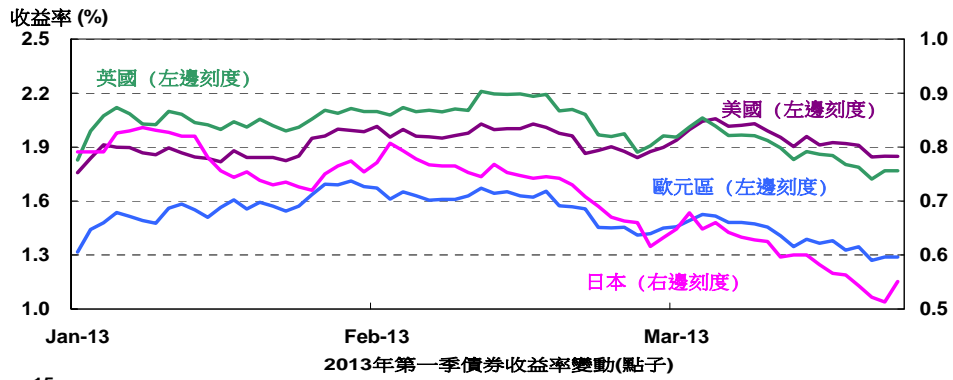
股票市場

標準化指數水平(2012年底 = 100)





10年期政府債券收益率的變動





投資收入

	2013	2012	2011	2010
(億港元)	第1季*	全年	全年	全年
香港股票^@		307	(242)	116
其他股票^		428	(122)	271
債券#		331	719	421
其他投資&		64	7	17
外匯		<u>(14)</u>	<u>(91)</u>	<u>(31)</u>
投資收入@&		1,116	271	794

* 未經審計數字

^ 包括股息

@ 不包括策略性資產組合的估值變動

包括利息

& 包括外匯基金的投資控股附屬公司持有的投資的估值變動



投資收入、支付予財政儲備的款項 與累計盈餘的變動

(億港元)	2013			2012		
	第1季*	全年	第4季	第3季	第2季	第1季
投資收入/(虧損)		1,116	303	424	(56)	445
其他收入		2	-	1	1	-
利息及其他支出		<u>(44)</u>	<u>(10)</u>	<u>(11)</u>	<u>(14)</u>	<u>(9)</u>
淨投資收入/(虧損)		1,074	293	414	(69)	436
支付予財政儲備的款項 #		(378)	(93)	(92)	(96)	(97)
支付予香港特別行政區政府基金及 法定組織的款項 #		(80)	(22)	(21)	(19)	(18)
策略性資產組合的估值變動扣除 外匯基金投資控股附屬公司持有 的投資的估值變動 ^		<u>(56)</u>	<u>(21)</u>	<u>(7)</u>	<u>(17)</u>	<u>(11)</u>
外匯基金累計盈餘增加/(減少)		560	157	294	(201)	310

* 未經審計數字

2013年及2012年固定比率分別為5.0%及5.6%

^ 包括股息



歷年投資收入

(億港元)

年份	全年	第4季	第3季	第2季	第1季
2001	74	136	104	(20)	(146)
2002	470	263	(21)	265	(37)
2003	897	335	84	411	67
2004	567	330	141	(72)	168
2005	378	73	190	136	(21)
2006	1,038	360	371	125	182
2007*	1,422	334	618	263	207
2008*	(750)	83	(483)	(204)	(146)
2009* ^{&}	1,077	106	719	587	(335)
2010* ^{&}	794	59	745	(121)	111
2011* ^{&}	271	221	(414)	216	248
2012* ^{&}	1,116	303	424	(56)	445
2013* ^{&} [#]	N/A	N/A	N/A	N/A	

* 不包括策略性資產組合的估價變動

未經審計數字

& 包括外匯基金附屬投資控股公司持有的投資估值變動

N/A：不適用



外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2013年 3月31日*	2012年 12月31日	2011年 12月31日
資產			
存款		1,883	2,217
債務證券		20,485	18,444
香港股票		1,480	1,206
其他股票		2,833	2,382
其他資產 [#]		<u>1,130</u>	<u>631</u>
資產總額		<u>27,811</u>	<u>24,880</u>
		=====	=====
負債及基金權益			
負債證明書		2,898	2,587
政府發行的流通紙幣及硬幣		99	99
銀行體系結餘		2,559	1,487
外匯基金票據及債券		6,885	6,558
銀行及其他金融機構存款		-	245
財政儲備帳		7,175	6,635
其他特別行政區政府基金及法定組織存款		1,679	1,262
其他負債		<u>277</u>	<u>328</u>
負債總額		21,572	19,201
累計盈餘		<u>6,239</u>	<u>5,679</u>
負債及基金權益總額		<u>27,811</u>	<u>24,880</u>
		=====	=====

* 未經審計數字

[#] 包括外匯基金投資控股附屬公司，2012年12月31日為 536億港元



香港按揭證券有限公司



安老按揭計劃

- 截至2013年3月底，共批出 357 宗申請：
 - 借款人平均年齡：70 歲
 - 平均每月年金：13,400港元
 - 年金年期：10年（34%）、15年（19%）、20年（13%）、終生（34%）
 - 平均樓價：390萬港元
 - 平均樓齡：30年

79

於2012年11月推出三項優化安排：

- 將借款人的最低年齡由 60 歲降至 55 歲
- 將用作計算年金的樓價上限由 800 萬港元調升至 1,500 萬港元
- 提高一筆過貸款的金額上限

三項優化措施的市場反應

- 自三項優化措施於 2012年11月推出後，截至 2013年3月底，已收到 17 宗由 60 歲以下長者遞交之安老按揭申請，佔同期申請總數約 25%。
- 此外，有一位申請人提取一筆過貸款的上限金額（即不收取任何每月年金），用作償還現有按揭貸款。
- 收到 5 宗物業估值超過 800 萬港元之安老按揭申請，佔同期申請總數約 7.5%。



中小企融資擔保計劃

- 財政司司長於 2013-14 年度財政預算案中公布延長八成擔保產品的申請期一年至2014年2月28日
- 有關八成擔保產品推出以來備受市場歡迎，截至2013年3月底為止：
 - 共批出超過 6,400 宗申請
 - 總貸款額約為 280 億港元
 - 平均貸款年利率及擔保費年率分別為 4.6% 及 0.5%
- 超過 4,600 家企業及約 120,000 名相關僱員受惠

80

- 行業分類（按成功獲批之八成擔保產品申請）

<u>製造業</u>	<u>1,788 宗</u>	<u>(28%)</u>
1. 紡織及製衣	366 宗	(6%)
2. 電子產品	168 宗	(3%)
3. 塑膠產品	127 宗	(2%)
4. 其他	1,127 宗	(17%)
<u>非製造業</u>	<u>4,619 宗</u>	<u>(72%)</u>
1. 貿易	2,880 宗	(45%)
2. 批發及零售	545 宗	(9%)
3. 建築	153 宗	(2%)
4. 其他	1,041 宗	(16%)

- 因應業界對處理「關連公司」申請的意見，按揭證券公司已於 2013年 3月初在「特別優惠措施」下放寬處理「關連公司」的申請。按揭證券公司會考慮借款人及其關連公司的業務性質可否視作獨立申請，更適切地滿足企業的融資需要。



小型貸款計劃

- 2012年6月推出，試驗期為三年，總貸款額上限暫定為一億港元
- 已有六家銀行及五家非政府機構參與
- 截至2013年3月底，共收到逾 2,000 多宗電話查詢及 99 宗申請，其中 63 宗申請已獲批出，總貸款額為 1,745 萬港元
- 獲批申請的平均貸款額約為 27 萬 7 千元，平均還款年期則近 4 年半

81

1) 小型貸款計劃申請情況（截至 2013年3月31日）

- 63 獲批 + 28 拒批 + 4 自我撤回 + 4 批核中 ⇒ 共收到 99 申請
- 成功獲批率：69% = 63 / (63 (獲批) + 28 (拒批))
- 約 90% 的成功個案是申請第一類貸款 — 小型創業貸款（最高貸款限額港幣三十萬）
- 其餘約 10% 是申請第二類貸款 — 自僱營商貸款（最高貸款限額港幣二十萬）

2) 行業分類（按成功獲批之申請）

– 服務行業	29宗 (46%)
– 零售	19宗 (30%)
– 批發	9宗 (14%)
– 資訊科技	3宗 (5%)
– 製造業	2宗 (3%)
– 其他	1宗 (2%)