



香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2017年5月29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

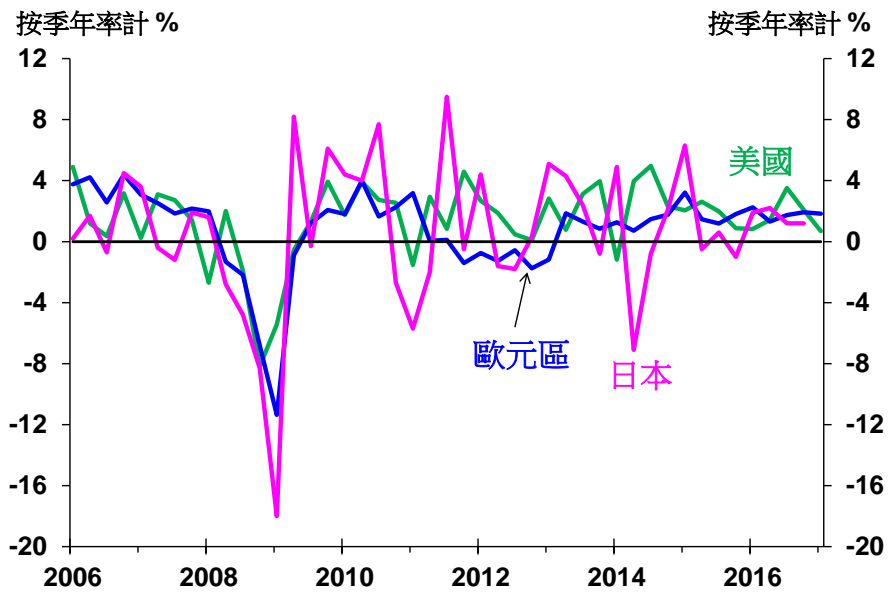
(按年計%)

	2016	2017預測	2018預測
美國	1.6	2.1	2.4
歐元區	1.7	1.7	1.6
日本	1.0	1.4	1.1
亞洲 (除日本)	5.7	5.7	5.6
中國內地	6.7	6.6	6.2
香港	1.9	2.2	2.1

資料來源：5月份共識預測及官方統計



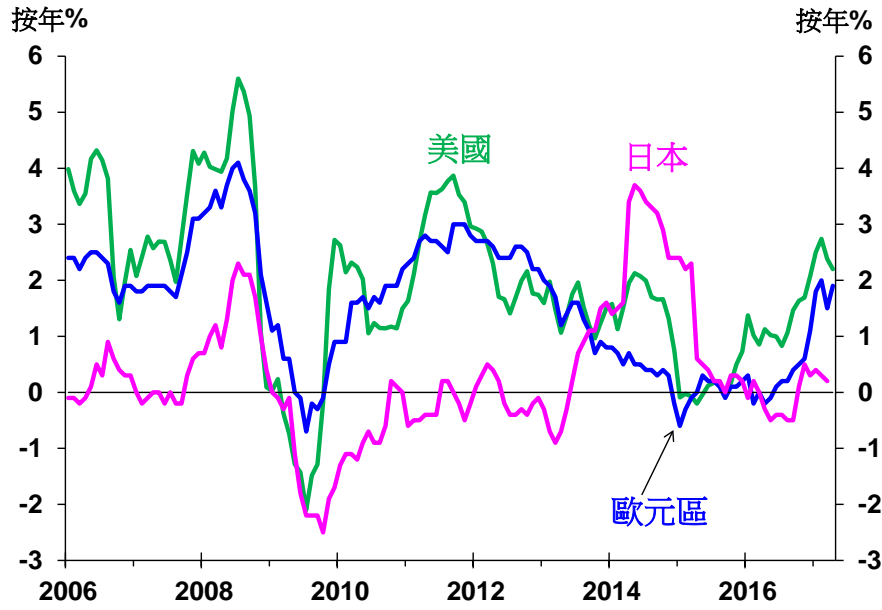
主要國家的實質國內生產總值增長



資料來源：彭博



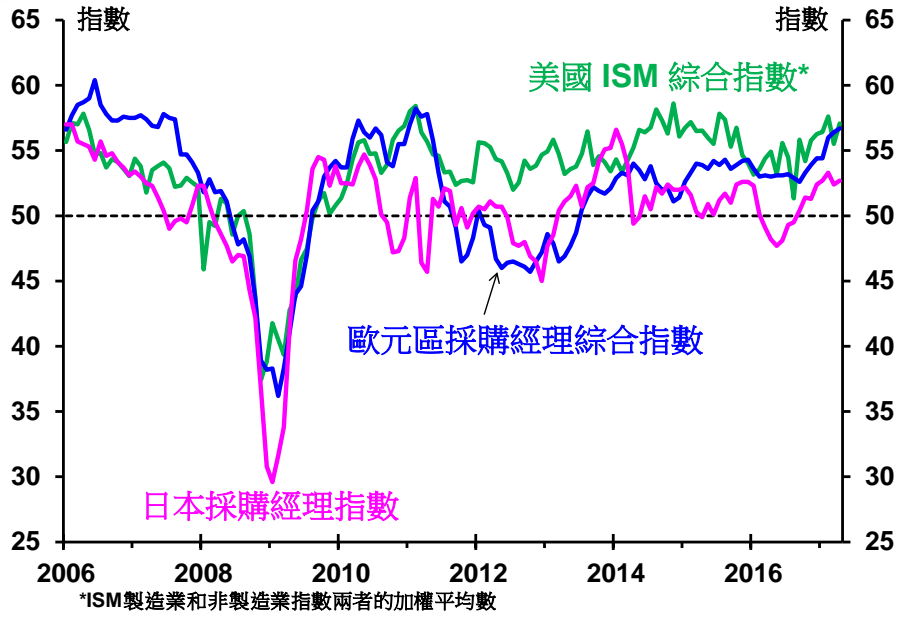
主要國家的整體通脹



資料來源：彭博及CEIC



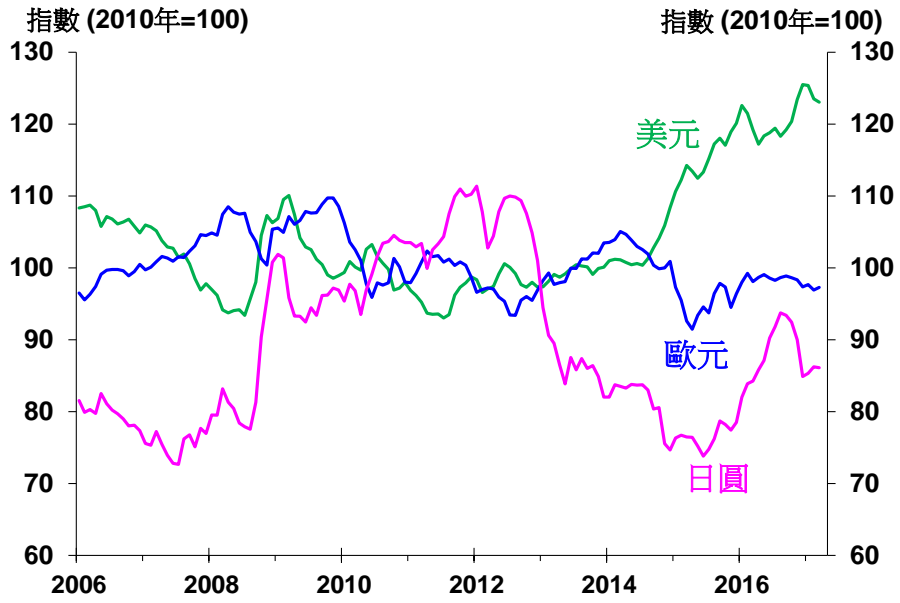
主要經濟體的採購經理指數



資料來源：彭博及CEIC



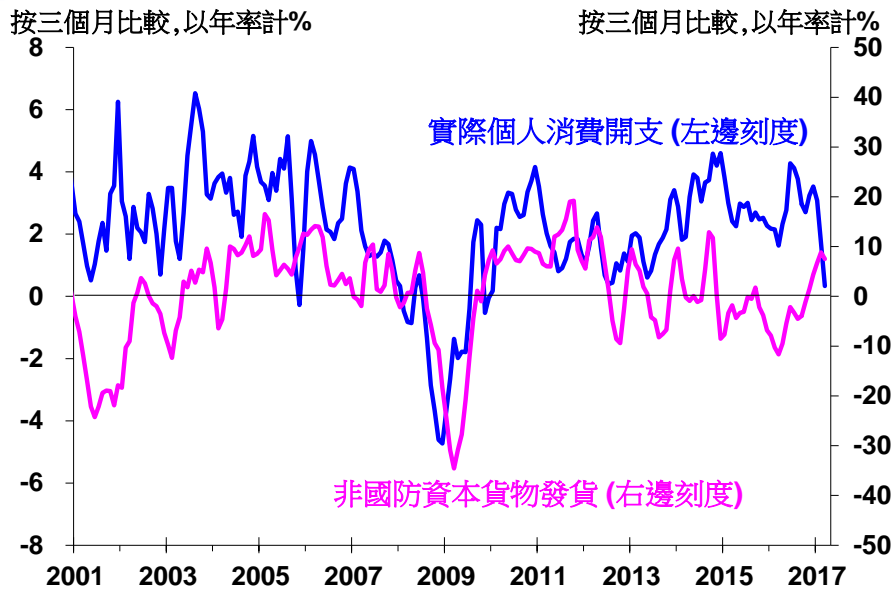
主要貨幣的名義有效匯率指數



資料來源：CEIC



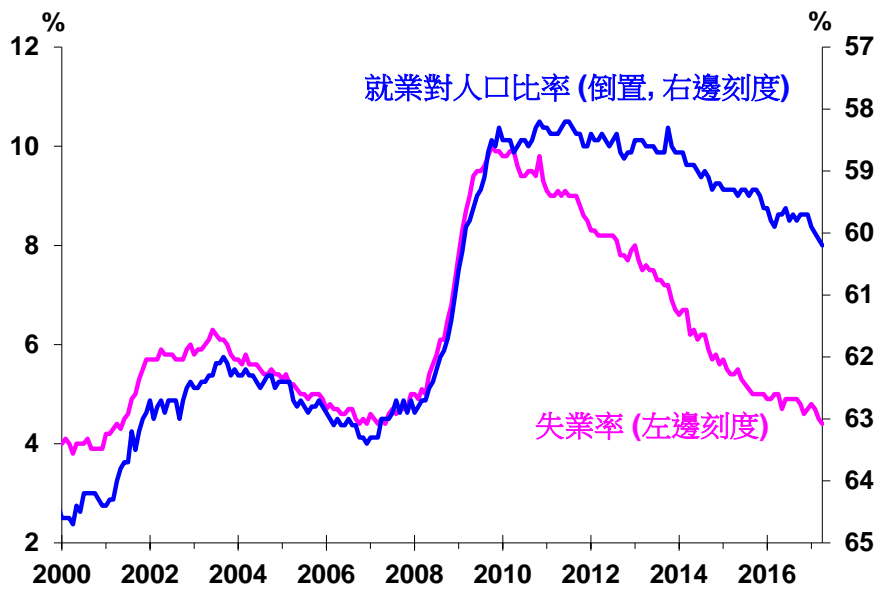
美國：消費增長及商業投資活動



資料來源：CEIC



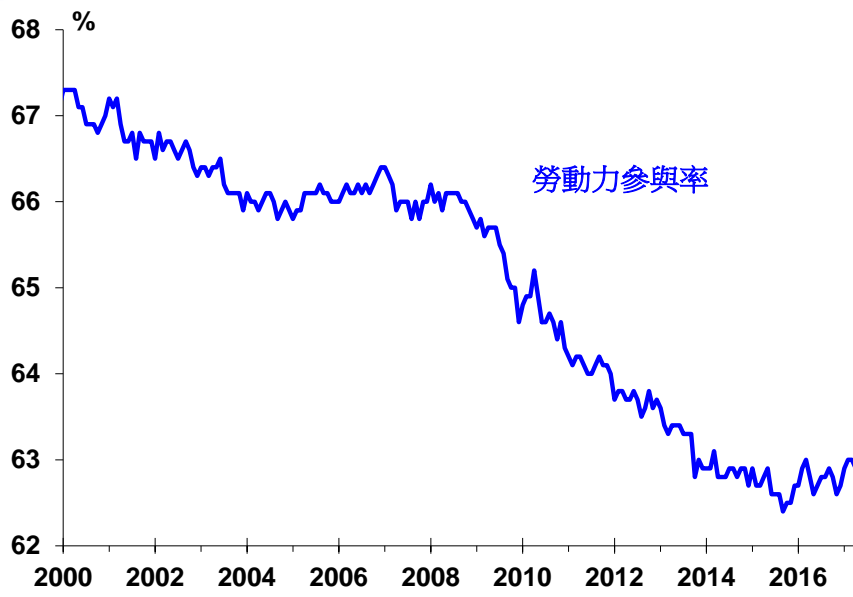
美國：勞動力市場情況



資料來源：CEIC



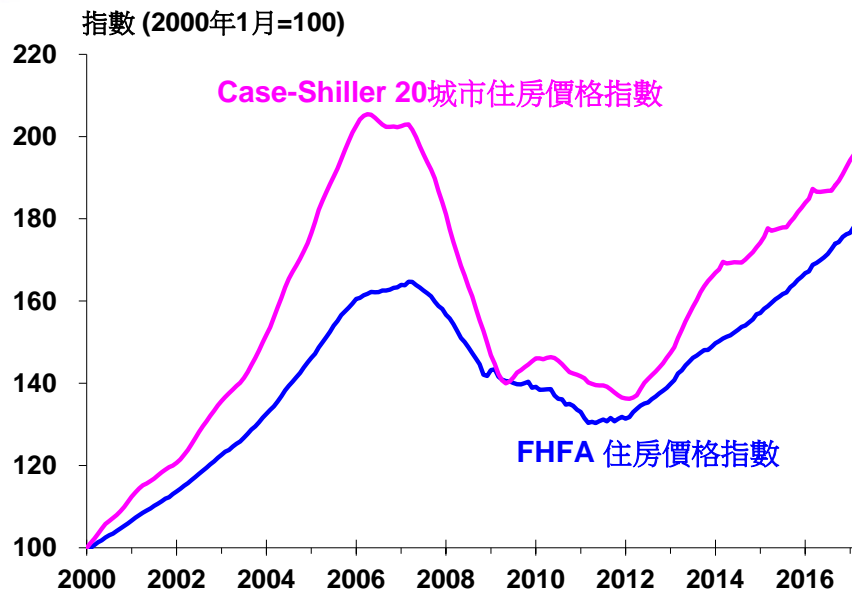
美國：勞動力參與率



資料來源：CEIC



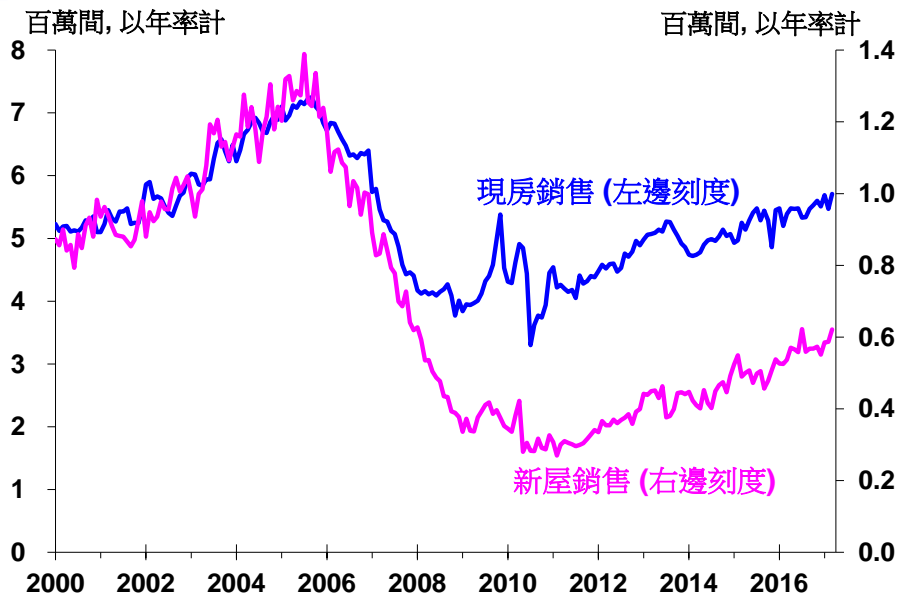
美國：房屋價格



資料來源：標準普爾及CEIC



美國：房屋銷售

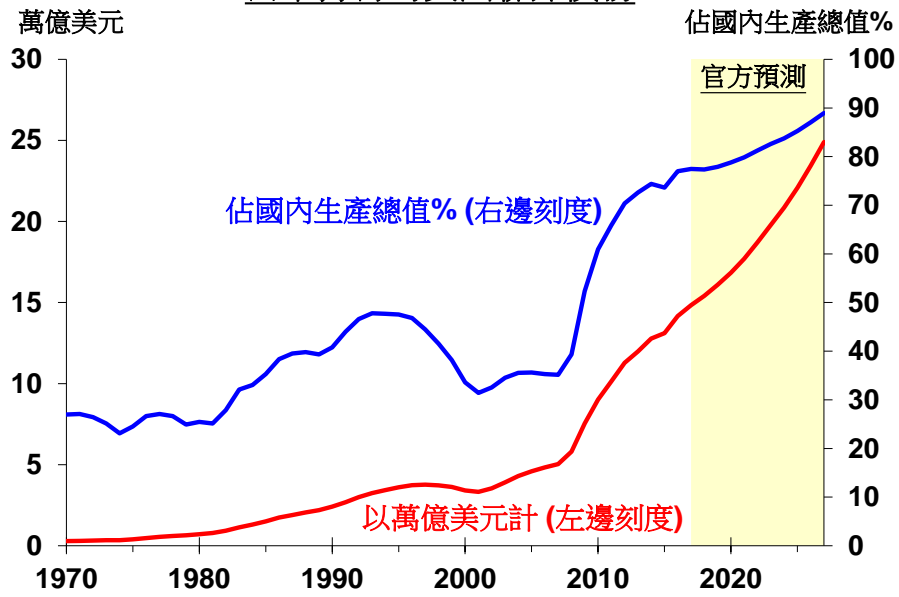


資料來源：CEIC



美國：聯邦政府債務

公眾持有的美國聯邦債務

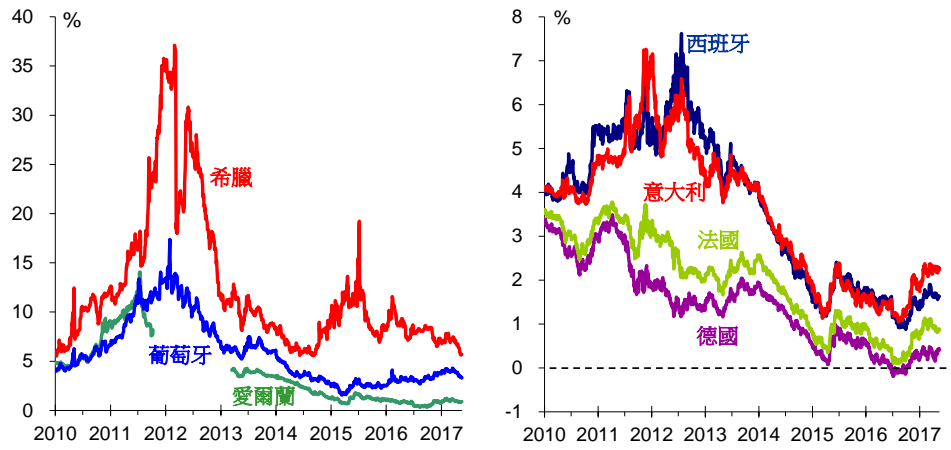


資料來源：美國國會預算辦公室



歐元區：政府債券孳息率

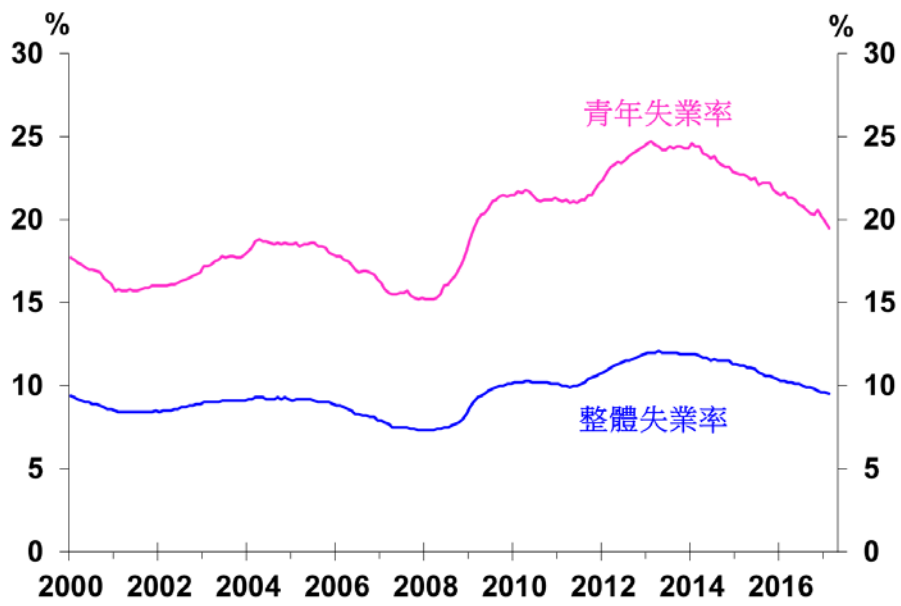
10年期政府債券孳息率



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



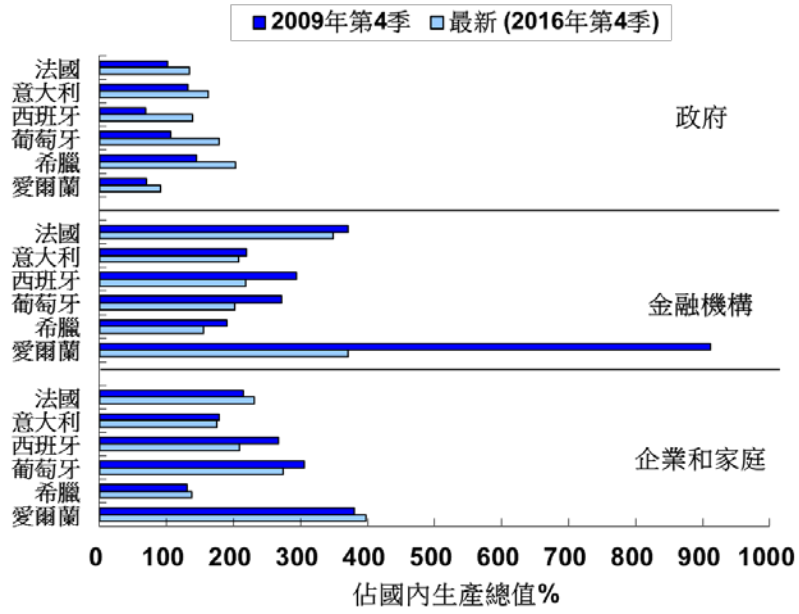
歐元區：失業率



資料來源：彭博



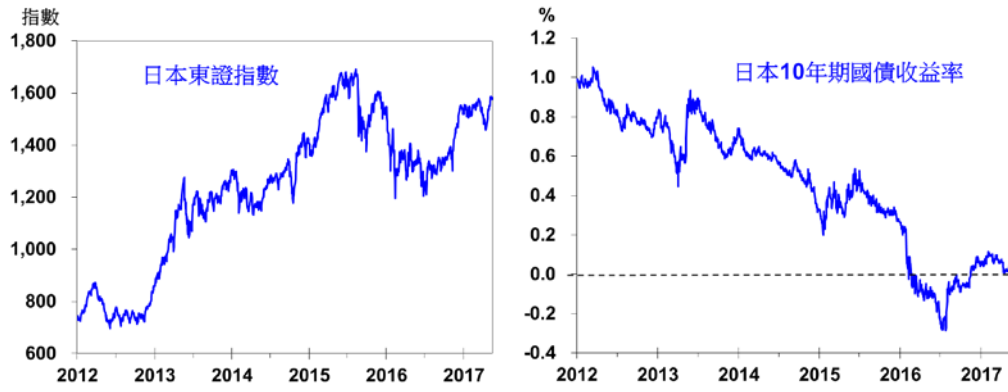
歐元區：總體債務



資料來源：歐洲央行



日本：金融市場情況

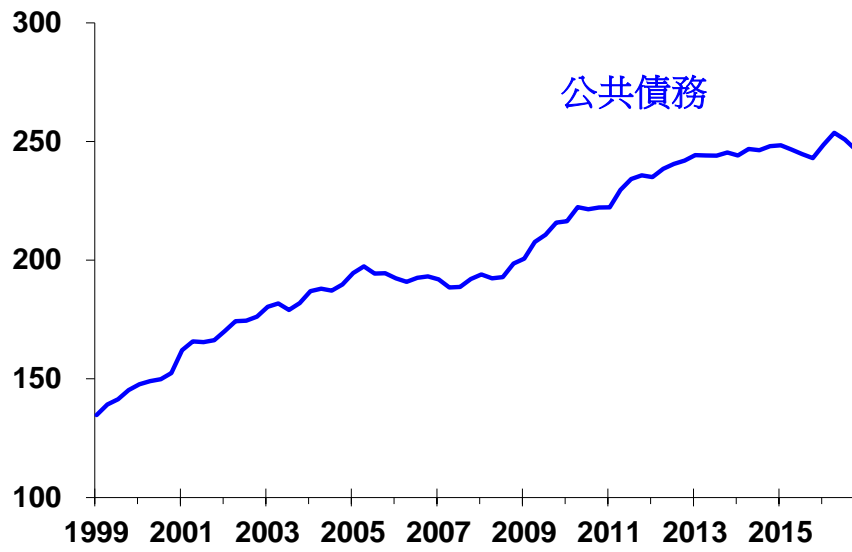


資料來源：彭博



日本：公共債務

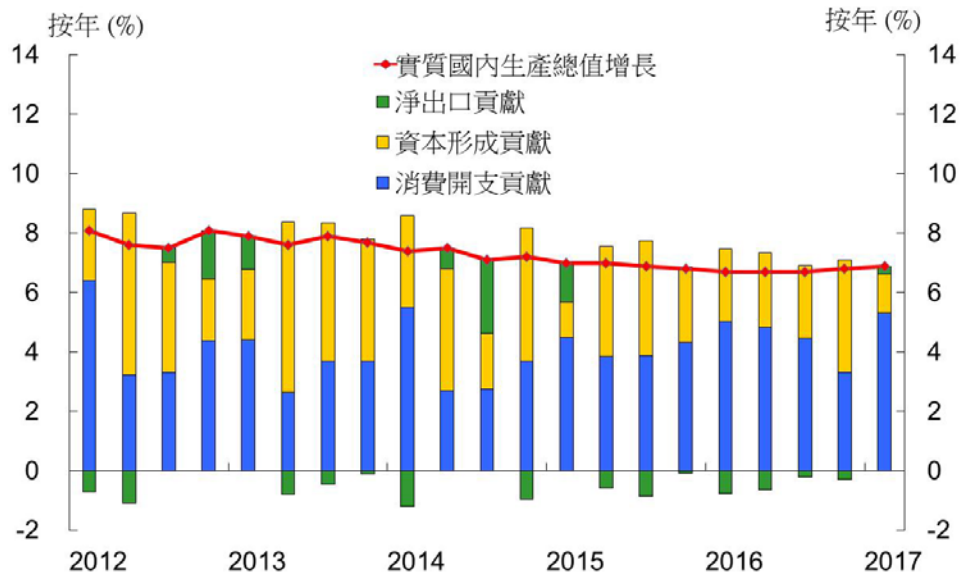
佔國內生產總值%



資料來源：日本央行及CEIC



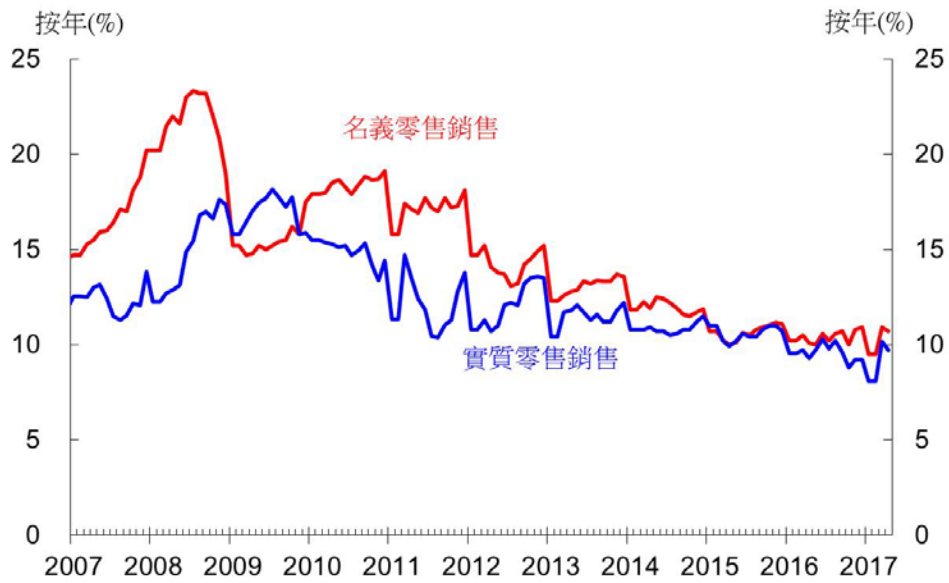
中國內地：實質國內生產總值增長



資料來源：CEIC



中國內地：零售銷售

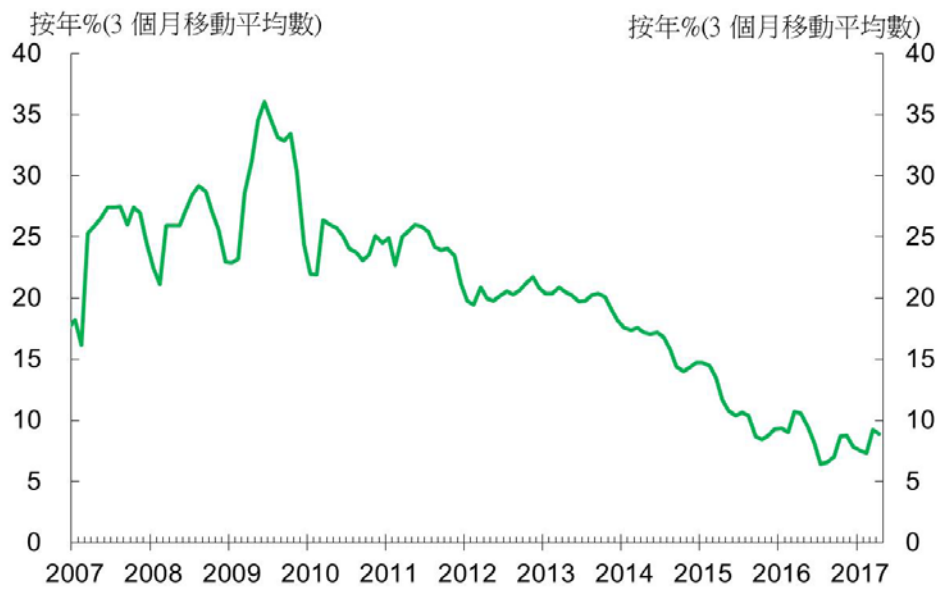


註：一月及二月份數字為每年首兩個月的平均按年增長率

資料來源：WIND及金管局職員估計數字



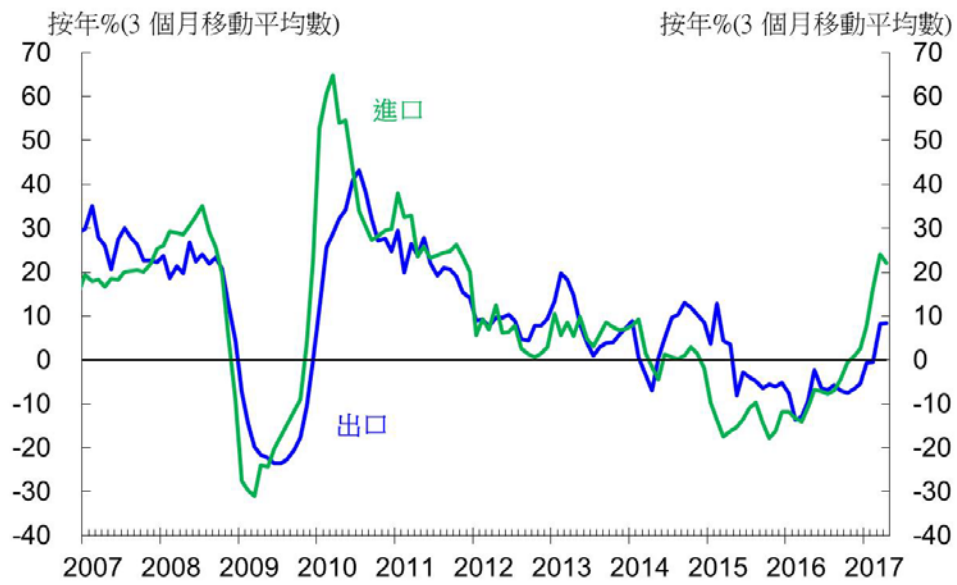
中國內地：固定資產投資



資料來源：CEIC及金管局職員估計數字



中國內地：進出口增長



資料來源：CEIC及金管局職員估計數字



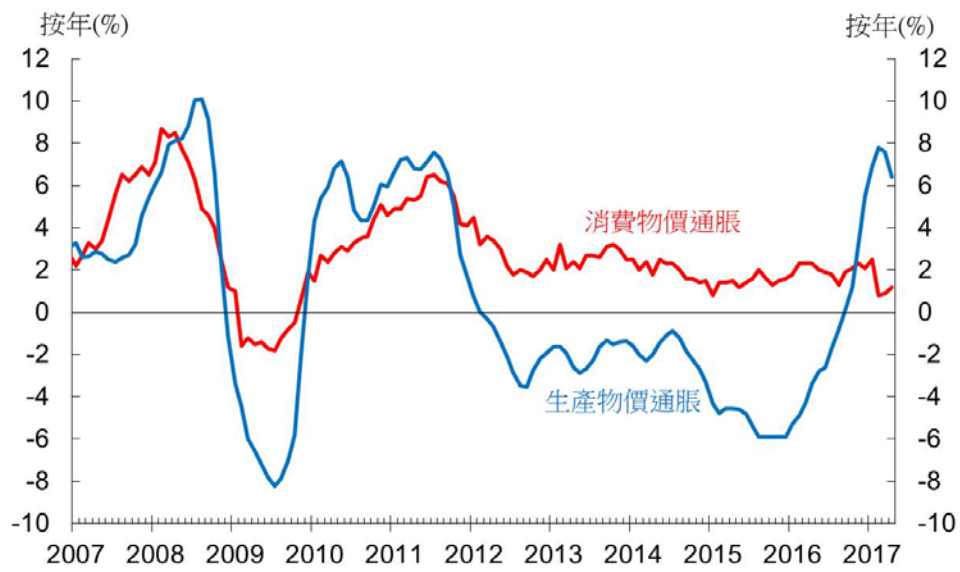
中國內地：採購經理指數



資料來源：CEIC



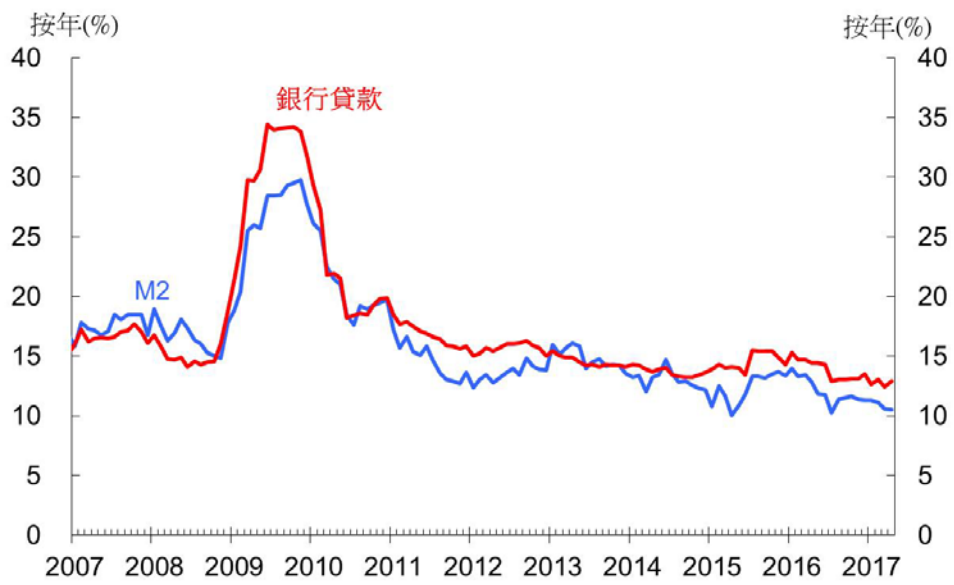
中國內地：通脹情況



資料來源：CEIC



中國內地：貨幣及貸款增長

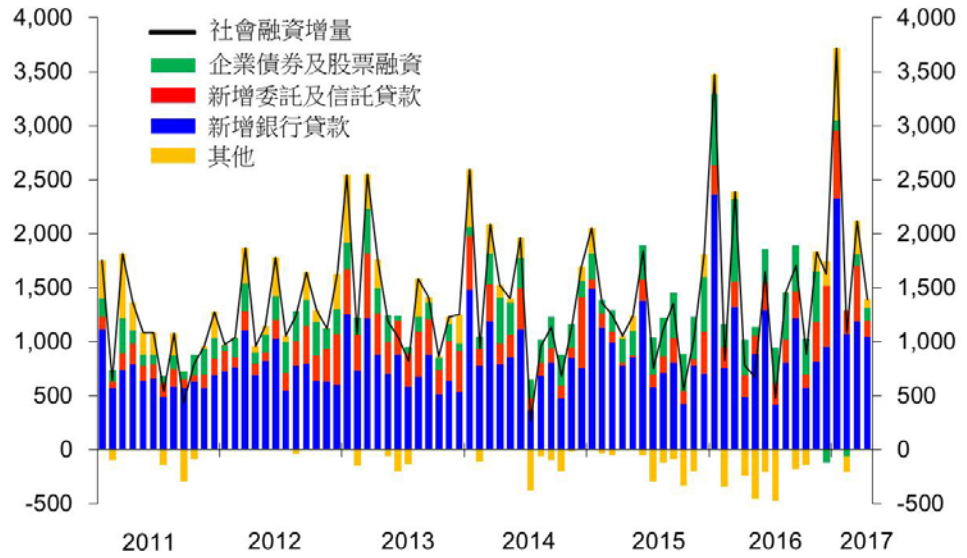


資料來源：CEIC



中國內地：社會融資增量

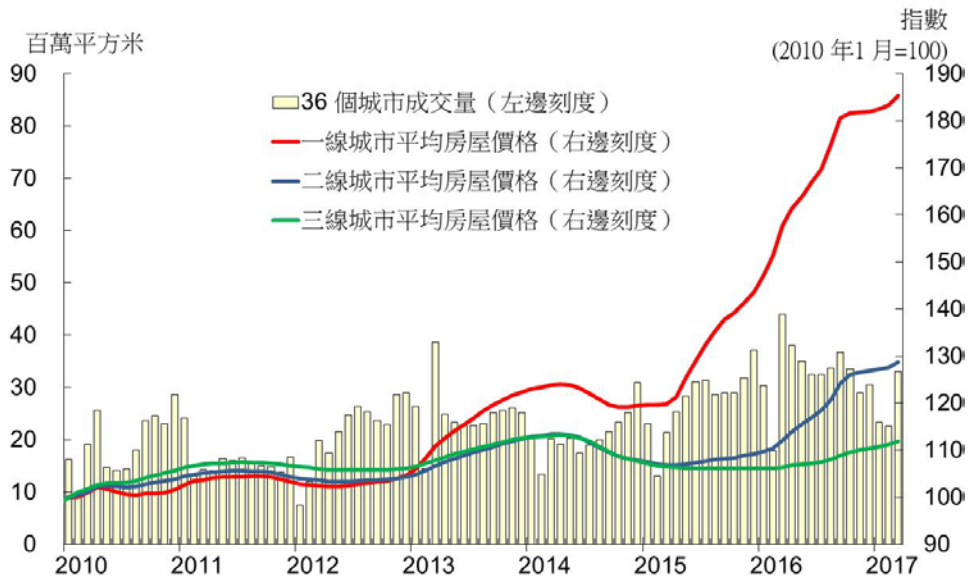
人民幣十億元



資料來源：CEIC



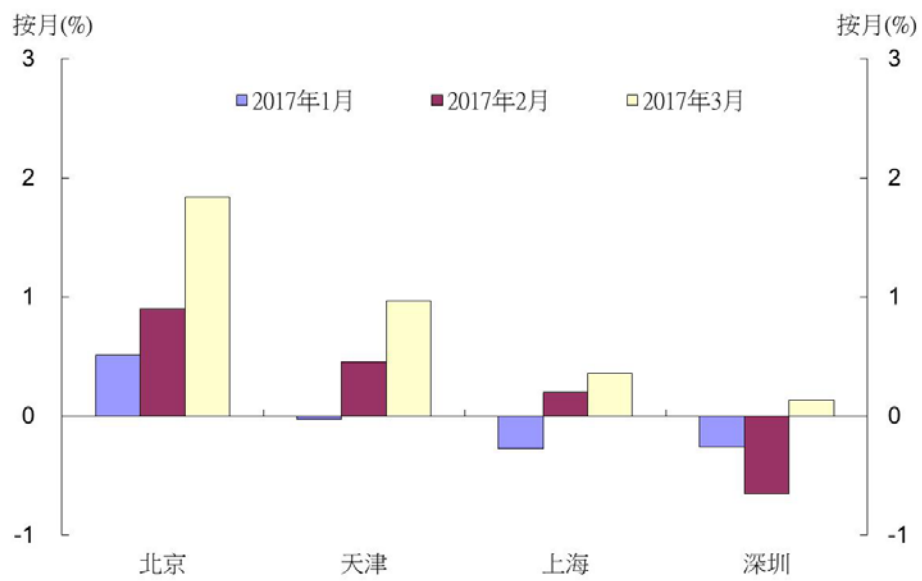
中國內地：房地產價格及成交量



資料來源：CEIC，WIND及金管局職員估計數字



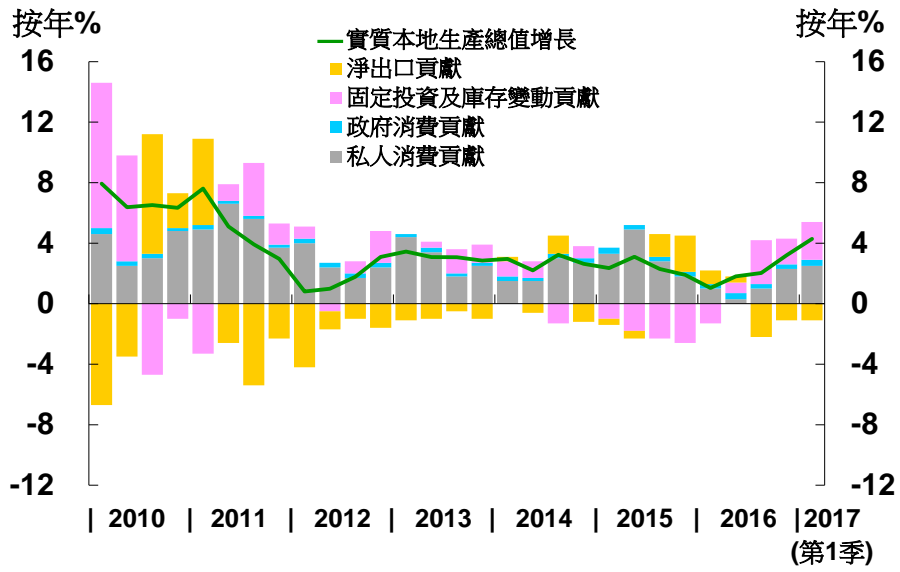
中國內地：主要城市房地產價格變動



資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字



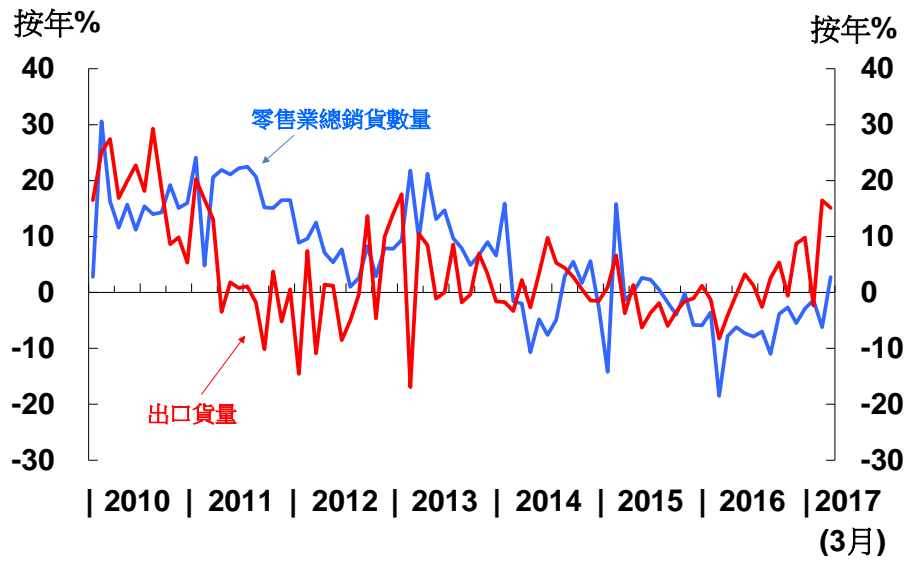
香港：實質本地生產總值增長



資料來源：政府統計處



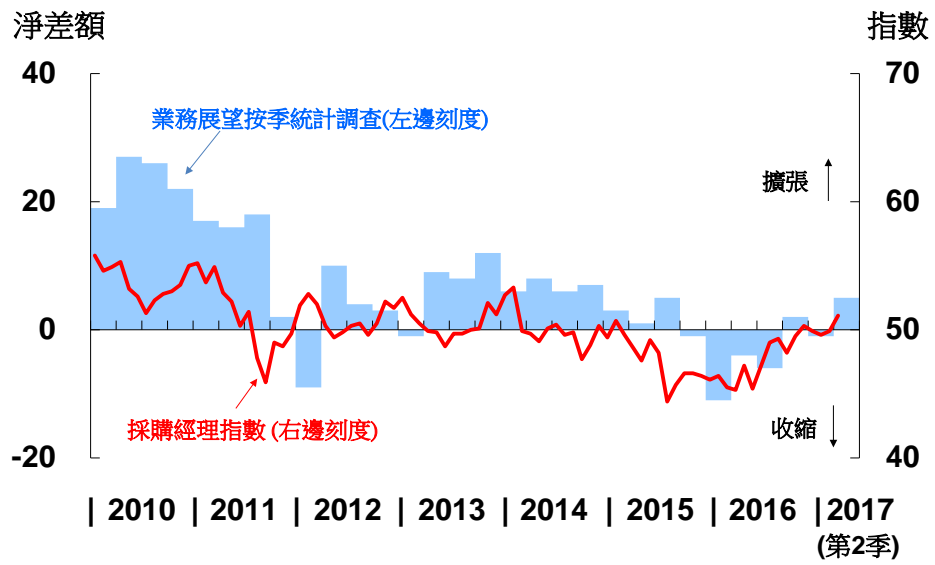
香港：經濟活動



資料來源：政府統計處



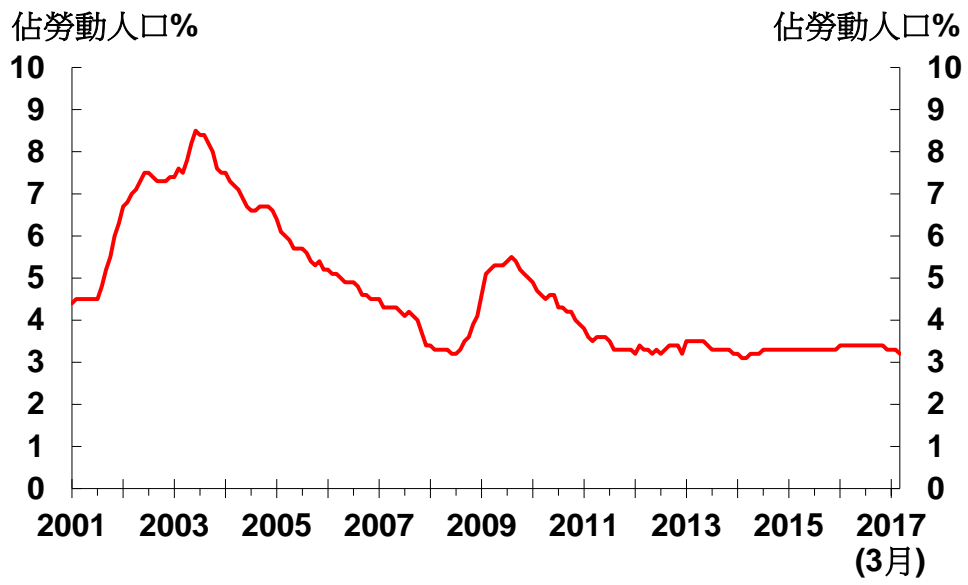
香港：商業展望



資料來源：政府統計處及Markit Economics



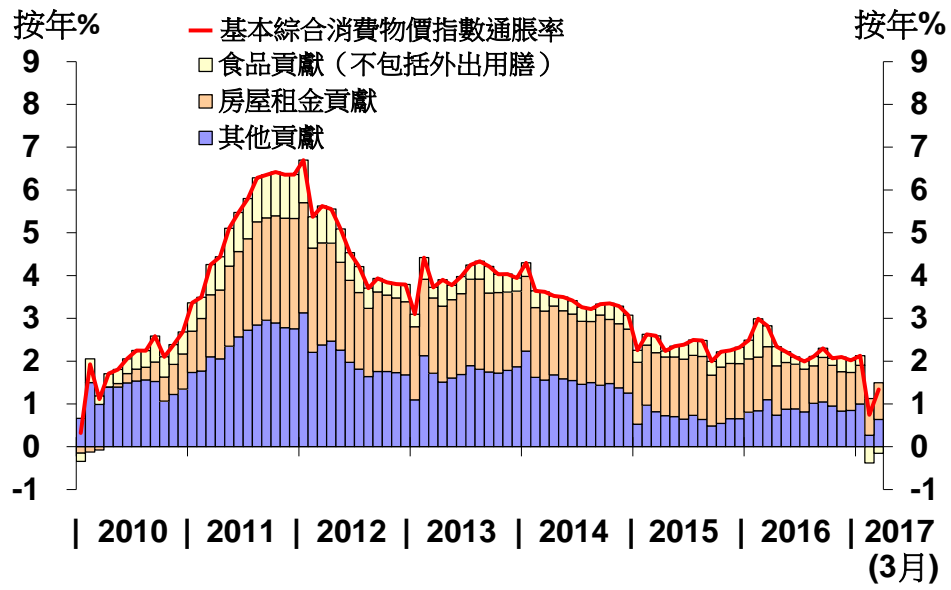
香港：失業率



資料來源：政府統計處



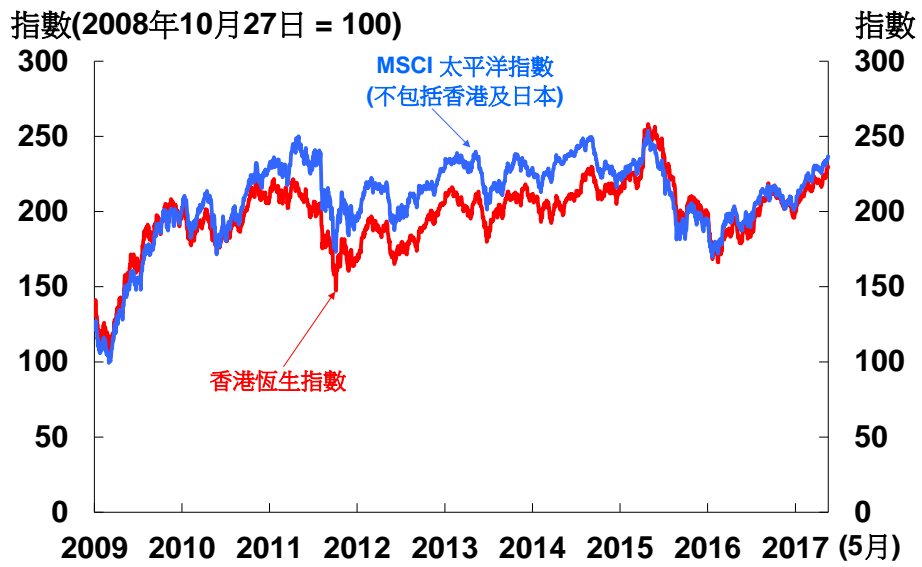
香港：通脹情況



資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字



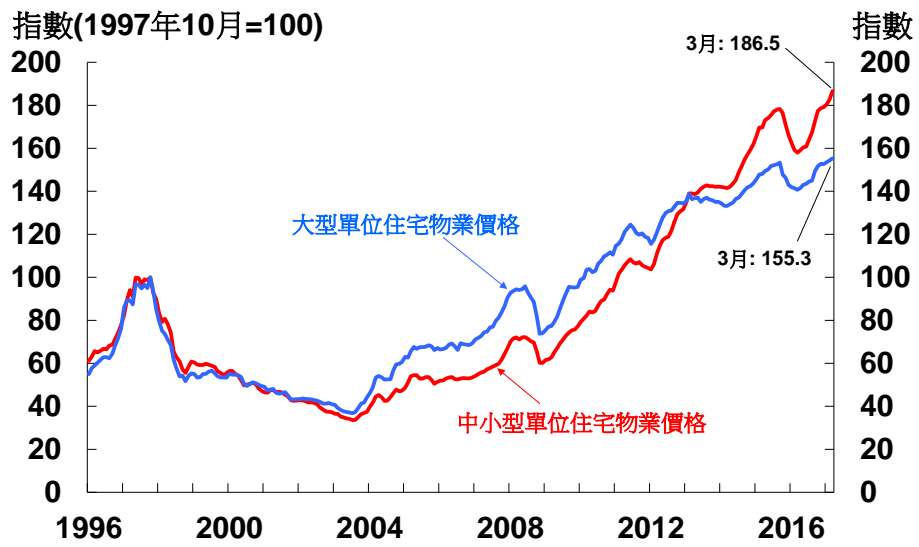
香港：股票市場



資料來源：彭博



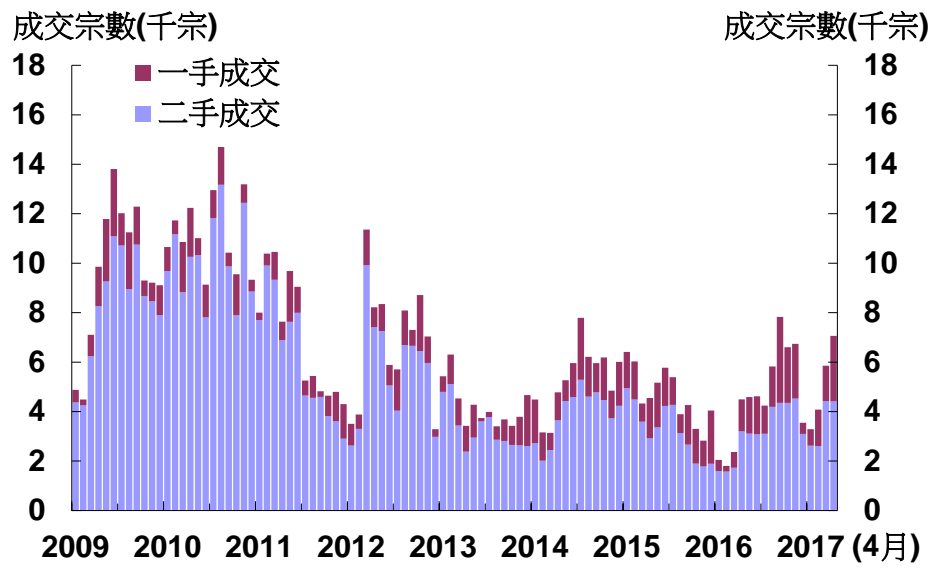
香港：房地產價格



資料來源：差餉物業估價署



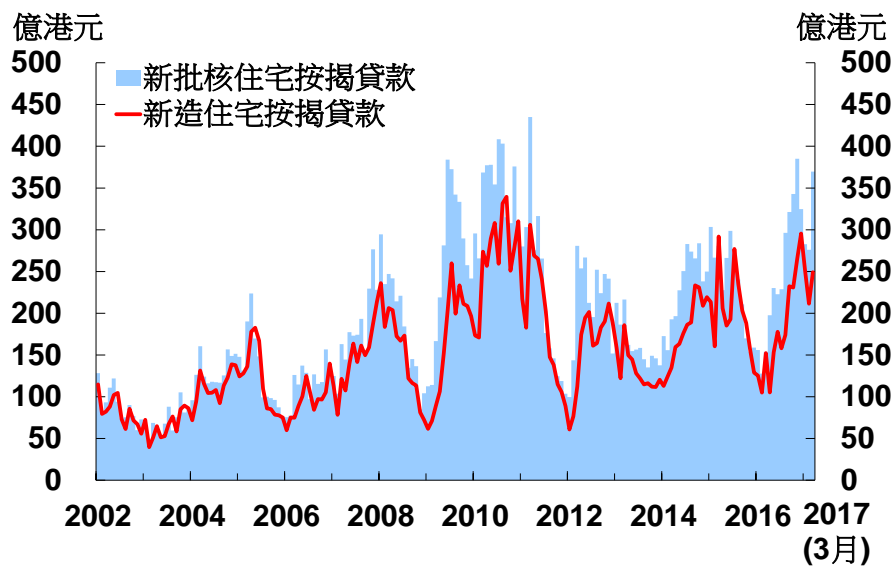
香港：一手及二手住宅成交量



資料來源：土地註冊處



香港：新增住宅按揭貸款

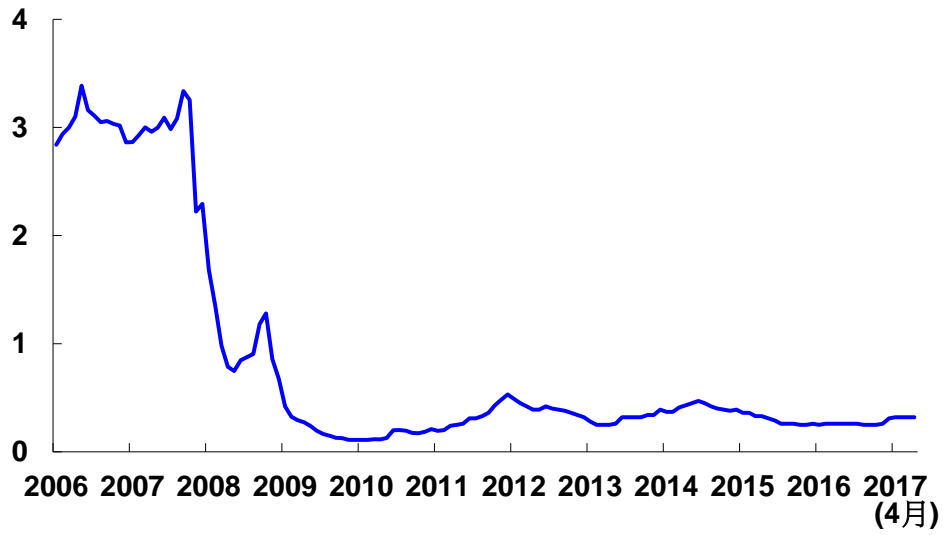


資料來源：金管局



香港：綜合利率

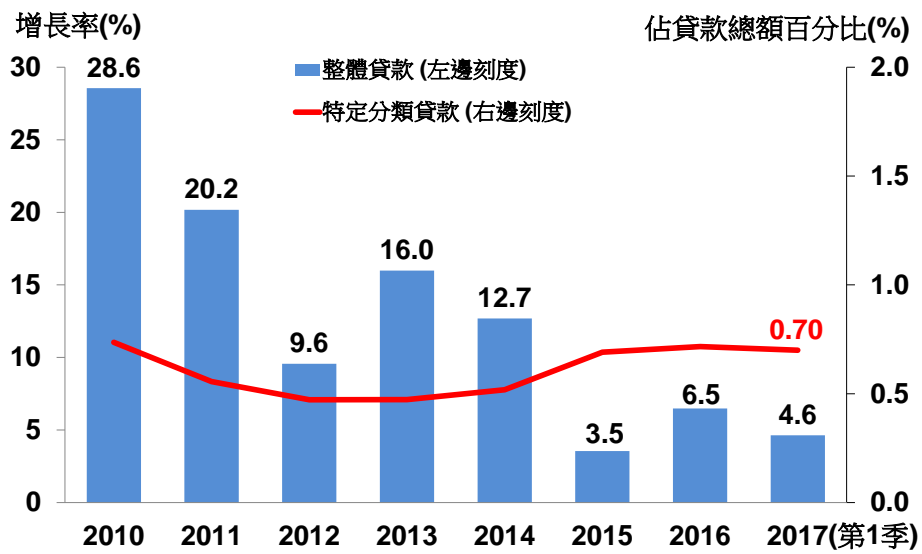
年利率 (厘)



資料來源：金管局



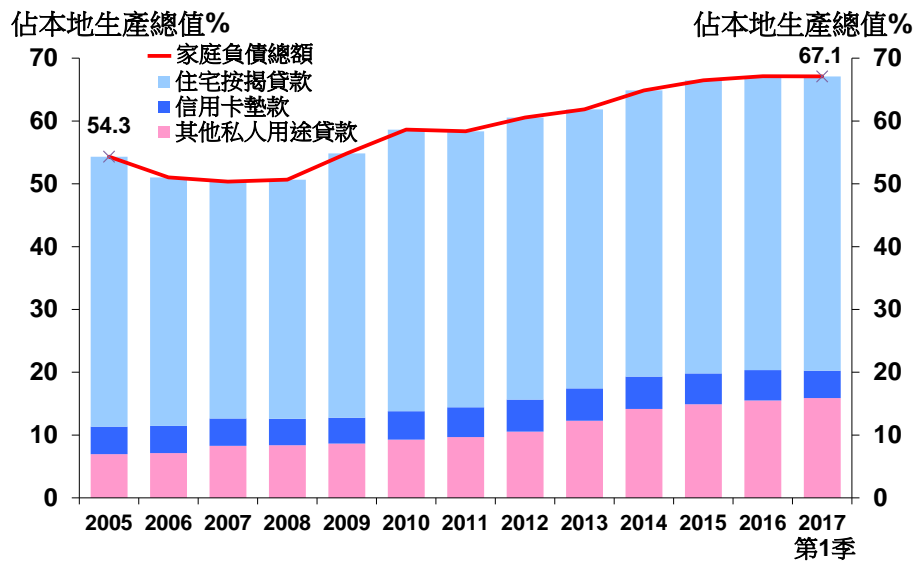
香港：貸款增長及資產質素



資料來源：金管局



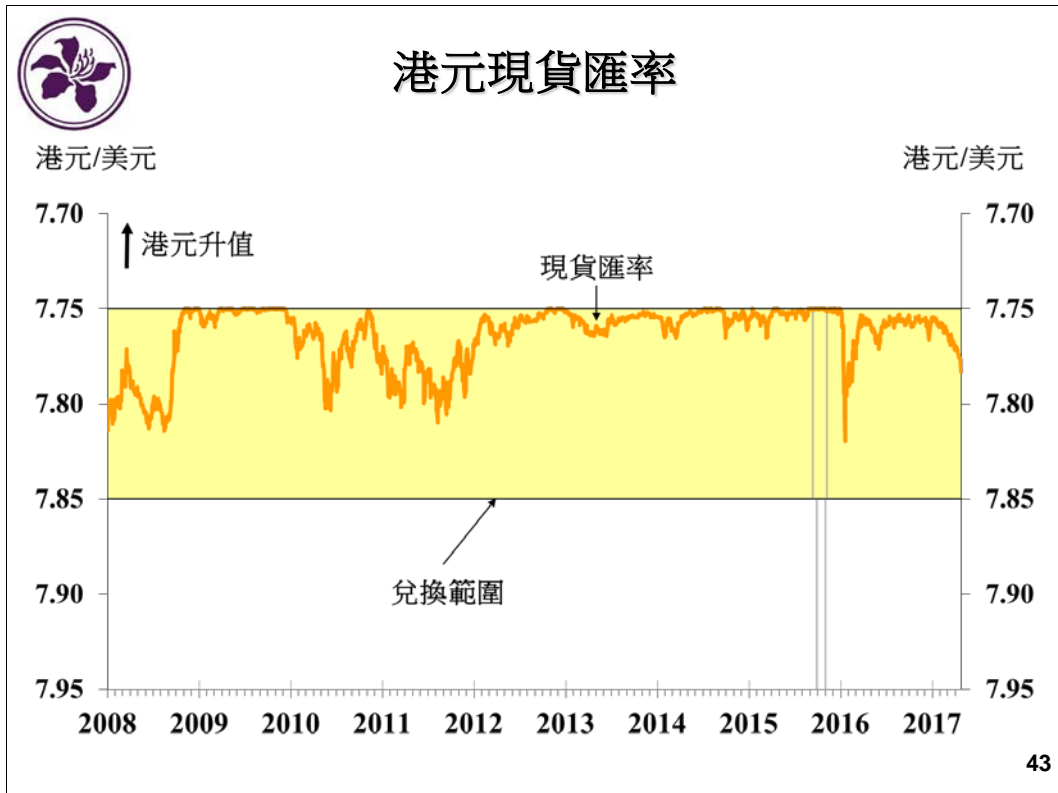
香港：家庭負債



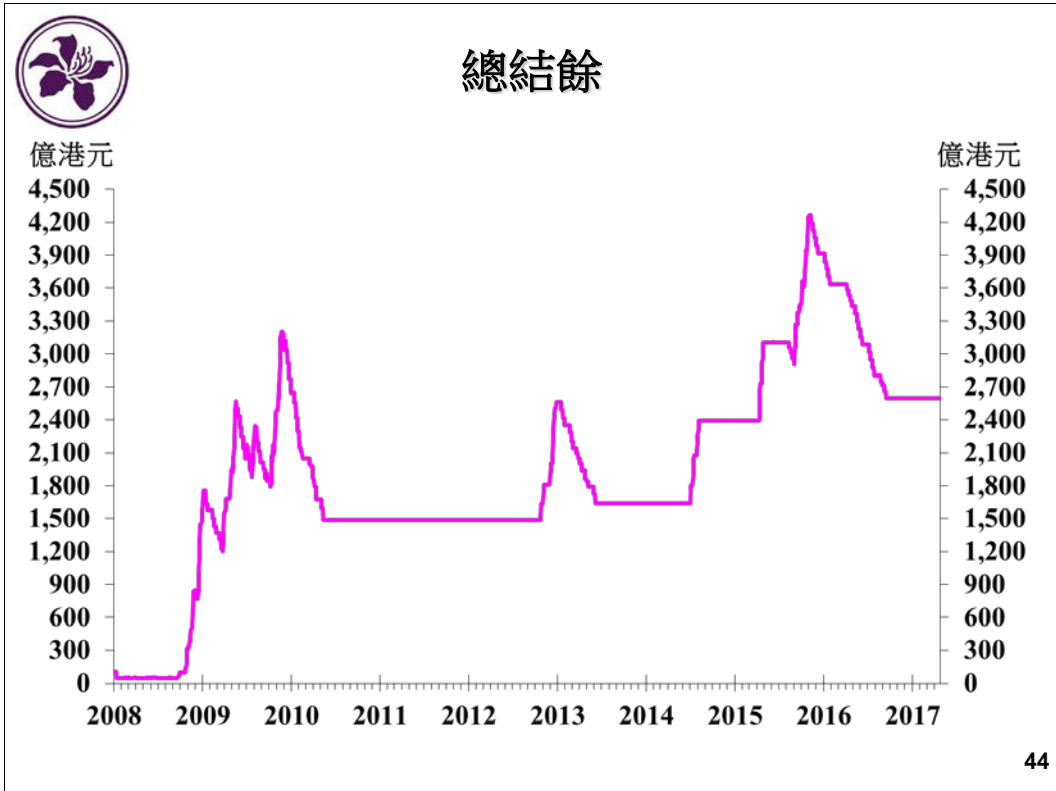
資料來源：金管局



貨幣穩定



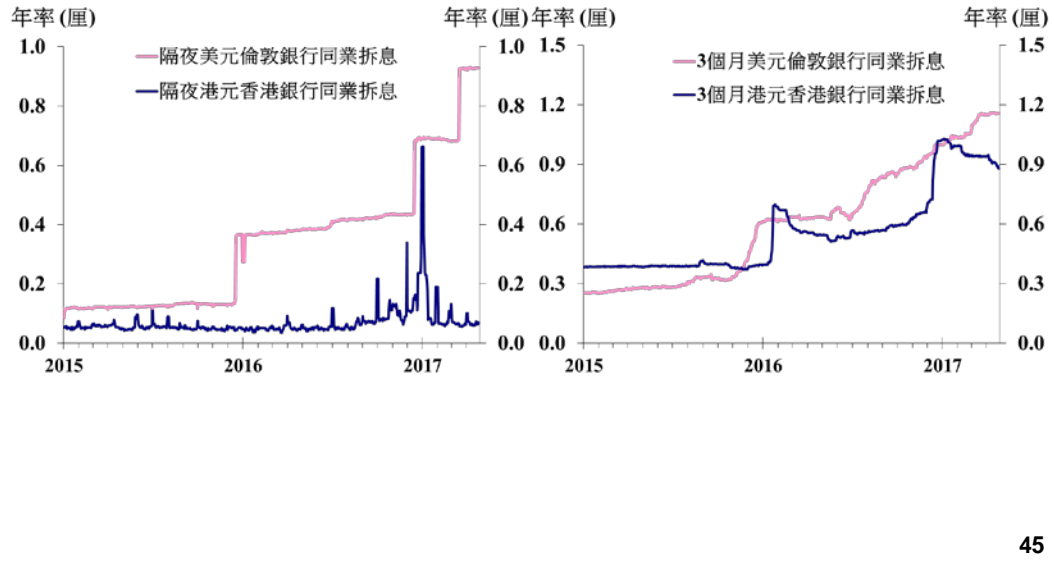
- 由於港元與美元息差擴闊，買美元沽港元的套息活動有所增加，港元現貨匯價在過去兩個月逐漸回軟，從2月底約7.76港元兌1美元的水平回落至4月底約7.78的水平。



- 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



- 港元銀行同業拆息仍然低於美元銀行同業拆息。由於美國在3月加息，隔夜港元和美元銀行同業拆息的差距從2月底的-55基點擴大至4月底的-85基點左右。同期，3個月拆息的差距亦由-12基點擴大至接近-30基點。



- 在港美息差擴闊帶動下，12個月港元遠期的折讓從2月底的-170點子拉闊至4月中的約-340點子左右，並在此水平穩定下來。

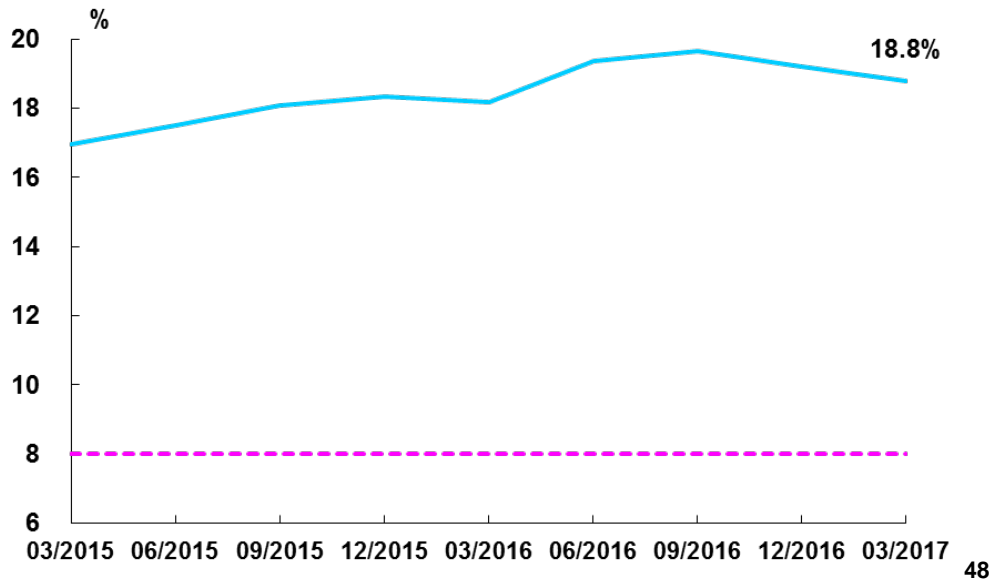


銀行業穩定



銀行業的表現

本地註冊認可機構的資本維持充裕

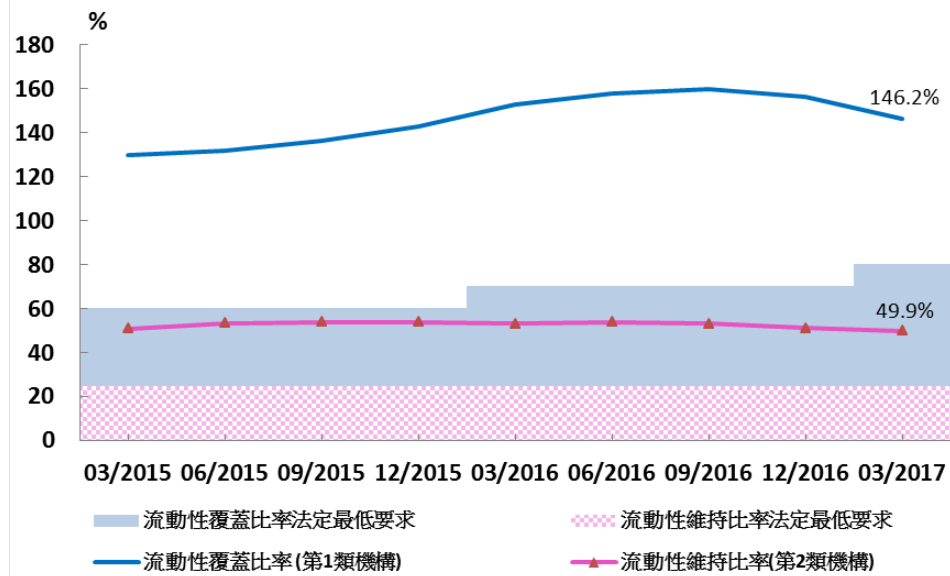


- 銀行體系的資本維持充裕。本地註冊認可機構的綜合資本充足比率由2016年12月底的19.2%微跌至2017年3月底的18.8%，但仍遠高於8%的國際最低要求。



銀行業的表現

流動性狀況保持穩健



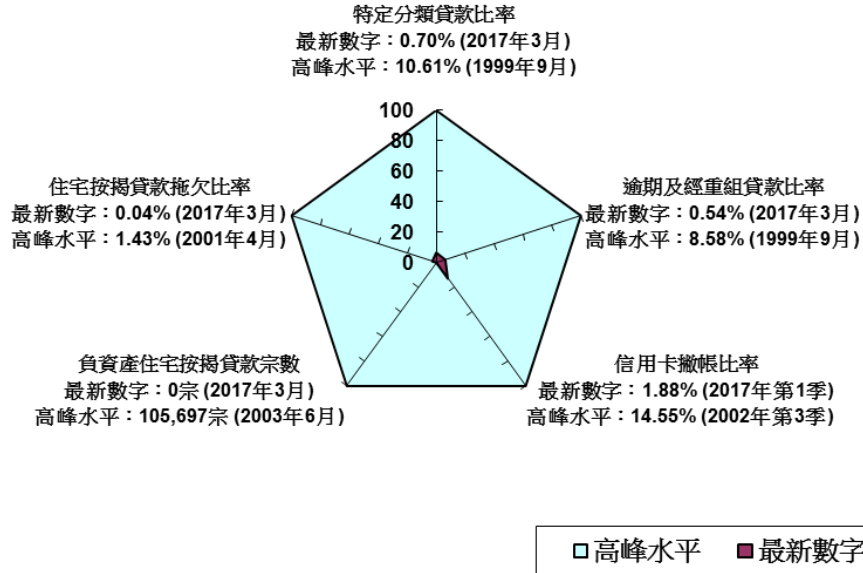
49

- 在2017年第一季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為146.2%，遠高於2017年法定最低要求的80%。第2類機構的季度平均流動性維持比率為49.9%，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

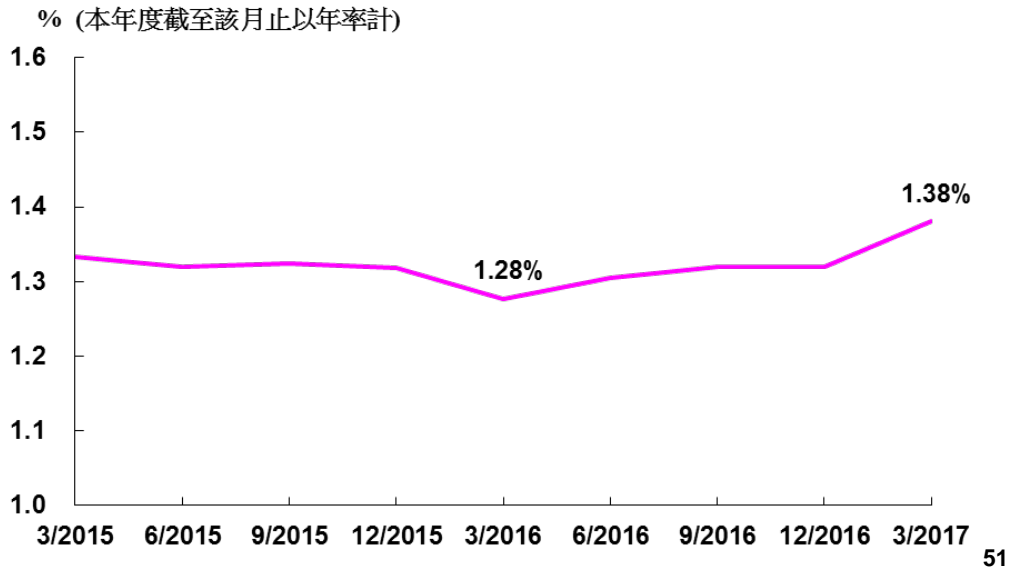


- 零售銀行的資產質素繼續保持良好，其特定分類貸款比率由2016年12月底的0.72%微跌至2017年3月底的0.70%。同樣地，銀行體系的整體特定分類貸款比率亦由0.85%下跌至0.83%。



銀行業的表現

淨息差改善

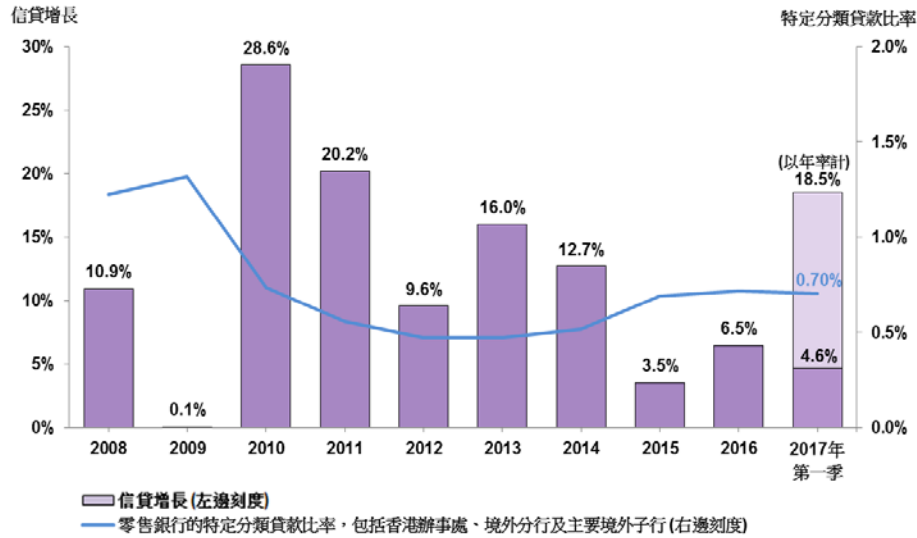


- 零售銀行香港業務淨息差由2016年首季的1.28%擴闊至2017年首季的1.38%。



信貸增長及資產質素

信貸增長加快，資產質素維持在健康水平



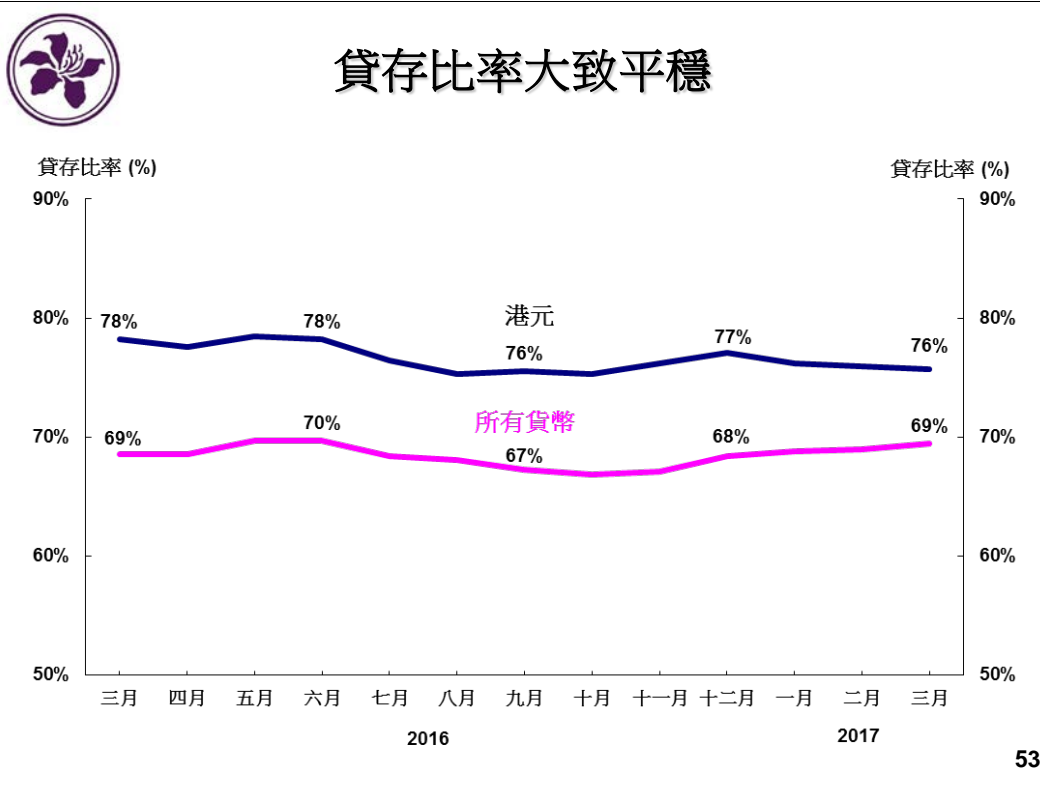
52

信貸增長

- 香港銀行體系的整體貸款增長在2017年第一季為4.6%，以年率計為18.5%，高於2016年的6.5%。第一季貸款增長較為全面，不論是本地使用貸款(季度增長為+4.1%，以年率計為+16.4%)或境外使用貸款(季度增長為+6.2%，以年率計為+24.7%)均錄得顯著增幅，主要反映海外企業和香港公司對貸款的需求增加。另外，三月份貿易融資的增長步代亦加快，反映香港進出口貿易在近月顯著改善。

資產質素

- 銀行業的資產質素維持在健康水平。2017年3月底，零售銀行的特定分類貸款比率處於0.70%，仍遠低於2000年以來的長期平均水平2.3%。

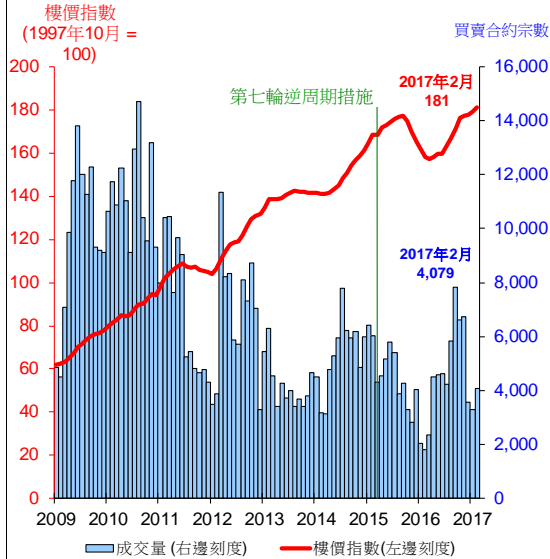


- 港元貸存比率在2017年3月底為76%，較上季的77%輕微下跌。
- 所有貨幣貸存比率由68%微升至69%。



物業按揭貸款風險管理

住宅物業價格指數及成交量



新批出住宅按揭貸款的平均按揭成數及平均供款與入息比率



* 金管局推出首輪逆周期監管措施前
金管局首次收緊供款與入息比率時

資料來源：差餉物業估價署及土地註冊處

住宅按揭貸款最新數據

	2015年 每月 平均	2016年 每月 平均	2016年 十月	2016年 十一月	2016年 十二月	2017年 一月	2017年 二月	2017年 三月
買賣合約宗數	4,665	4,558	6,601	6,739	3,550	3,286	4,079	5,856
新申請 住宅按揭貸款 宗數	9,626	10,294	14,323	14,204	10,505	9,914	9,904	15,603
新批出 住宅按揭貸款 宗數	7,059	7,290	9,830	10,664	8,961	7,678	7,404	9,940

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	02/2017	180.9
	最近高位	02/2017	180.9
	1997 高位	10/1997	100.0
中原地產 (6/7/1997=100)	最新數據	16/04/2017	152.8
	最近高位	16/04/2017	152.8
	1997 高位	19/10/1997	102.9



房地產市場

5月12日推出措施，加強銀行對地產發展商信貸的風險管理：

1. 收緊建築融資的貸款比率上限
2. 引入新機制，按地產發展商的按揭貸款水平，要求銀行提撥充足資本



房地產市場

5月19日推出第八輪逆周期宏觀審慎措施：

1. 將內評法銀行新造按揭風險權重下限從**15%**上調至**25%**
2. 涉及多過一個按揭貸款的借款人：按揭成數上限調低一成
3. 主要收入來自香港以外地區的借款人：供款與入息比率上限調低一成



落實國際標準

- 修訂《銀行業(資本)規則》，實施：
 - 經修訂證券化框架
 - 《巴塞爾協定三》槓桿比率
 - 預計虧損準備金的資本處理方法

- 修訂《銀行業(流動性)規則》，實施《巴塞爾協定三》穩定資金淨額比率

- 修訂《銀行業條例》，實施巴塞爾委員會的新訂大額風險承擔框架，以及金融穩定理事會的恢復規劃標準

57

- 我們計劃在今年第4季向立法會提呈以上幾項法例修訂，以落實有關國際監管標準。



修訂《銀行業(資本)規則》(證券化)

- 修訂銀行證券化交易風險加權的框架
- 主要改進項目：
 - 減少機械式地倚賴外部評級
 - 更審慎地校準風險權重
 - 改進風險加權公式

58

- 修訂銀行證券化交易風險加權的框架。
- 經修訂證券化框架旨在：
 - 減低機械式地倚賴外部評級，例如改進現行的評級基準方法，規定在釐定某風險承擔的風險權重時，除外部評級外，須顧及其他風險因素(如某證券化證券的高低級別及該證券所屬級別的總額)；
 - 更審慎地校準風險權重，尤其某些類別的風險承擔的風險權重。例如上調高評級風險承擔(如AAA級風險承擔)的風險權重，以免其權重過低；以及
 - 改進風險加權公式(例如在釐定某證券化交易風險承擔的風險權重時顧及有關風險承擔的到期日)。
- 根據巴塞爾委員會的時間表，經修訂框架應在2018年1月1日生效。



修訂《銀行業(資本)規則》 (《巴塞爾協定三》槓桿比率)

- 《巴塞爾協定三》引入「槓桿比率」作為「保護」措施，防止銀行體系槓桿水平過高
- 指銀行的「一級資本」與「槓桿風險承擔計量」的比率
- 根據巴塞爾委員會的過渡時間表，銀行必須：
 - (由2013年起) 匯報槓桿比率，以便監管機構按3%的「試行最低比率」進行監管監察
 - (由2015年起) 披露槓桿比率及組成項目 (按指明格式披露)
 - (由2018年起) 遵守由2018年起成為具約束力的最低槓桿比率要求

59

- 《巴塞爾協定三》引入槓桿比率作為「保護」措施，防止銀行體系累積槓桿水平過高。基本上這是一項「總額方法」，旨在就風險為本資本比率的模式風險及計量誤差提供額外保障。
- 根據《巴塞爾協定三》實施時間表中的過渡安排，由2018年1月1日起，槓桿比率定為具約束力的最低標準，在此之前的安排如下：
 - 由2013年起為「並行期」，銀行須向監管機構匯報槓桿比率，以便監管機構按3%的「試行最低比率」進行監管監察；以及
 - 由2015年起 (以指明格式) 披露槓桿比率及組成項目。
- 槓桿比率是以銀行的「一級資本」(《銀行業(資本)規則》已界定的用語)與「風險承擔計量」(通常以會計值作為基礎，再按指定的計算方法得出)的百分比來量度。
- 我們計劃修訂《銀行業(資本)規則》以實施最低槓桿比率3%(等同試行最低比率)，根據到目前為止向金管局匯報的數據，預期香港認可機構在遵守有關規定方面不會遇到困難。



修訂《銀行業(資本)規則》 (預計虧損準備金的資本處理方法)

- 由2018年起實施國際財務報告準則第9號下的「預計虧損」準備金方法
- 是針對在現行「已產生虧損」方法下貸款虧損準備金「太少、太遲」的措施
- 關於「一般準備金」及「特定準備金」分類及準備金處理方法的巴塞爾資本框架暫時維持不變
- 只對《銀行業(資本)規則》作少許定義上的修訂

60

- 是次修訂是要實施定於2018年1月1日起生效的新會計標準(國際財務報告準則第9號)下的「預計虧損」準備金方法。
- 此舉是基於全球金融危機所汲取的教訓。現行會計標準(國際會計準則第39號)按「已產生虧損」提撥準備金，該模式被視為引致貸款虧損準備金「太少、太遲」的原因。
- 巴塞爾資本框架規定，準備金分為「一般準備金」及「特定準備金」兩類，按標準計算法有不同處理方法。有關分類及處理方法暫時維持不變，等待巴塞爾委員會設計和制定長期解決方案。
- 對《銀行業(資本)規則》影響輕微，僅需要就《銀行業(資本)規則》內的「集體準備金」(即一般準備金)及「特定準備金」的現行定義作少許修訂。(現行定義遵從國際會計準則第39號，因此需要修訂。)



修訂《銀行業(流動性)規則》

- 穩定資金淨額比率：新國際標準，規定銀行須以足夠穩定的資金支持其業務，從而減低銀行的資金風險
 - 適用於《銀行業(流動性)規則》現行界定的第1類機構
- 金融管理專員將指定另一類別機構，並適用經修訂或簡化的穩定資金淨額比率（稱為「核心資金比率」）

61

- 繼2015年實施《巴塞爾協定三》流動性覆蓋比率後，金管局計劃實施另一項《巴塞爾協定三》流動性標準，即穩定資金淨額比率。該比率透過規定銀行須以足夠穩定的資金支持其業務，從而減低銀行的資金風險。
- 我們建議根據《銀行業(流動性)規則》被指定為「第1類機構」的認可機構(即須遵守流動性覆蓋比率的機構)，亦須遵守穩定資金淨額比率。
- 我們亦建議金融管理專員按認可機構的規模及流動性狀況指定另一類別的認可機構，並規定該類別認可機構遵守經修訂或簡化的穩定資金淨額比率，該比率稱為「核心資金比率」。
- 穩定資金淨額比率及核心資金比率會按照巴塞爾委員會的時間表，於2018年1月1日生效。



修訂《銀行業條例》

- **風險承擔限額**：在2019年1月1日或之前實施巴塞爾委員會新訂的大額風險承擔框架，並更新若干與本地風險承擔限額有關的規則
 - 基於新框架某些部分涉及高度技術性，修訂將廢除《銀行業條例》第XV部的相關條文，並代之以授權金融管理專員制定有關規則，以指明風險承擔限額
- **恢復規劃**：提出修訂，在《銀行業條例》加入有關認可機構的恢復規劃的明確條文，以充分反映金融穩定理事會的標準

62

風險承擔限額

- 第一部分修訂是在本港實施巴塞爾委員會的大額風險承擔框架，並借此機會更新若干與本地風險承擔限額有關的規則，以配合巴塞爾委員會新訂的大額風險承擔框架及市場最新發展。
- 建議廢除《銀行業條例》第XV部的相關條文，並代之以授權金融管理專員在諮詢財政司司長後可制定規則(以附屬法例形式發出)指明風險承擔限額。採取這個方法是因為新框架內某些部分涉及高度技術性，以規則形式列出可避免在主體法例內加入大量技術性運算方法。這個做法與之前為實施巴塞爾委員會的資本及流動性標準所採用的方法一致。

恢復規劃

- 第二部分修訂是在《銀行業條例》加入明確條文，以充分反映金融穩定理事會在《金融機構有效處置機制的主要元素》所定標準。在《銀行業條例》加入有關條文，可就銀行須採取的行動及金融管理專員可要求認可機構須備有及實施恢復計劃的權力增加透明度及明確性。

目標實施時間

- 金管局已於2017年3月16日向立法會財經事務委員會簡介建議修訂，並計劃於今年第4季向立法會提呈條例草案，讓金融管理專員可及時制定必要的規則，以及讓認可機構有時間按照巴塞爾委員會的時間表，就實施新的大額風險承擔框架作好準備。



香港的處置機制

- 受保障安排規例：於5月17日提交立法會
- 發布相關政策文件：履行法定職能架構的安排，處置規劃所需核心資料的規定
- 吸收虧損能力規定：預期於年底進行諮詢

63

- 為期兩個月的受保障安排規例的諮詢於2017年1月21日結束，諮詢總結亦於2017年4月6日發表。《受保障安排規例》及《處置機制條例》的生效公告已於2017年5月17日提交立法會，以期《處置機制條例》及《受保障安排規例》可在先訂立後審議程序完成不久後，於二零一七年內同時生效。
- 為增加市場對金融管理專員作為處置機制當局在履行其主要職能方面的理解，金管局將在《處置機制條例》生效不久後發布多份政策文件，概述金融管理專員計劃如何履行其作為香港銀行的處置機制當局的法定職能，以及認可機構處置規劃核心資料規定，有關規定預期會在《處置機制條例》生效後隨即以根據該條例發出的實務守則內其中一章的形式公布。
- 2017年的首要工作是擬備規定，讓金融管理專員作為處置機制當局能依照《處置機制條例》，就吸收虧損能力(包括在本港實施金融穩定理事會的總吸收虧損能力標準)，定出適用於認可機構的本地吸收虧損規定，並擬於2017年底前就建議開始進行諮詢。



銀行消費者保障

- 與其他金融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

64

- 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並作出監管。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，務求監管工作更為協調及有效。此外，金管局會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。



普及金融

銀行分行網絡

- 正在落實增設實體分行的計劃
- 與業界商討進一步加強無障礙銀行服務

開戶難問題

- 商會反映客戶體驗有所改善
- 設立專責小組和金管局網站專頁，直接向開戶人士提供協助

65

- 銀行對於進一步加強在偏遠地區和公共屋邨的網絡覆蓋給予正面回應，共有**8**間銀行表示計劃在未來一年左右新增**10**間分行和**3**間流動分行。截至五月中，已經有兩間分行分別在天水圍北及沙田區開設，另外亦有多一間流動分行投入為**6**個公共屋邨提供服務。第三季天水圍北將會再多一間銀行分行投入服務，進一步細節將視乎是否有適合的地點而適時公布。
- 金管局聯同銀行業界接觸殘疾人士團體並收集意見，進一步加強無障礙的基本銀行服務(例如：為肢體殘疾人士在分行提供高度較低的櫃位、為視障人士提供更多語音導航自動櫃員機)。金管局正與業界就促進殘疾人士獲得基本銀行服務方面制定實務指引。
- 金管局一直就開立和維持銀行戶口這一重要事宜與銀行業界以及商界聯繫跟進。銀行已經推出了多項措施提高透明度和改善客戶體驗，例如設立覆核機制重新審閱申請被拒的個案。最近收到的意見反映客戶體驗已經有所改善，相關工作將持續進行。在四月，超過**100**多名來自**21**間商會、香港銀行公會和**28**間銀行的代表亦參加了由金管局與投資推廣署合辦的交流研討會，分享有關國際監管要求的變化及銀行在開立及維持戶口方面採取的改善措施。
- 金管局於三月設立專責小組，跟進收集到關於開立及維持銀行戶口方面的意見，亦在其網站設立專頁提供有用及最新的資訊。



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
- 我們會因應本地和國際有關標準，進一步完善場外衍生工具交易資料儲存庫

67

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(場外衍生工具交易一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。同類型活動現正持續進行，以配合將於2017年7月1日生效的《香港證券及期貨(場外衍生工具交易一匯報及備存紀錄責任)(修訂)規則》。



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。持牌人正開發新產品或加強其服務，為市民提供更多元化的選擇
- 除了對持牌人實施原則及風險為本的監管措施，金管局從**2017年3月**起公布有關儲值支付工具的季度統計資料
- 有關零售支付系統的監管，金管局已向香港重要零售支付系統的營運者收集資料，考慮是否指定個別系統並將其納入監管，並正制訂有關監管架構

68

儲值支付工具持牌人

- 金管局採取風險和原則為本的監管方法，針對儲值支付工具業界及個別持牌人所面對的重大風險環節，對其進行持續監管。已開展的監管工作包括非現場審查、現場審查和與持牌人管理層會面等。
- 金管局從**2017年3月**起公布由持牌人所發出的儲值支付工具的季度統計資料，增加市場透明度。

公眾教育計劃：

- 金管局將繼續於不同渠道推出公眾教育計劃，加強公眾對網上支付和流動支付服務的了解。

零售支付系統監管制度的實施：

- 金管局已根據《支付系統及儲值支付工具條例》正式展開指定程序，向香港重要零售支付系統(例如支付卡計劃)的營運者收集資料，以確定有關系統是否被納入監管。本局亦與該等營運者積極溝通，討論有關被納入監管的政策及執行事宜。
- 金管局亦正就監管被指定的零售支付系統制訂有關監管架構。



金融科技的最新發展

央行數碼貨幣研究

- 與3間發鈔銀行、香港銀行同業結算有限公司及R3聯盟合作，預期第四季完成首階段研究

分布式分類帳技術(DLT)

- 正進行第二階段研究，預期在年底前發表報告

金融科技監管沙盒

- 已有6間銀行共15個項目使用沙盒，其中9項已完成，效果良好

腦力編程加速器

- 2017年3月推出，2間銀行將於5月以此舉辦金融科技比賽

金融科技人才培訓計劃

- 面試在4月底已經完成，超過400人申請，獲取錄的學生陸續收到通知



銀行專業資歷架構

- 積極籌備「打擊洗錢及恐怖分子資金籌集」專業級課程單元
- 開始設計「零售財富管理」和「財資管理」另外兩個課程單元
- 計劃於2017年上半年就上述兩個課程單元向業界諮詢

70

- 繼2016年12月就銀行專業資歷架構推出「打擊洗錢及恐怖分子資金籌集」基礎級課程單元(對象為少於三年經驗的從業員)，現正與銀行業界籌備落實為資歷較深的從業員而設的專業級課程單元。此舉可為從事打擊洗錢及恐怖分子資金籌集工作的人士，提供專業發展的階梯、提升能力水平和擴大人才庫。
- 同時，正努力編制「零售財富管理」和「財資管理」兩個銀行專業資歷架構課程單元。金管局與業界和相關專業團體正就兩個新課程單元的設計建議草案展開研究。經考慮初步取得的意見後，金管局將草擬諮詢文件，並預期將於2017年上半年正式諮詢業界。視乎諮詢結果，銀行專業資歷架構的「零售財富管理」和「財資管理」課程單元將於其後逐步推行。



消費者教育推廣

- 舉辦「全港通識理財問答比賽」，提升中學生金融及財務管理知識



71

- 金管局與不同機構合作，連續第三年舉辦「全港通識理財問答比賽」。活動包括網上問答比賽、於學校進行的理財體驗遊戲及現場對壘的「校際爭霸戰」，藉此提升中學生的金融及財務管理知識。



存款保障計劃

- 要求個別銀行遞交審計報告，以核實計算銀行供款金額的存款數額的準確性
- 檢閱銀行就其申述規則的合規情況提交的自我評估報告及金管局的現場審查報告
- 繼續透過宣傳推廣項目和社會教育活動去維持公眾對存款保障計劃的高度認知

72

- 釐定存款保障計劃成員銀行應付供款金額的基準，是根據呈報於相關存款申報表內的相關存款金額，以及金管局給每間計劃成員銀行的監管評級。計劃成員銀行已繳交**2017**年度的供款(合共**4.75**億港元)，為確保銀行呈交的存款數據準確無誤，其中**21**間成員銀行須在**2017**年**4**月底前就其申報表的準確性提交審核評估。
- 就存款保障計劃申述規則的合規情況，計劃成員銀行已完成**2015-16**年度的自我評估審核。由**2016**年**4**月到**2017**年**3**月期間，金管局完成了**12**個現場審查，更深入了解銀行對申述規則的遵守程度。結果顯示計劃成員銀行整體合規程度大致令人滿意。
- 持續進行宣傳推廣項目和社區教育活動，以促進公眾認識存款保障計劃的涵蓋範圍和理解存款保障的價值，其中包括在電視台和不同的戶外及電子廣告媒體上播放宣傳短片及舉行教育講座和學校工作坊。



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，為市民提供收集硬幣服務
- 由2014年10月至2017年4月，共有30萬人次使用服務，收集到2.53億枚硬幣，總面值3.17億港元



政府債券計劃

機構債券部分 - 截至2017年4月底

- 12批未償還的機構債券總值711億港元
- 3批未償還的伊斯蘭債券總值30億美元

零售債券部分

- 截至2017年4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
- 將推出第二批銀色債券，供年滿六十五歲或以上的香港居民認購



場外衍生工具市場的監管發展

- 在**2014**年通過修訂《證券及期貨條例》訂立場外衍生工具新市場監管制度後，我們一直就不同範疇制定具體監管要求
- 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

- 因應本地市況，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，金管局已完成改革的可行研究，並正與業界合作，就建議改革方向諮詢持份者

76

- 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**)及港元隔夜平均指數(**HONIA**)。金管局會留意國際進度和發展，作為檢討本地基準的參考。

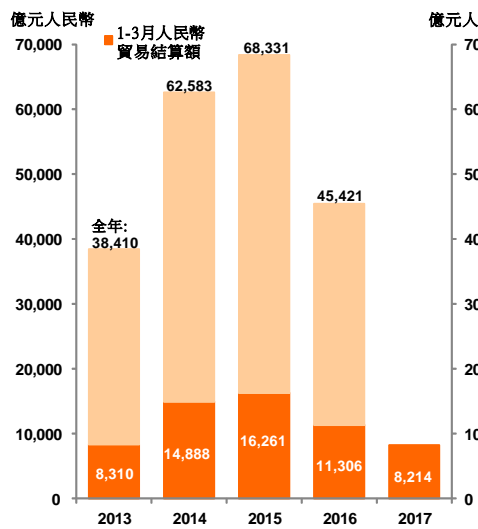


香港的國際金融中心地位

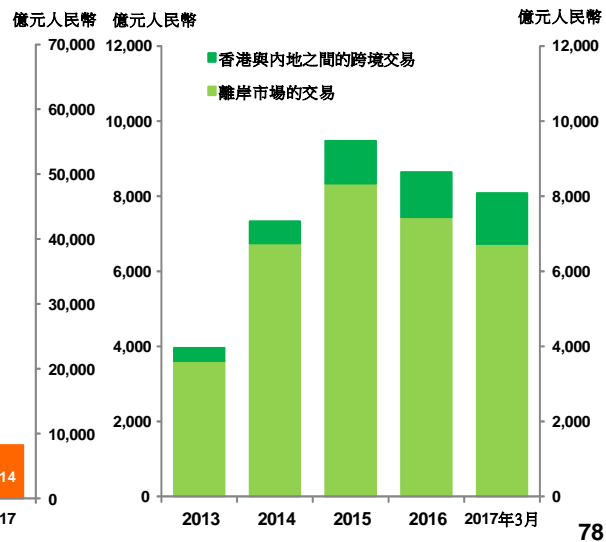


人民幣貿易結算和支付業務

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

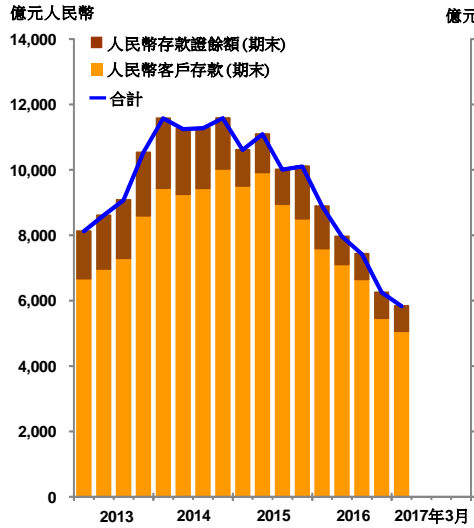


- 2017年首3個月，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共8,214億元人民幣。
- 2017年3月，香港人民幣即時支付結算系統的平均每日交易金額達8,080億元人民幣。

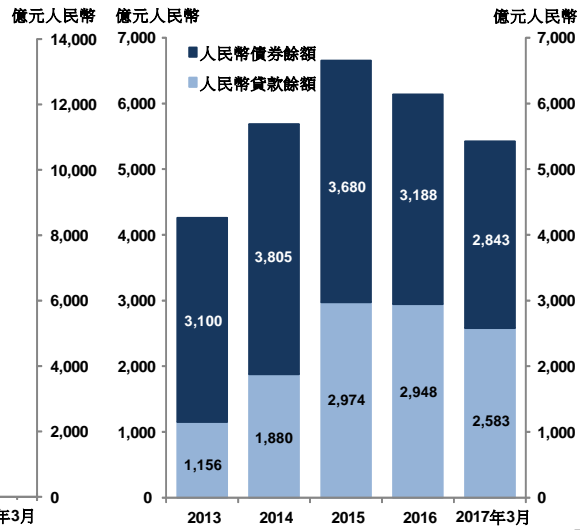


人民幣資金池規模和融資活動

人民幣客戶存款及人民幣存款證總額



人民幣融資活動



79

- 2017年3月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為**5,073**億及**758**億元人民幣，兩者合計為**5,831**億元人民幣。
- 2017年3月底，人民幣銀行貸款餘額達**2,583**億元人民幣，未償還人民幣點心債餘額為**2,843**億元人民幣。點心債券發行方面，2017年首3個月發行量為10億元人民幣。



保持與其他地區人民幣業務聯繫

	2017年3月	2016年	2015年	2014年	2013年
1 香港人民幣清算平台參加行數目	207	210	217	225	216
其中：海外銀行分支機構和 內地銀行海外分行	181	184	192	200	191
2 香港銀行對海外銀行應付款項 (億元人民幣)	814	690	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)	946	916	1,321	1,933	1,645

80

- 金管局一直與其他離岸人民幣中心保持緊密聯繫，並透過積極參與業界活動，致力推廣香港的人民幣業務平台及香港作為內地與世界地獨特的跳板角色。
- 由金管局與澳洲儲備銀行、澳洲財政部牽頭的第四次香港與澳洲人民幣貿易與投資對話於2017年4月27日在新南威爾士政府籌辦的Renminbi Global Cities Dialogue中舉行，推廣人民幣國際化及中國資本走出去所帶來的機遇。



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
- 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

81

- 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**2017年3月底**，我們已向約**450**間企業、金融機構和業界組織進行推廣。根據金管局向推廣合作夥伴了解，修例後業界反應正面，有企業已經開始計劃設立或擴充在港的財資業務。



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，亦有越來越多機構投資者選擇在香港設立辦事處
- 2009年以來有23間私人銀行在香港開立分支，截至2017年3月香港有46家私人銀行提供私人財富管理服務

82

- 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。香港亦是全球機構投資者聚集的樞紐。
- 在亞太區，香港在多個資產管理領域都佔有領先地位：
 - 香港是區內第二大私募股權基金中心。截至2017年第一季度，香港私募基金管理的資本總值高達1,240億美元。
 - 截至2017年3月，約有40%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)資格的內地基金管理公司和券商在香港設有據點。
 - 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融資
- 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
- 自成立以來至3月，IFFO已舉辦和參與了13場以基建投融資為主題的大型會議、研討會及工作坊，其中包括於2017年3月舉辦的債權融資和投資者圓桌會議

83

- IFFO自2016年7月4日成立以來，一直積極推展多個範疇的工作。截至2017年3月，IFFO已舉辦和參與了13場以基建投融資為主題的大型會議、研討會及工作坊，而IFFO合作夥伴的數目已由創立時的41個增加至超過60個。
- 其中，IFFO於2017年3月23至24日舉辦了債權融資和投資者圓桌會議，促進資訊交流和討論基建投融資機會。很多投資和融資機構踴躍參加，包括來自世界各地主要的主權基金和退休及養老基金，其管理的總資產超過4萬億美元。
- 圓桌會議的主要目的之一就是擬備一份基建投資參考清單，建立一套投融資及營運雙方都能夠明白和接受的共通語言，收窄期望分歧，撮合投融資及營運雙方。



發展伊斯蘭金融

- 金管局協助政府於2017年2月在政府債券計劃下成功發行第三批10億美元伊斯蘭債券
 - 全球首批由獲AAA評級政府推出的10年期伊斯蘭債券
 - 10年期債券延長了收益率曲線，為其他香港及海外的潛在發行人設定了新基準
 - 儘管全球經濟環境不明朗以及債券年期較長，全球各地的投資者對這批伊斯蘭債券的反應熱烈，認購金額為17億美元
- 金管局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

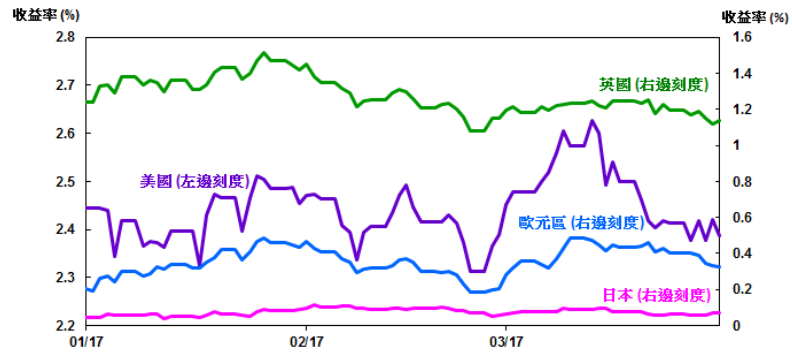


2017年第1季投資環境

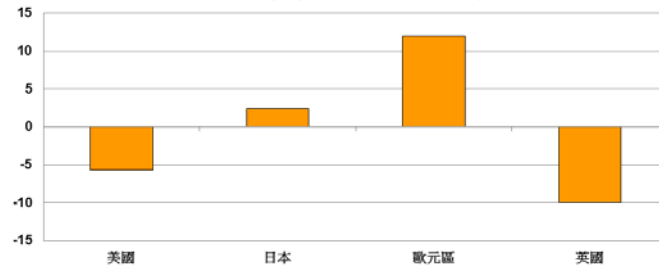
- **利率**：主要已發展經濟體的政府債券收益率在2017年首季大致窄幅上落
- **股市**：環球宏觀經濟前景改善支持樂觀的市場氣氛，促使主要股市在2017年首季上升。隨着內地經濟硬着陸的憂慮逐漸消退，恒生指數的表現超越其他主要股市指數
- **匯率**：美元兌主要貨幣在2017年首季略為轉弱。歐洲民粹主義憂慮漸減，使歐元回穩，人民幣亦因資金外流關注緩減而回穩



2017年第1季10年期政府債券收益率的變動



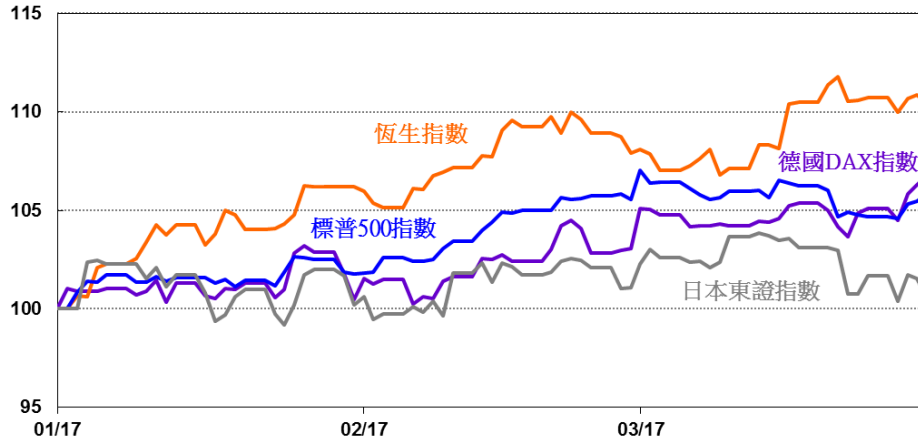
2017年第1季債券收益率變動(點子)





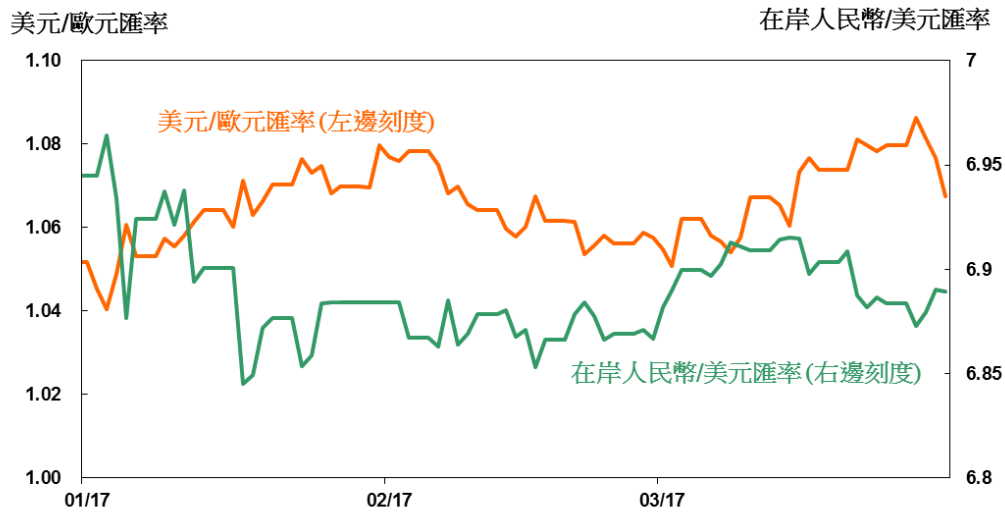
2017年第1季股票市場

標準化指數水平 (2016 年底 = 100)





2017年第1季貨幣市場





投資狀況

	2017	2016	2015
(億港元)	(未審計)		
	第1季	全年	全年
香港股票*	143	53	(50)
其他股票	245	286	71
債券	64	331	159
其他投資@	-	169	111
外匯#	119	(158)	(449)
投資收入/(虧損)	571	681	(158)

* 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，尚未反映2017年第1季的估值。

主要為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

(億港元)	2017	2016	2015
	(未審計) 第1季	全年	全年
投資收入/(虧損)	571	681	(158)
其他收入	0	2	2
利息及其他支出	<u>(22)</u>	<u>(64)</u>	<u>(48)</u>
淨收入/(虧損)	549	619	(204)
支付予財政儲備的款項*#	(56)	(331)	(467)
支付予香港特別行政區政府基金 及法定組織的款項*	(21)	(96)	(147)

* 2017, 2016及2015年的息率分別為2.8%, 3.3%及 5.5%

未包括2017年度支付予未來基金的款項。有關數字需待2017年的綜合息率確定後方可計算
(2016年度綜合息率為 4.5%, 支付予未來基金的款項為101億港元)。



外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2017年 3月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
資產	(未審計)		
存款	4,070	3,867	2,905
債務證券	25,465	24,661	24,620
香港股票*	1,619	1,473	1,482
其他股票	4,678	4,293	3,924
其他資產#	1,816	1,893	1,298
資產總額	37,648	36,187	34,229
	=====	=====	=====
負債及基金權益			
負債證明書	4,128	4,054	3,579
政府發行的流通紙幣及硬幣	120	119	113
銀行體系結餘	2,595	2,596	3,913
已發行外匯基金票據及債券	9,632	9,610	8,278
銀行及其他金融機構存款	561	561	669
財政儲備帳®	9,647	9,146	8,335
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	3,136	3,025	2,809
其他負債	1,914	1,611	1,084
負債總額	31,733	30,722	28,780
累計盈餘	5,915	5,465	5,449
負債及基金權益總額	37,648	36,187	34,229
	=====	=====	=====

* 包括策略性資產組合持有的香港交易及結算所有有限公司的股票

包括外匯基金注入投資控股附屬公司的資金，於2017年3月31日以帳面值計算為1,235億港元(2016年12月31日為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



(億港元)

歷年投資收入

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 [#]	812	307	547	(233)	191
2014 [#]	447	61	(178)	433	131
2015 [#]	(158)	210	(638)	187	83
2016 [#]	681	(233)	471	189	254
2017* (未審計)	N/A	N/A	N/A	N/A	571

* 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



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126,900戶家庭自置居所
- 2017年首4個月，新取用的按揭保險貸款總額達92億港元，平均貸款額為360萬港元
- 按揭保險計劃新取用按揭保險貸款個案中，約83%屬於二手物業市場成交



安老按揭計劃

- 截至2017年4月底，共接獲1,769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(28%)、15年(16%)、20年(13%)、終生(43%)
 - 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

96

- 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2017年4月底，接獲超過210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，加強銀行和中小企業界對計劃的認識
- 截至2017年4月底，共批出11,764宗申請，總貸款額約為468億港元。已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	398萬港元
製造業及非製造業的申請比例	23% 及 77% (以批出申請宗數計)	平均貸款年利率及平均擔保費年率	4.83 厘 0.49 厘
少於50名僱員的企業	91%	受惠企業及相關僱員人數	7,209 家企業及 185,453 名僱員

97

- 行業分類 (按成功獲批八成擔保產品之申請)：

製造業 -	23.2%
- 紡織及製衣業	4.4%
- 電子業	2.1%
- 塑膠業	1.8%
- 出版及印刷	1.7%
非製造業 -	76.8%
- 貿易	45.8%
- 批發及零售	9.1%
- 建造業	3.0%
- 工程	3.0%



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2017年4月底，共收到409宗正式申請，在已完成申請程序的個案當中，共有190宗獲批貸款，總貸款額近4,750萬港元。申請的成功率約49%
- 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

98

- 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	119 宗 (47%)
- 零售	70 宗 (28%)
- 批發	37 宗 (15%)
- 製造	19 宗 (8%)
- 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**2017年4月底**，共接獲超過**2,500宗**查詢和**11宗**申請



按揭證券公司終身年金計劃

- 按揭證券公司董事局於4月原則上批准推出終身年金計劃
- 終身年金計劃目的是為了向長者市民提供多一個退休財務選項，設計基於三項重要原則：
 1. 對投保人來說簡單易明，有一定吸引力
 2. 承保人能謹慎管理產品的相關風險
 3. 符合商業原則，在財政方面切實可行、具持續性



終身年金計劃的暫定設計要點*

- 計劃將為**65歲**或以上人士提供即享的終身每月保證定額年金
- 保費金額的上限及下限分別暫定為**100萬港元**和**5萬港元**
- 按現時估計的最高內部回報率**4%**，**65歲**的男性投保一百萬元預料每月可獲發約**5,800元**
- 投保人獲保證發放總額等同已繳保費**105%**的期數的每月固定年金，及容許提早退保
- 暫定首批認購限額不超過**100億元**，確實金額視乎市場情況及謹慎風險管理原則而定

* 尚待獨立顧問驗證和核實，以及保險業監管當局批核