



HONG KONG MONETARY AUTHORITY  
香港金融管理局

## 立法會財經事務委員會 簡報會

2024年5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
- 銀行體系穩定
- 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

3

## 環球經濟增長預測



### 實質本地生產總值增長

(按年計%)

	2023	2024預測	2025預測
美國	2.5	2.3	1.7
歐元區	0.4	0.5	1.4
日本	1.9	0.6	1.2
亞洲 (除日本)	4.9	4.6	4.4
中國內地	5.2	4.7	4.4
香港	3.2	2.5-3.5 (*)	N.A.

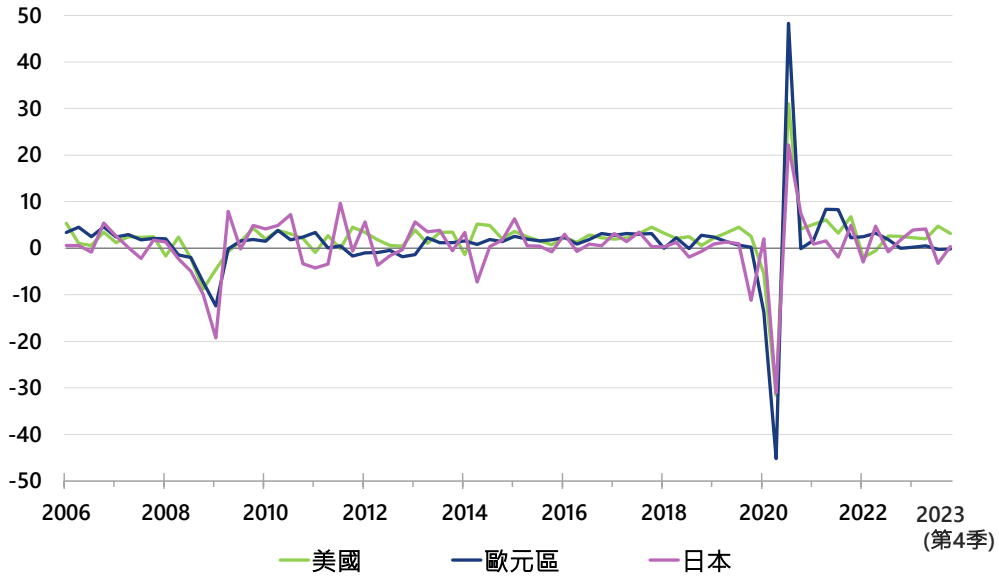
(\*) 香港特別行政區政府於2024年2月28日公布的最新預測。  
資料來源：2024年4月份共識預測及香港特別行政區政府經濟顧問辦公室

4

## 主要經濟體的實質國內生產總值增長



按季年率計 %



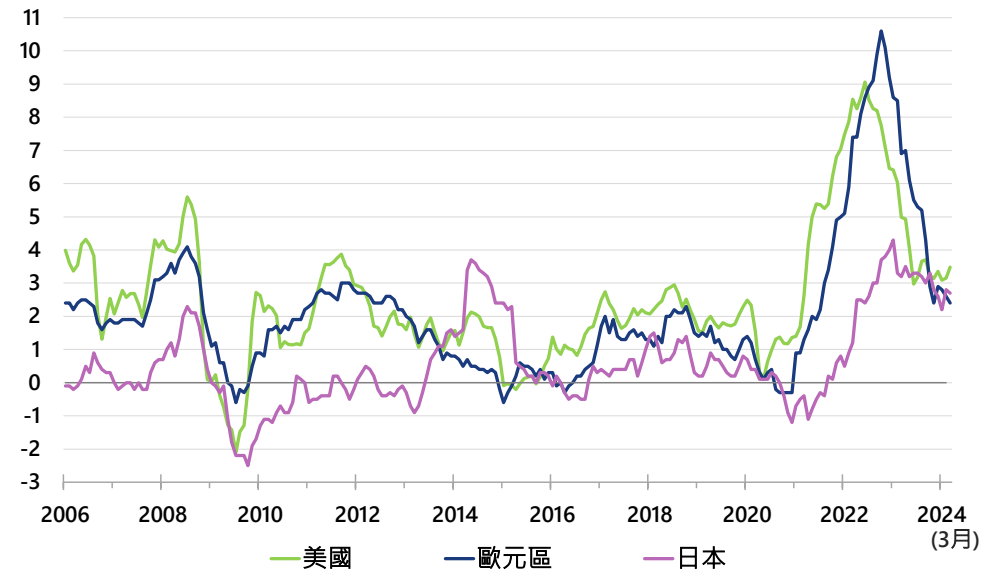
資料來源：CEIC

5

## 主要經濟體的整體通脹



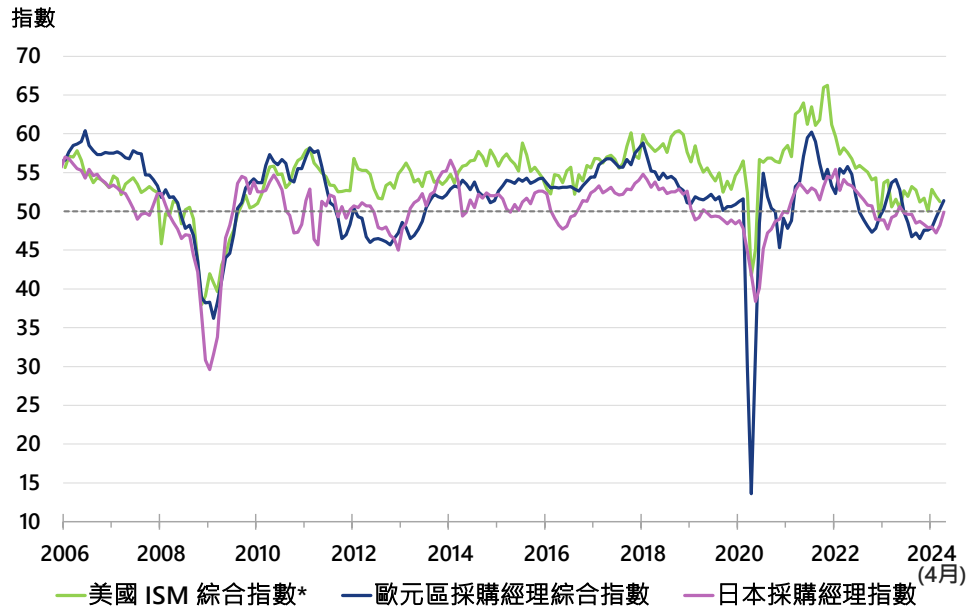
按年%



資料來源：CEIC

6

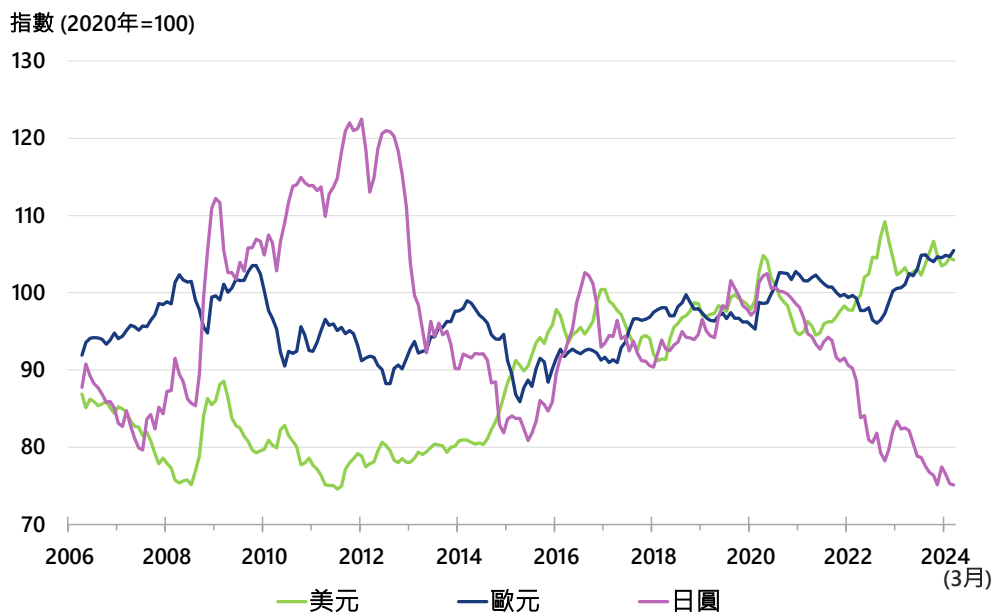
## 主要經濟體的採購經理指數



\* ISM製造業和服務業採購經理指數兩者的加權平均數  
資料來源：CEIC

7

## 主要貨幣的名義有效匯率指數



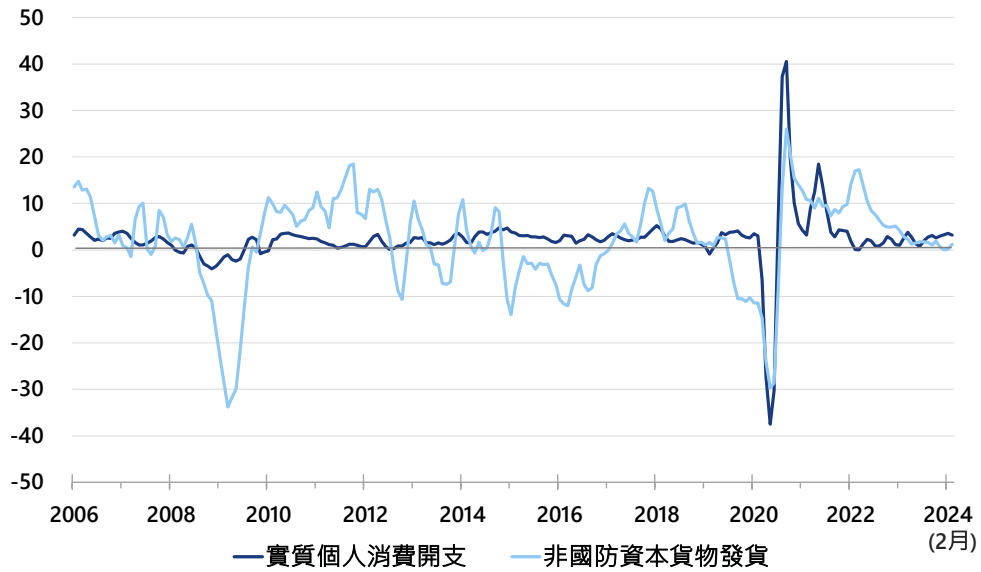
資料來源：CEIC

8

## 美國：消費增長及商業投資活動



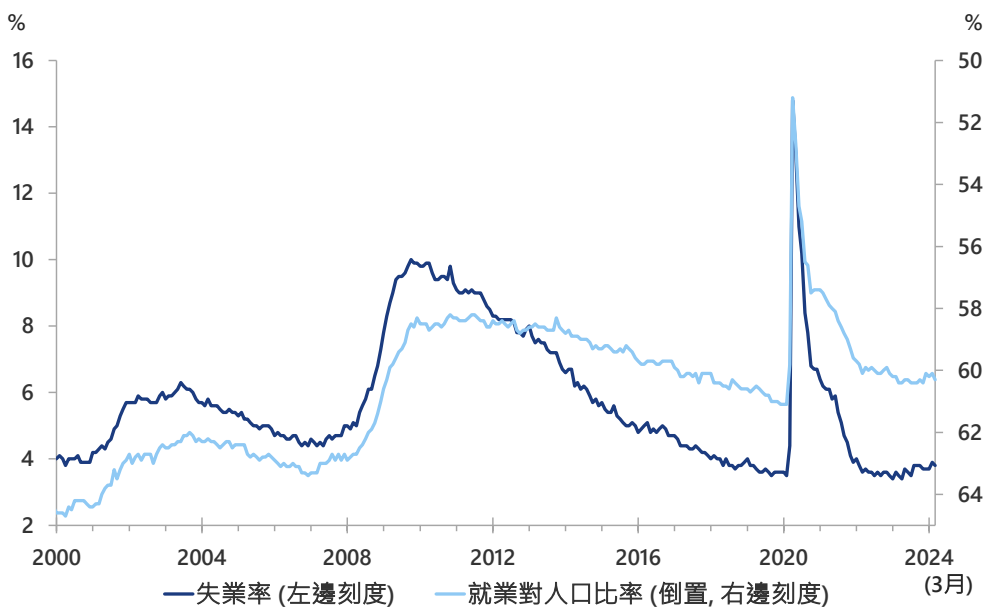
按三個月比較, 以年率計%



資料來源：CEIC

9

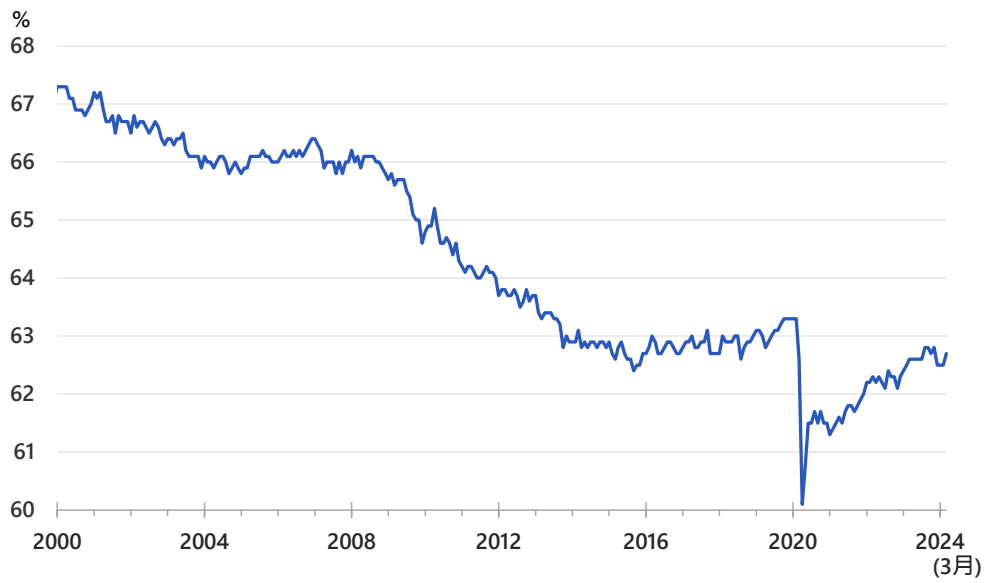
## 美國：勞動力市場情況



資料來源：CEIC

10

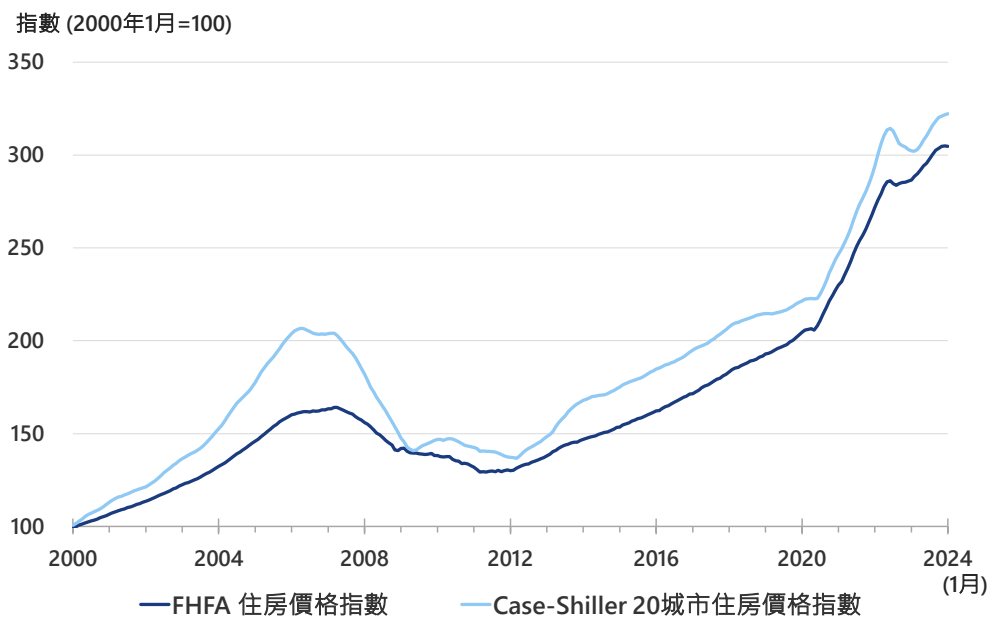
## 美國：勞動力參與率



資料來源：CEIC

11

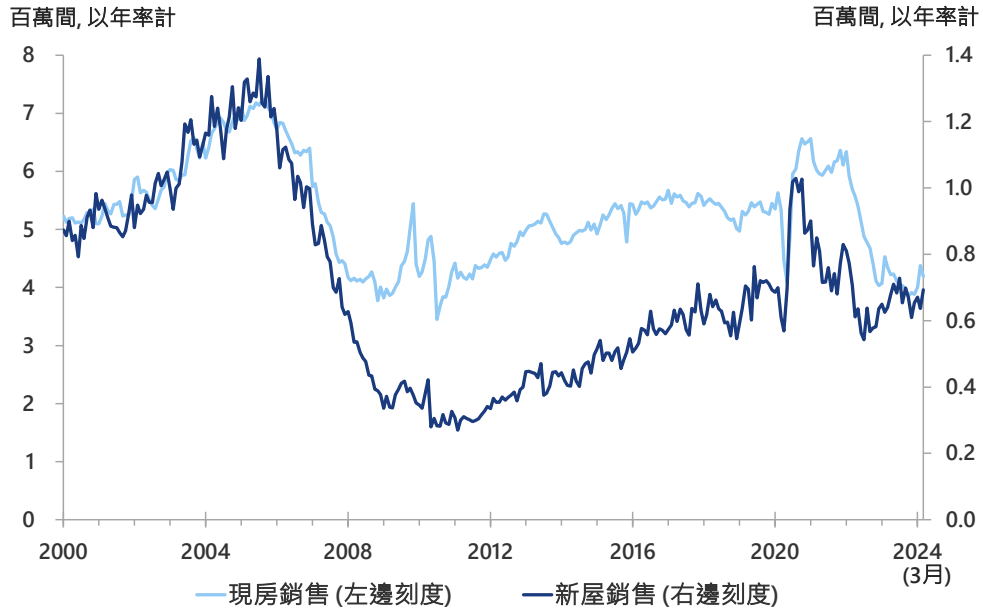
## 美國：房屋價格



資料來源：CEIC及 S&P

12

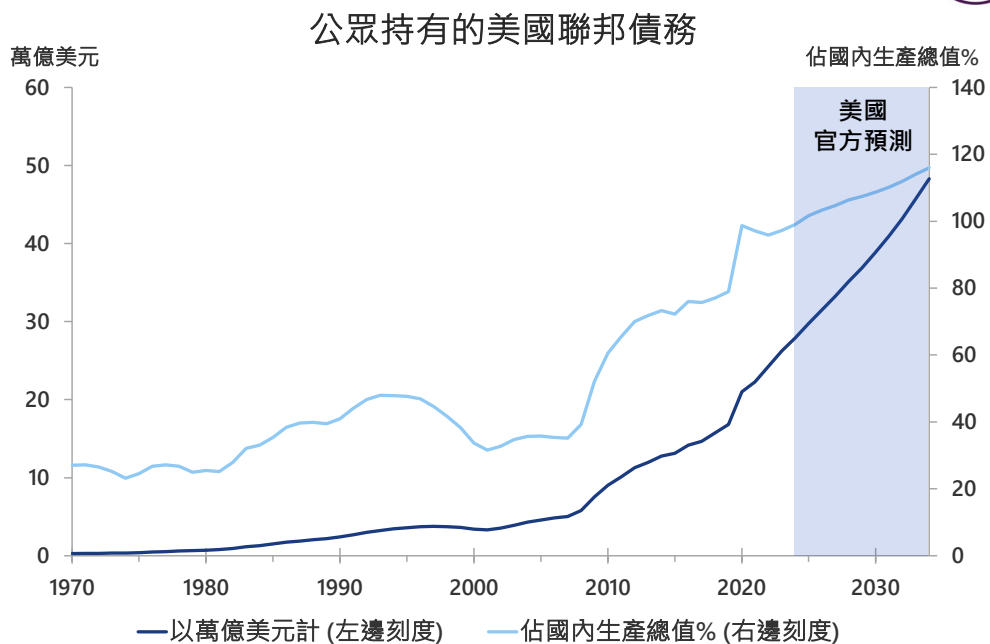
## 美國：房屋銷售



資料來源：CEIC及美國房地產經紀人協會

13

## 美國：聯邦政府債務



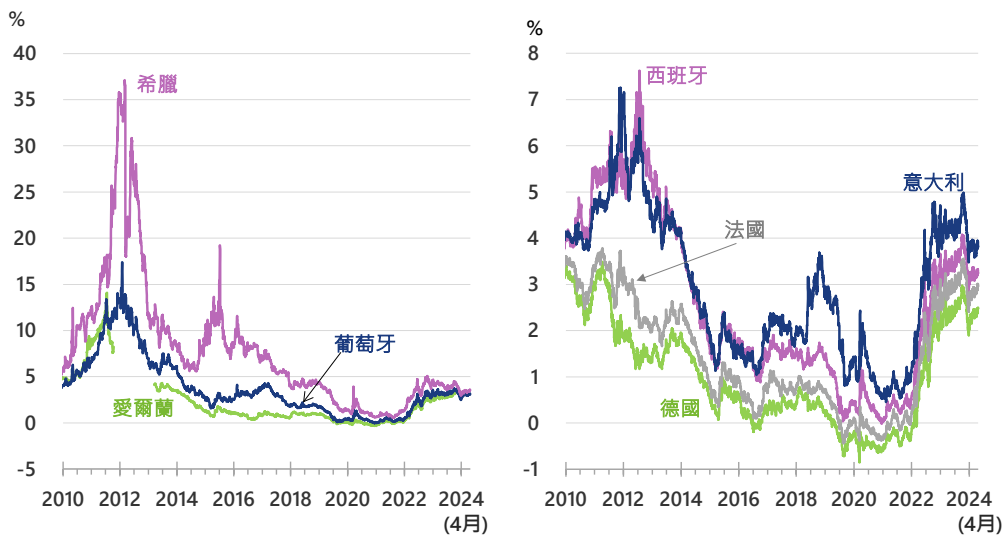
資料來源：CEIC及美國國會預算辦公室

14

## 歐元區：政府債券孳息率

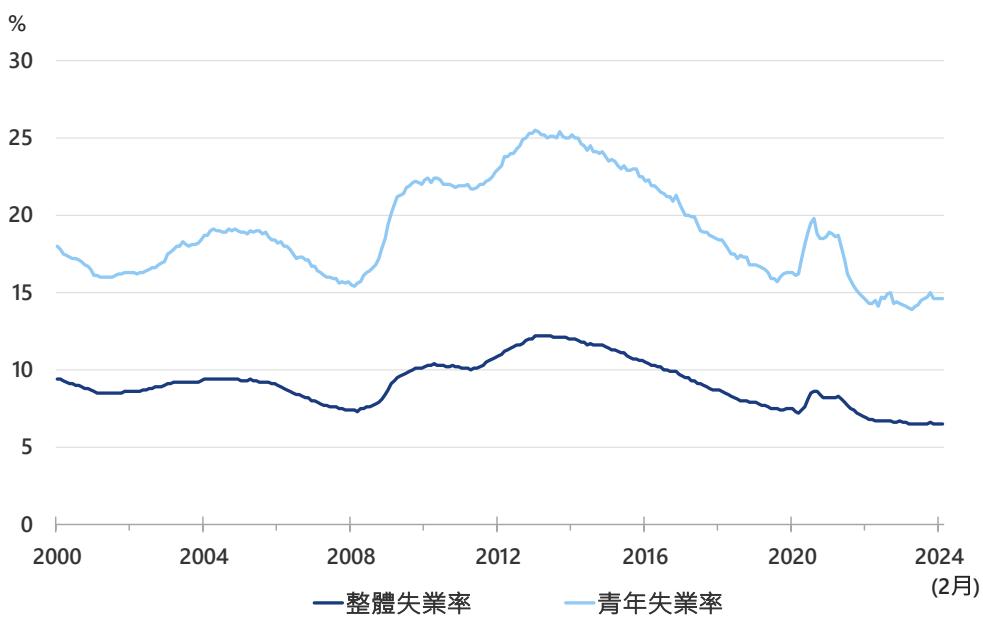


### 10年期政府債券孳息率



15

## 歐元區：失業率

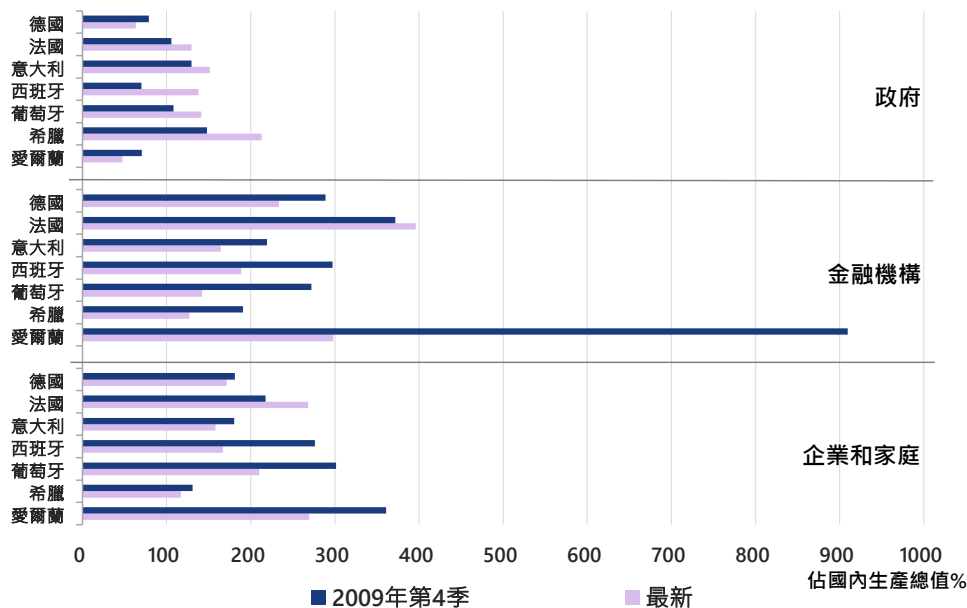


資料來源：CEIC

16

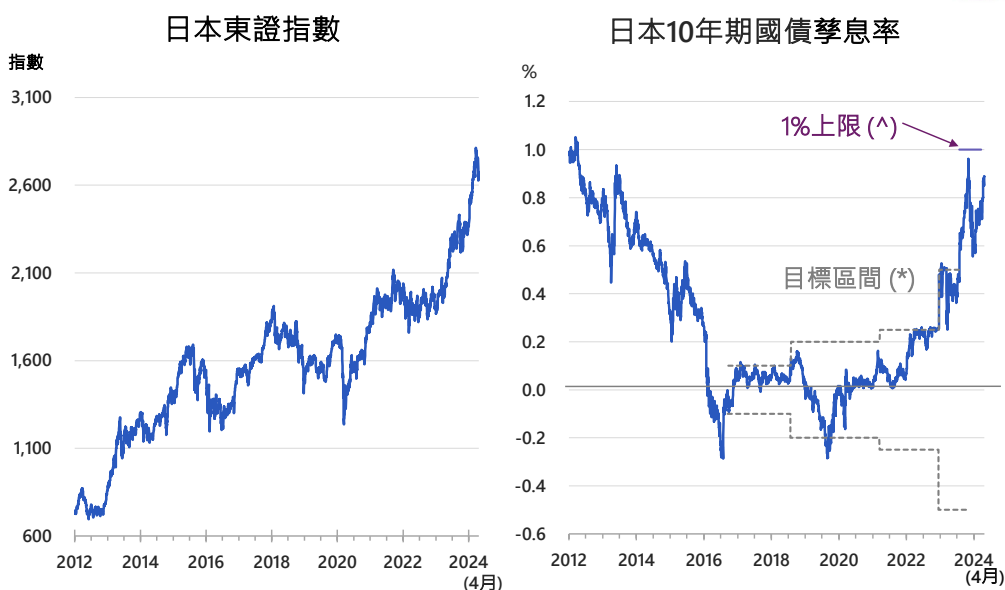


## 歐元區：總體債務



註：政府的最新數據為截至2023年第3季度，其餘則為2023年第4季度數據。  
資料來源：歐洲央行

## 日本：金融市場



(\*) 截至2023年7月28日日本十年國債孳息率目標區間為-0.5%至0.5%

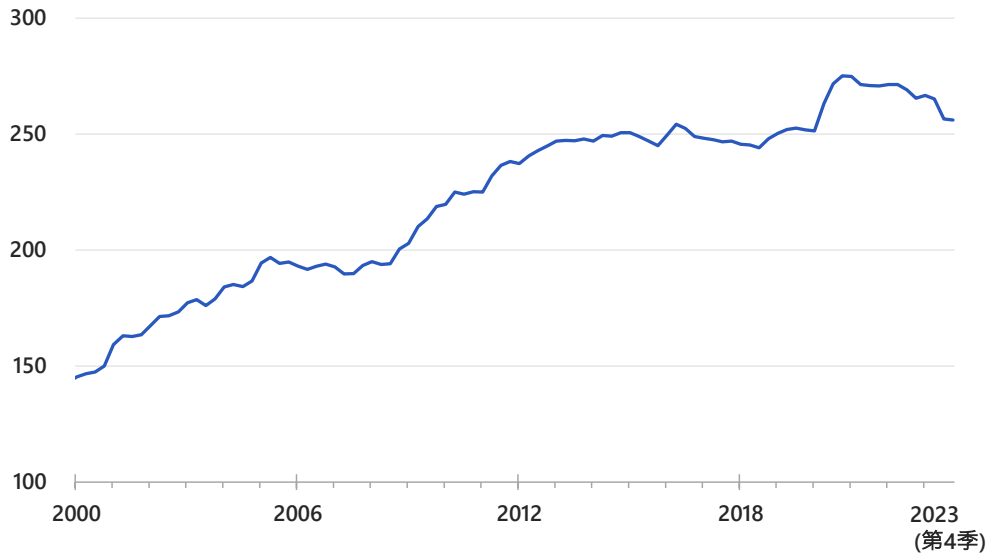
(^) 2023年7月底至10月底以1%為封頂上限; 2023年11月至2024年3月18日作為參考上限; 自2024年3月19日取消

資料來源：彭博

## 日本：公共債務



佔國內生產總值%



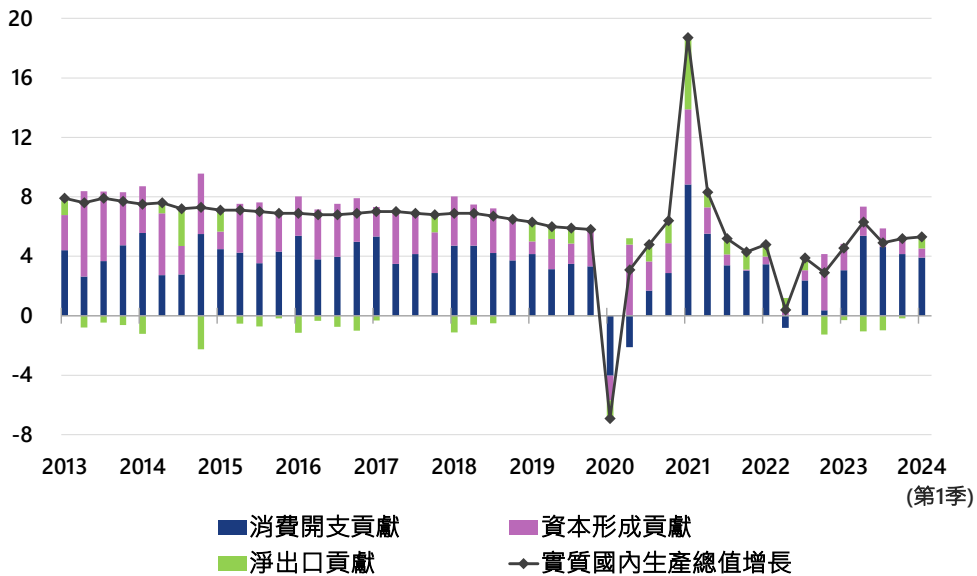
資料來源：日本央行及CEIC

19

## 中國內地：實質國內生產總值增長



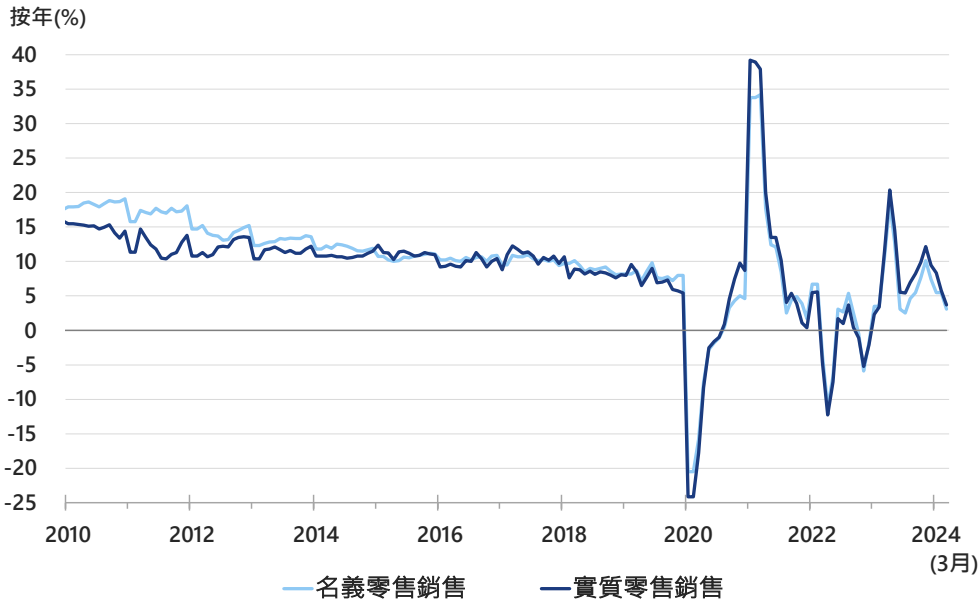
按年(%)



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

21

## 中國內地：固定資產投資



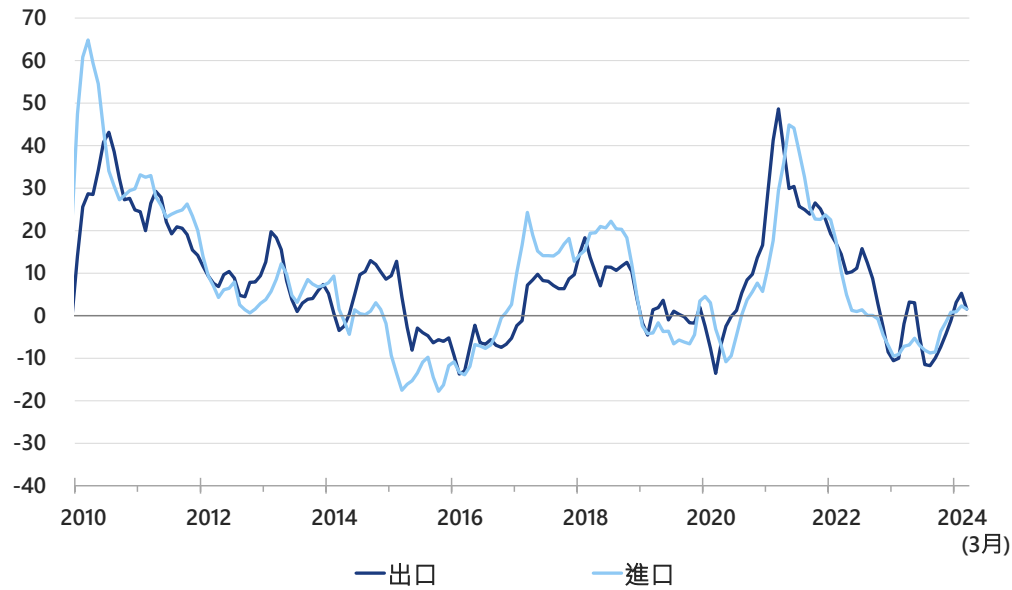
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字

22

## 中國內地：進出口增長



按年% (3個月移動平均數)



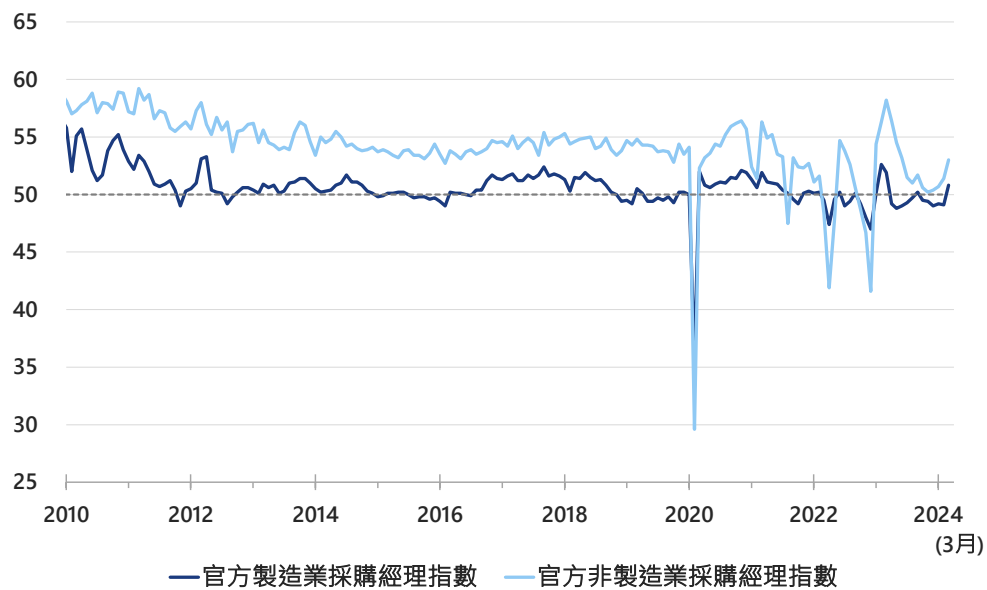
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字

23

## 中國內地：採購經理指數



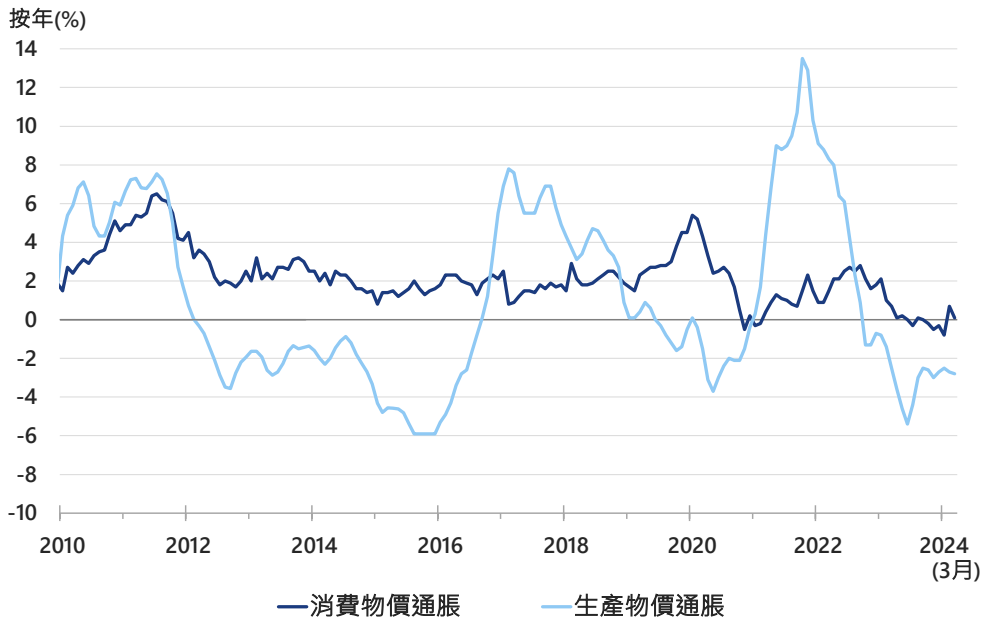
指數



資料來源：CEIC

24

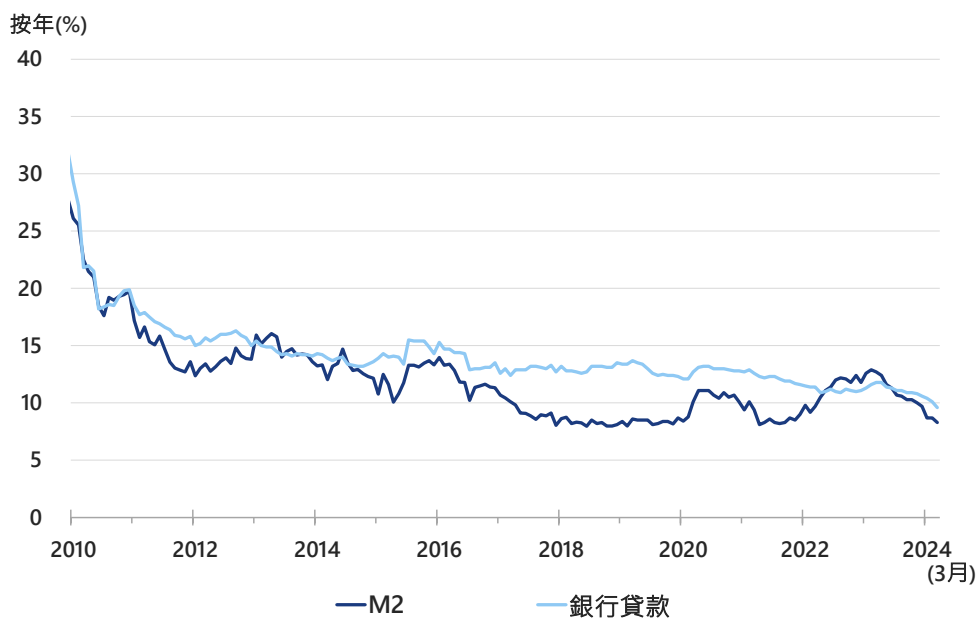
## 中國內地：通脹



資料來源：CEIC

25

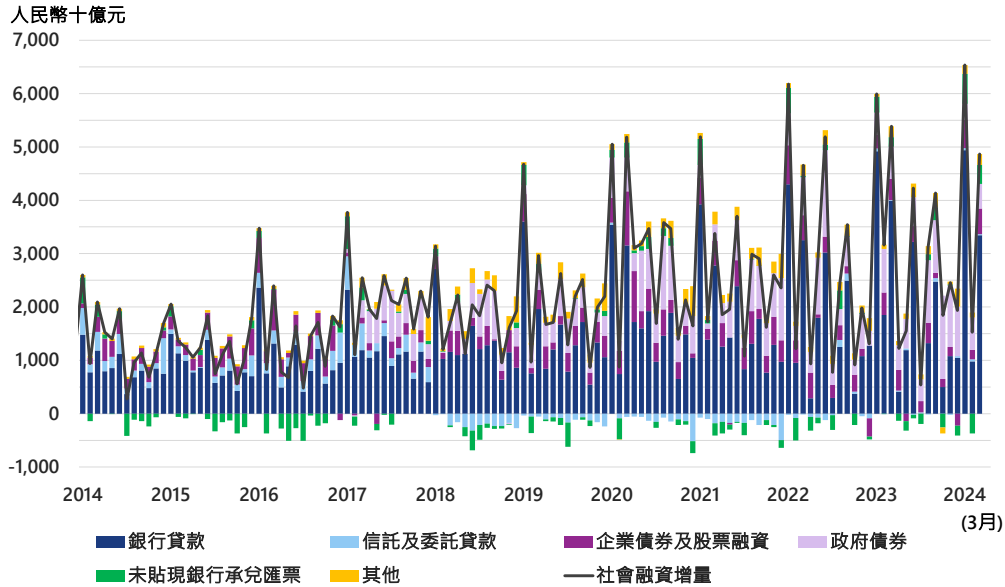
## 中國內地：貨幣及貸款增長



資料來源：CEIC

26

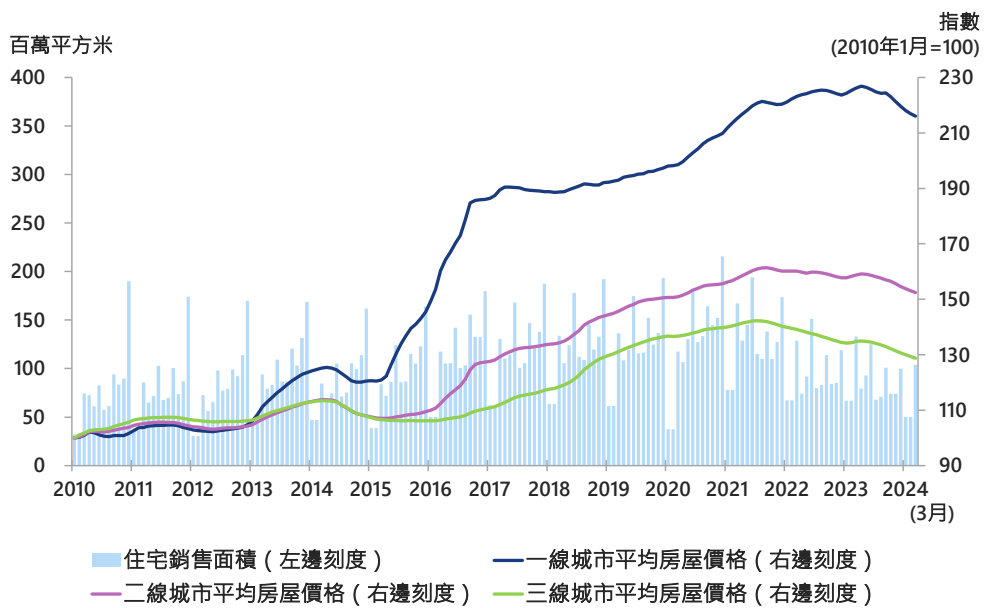
## 中國內地：社會融資增量



註：「其他」主要包括貸款核銷及存款類金融機構資產支持證券。  
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字

27

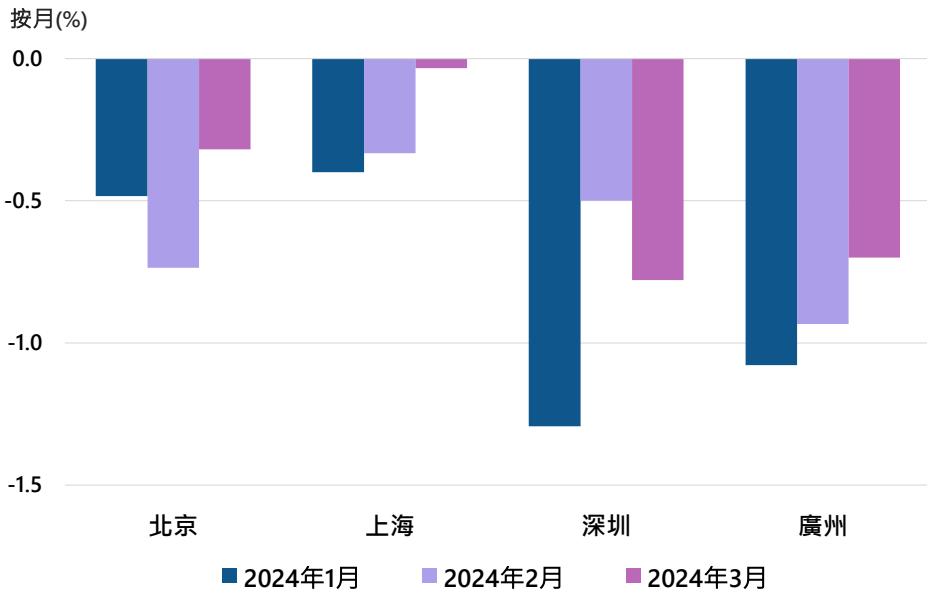
## 中國內地：房地產價格及成交量



資料來源：CEIC及金管局職員估計數字

28

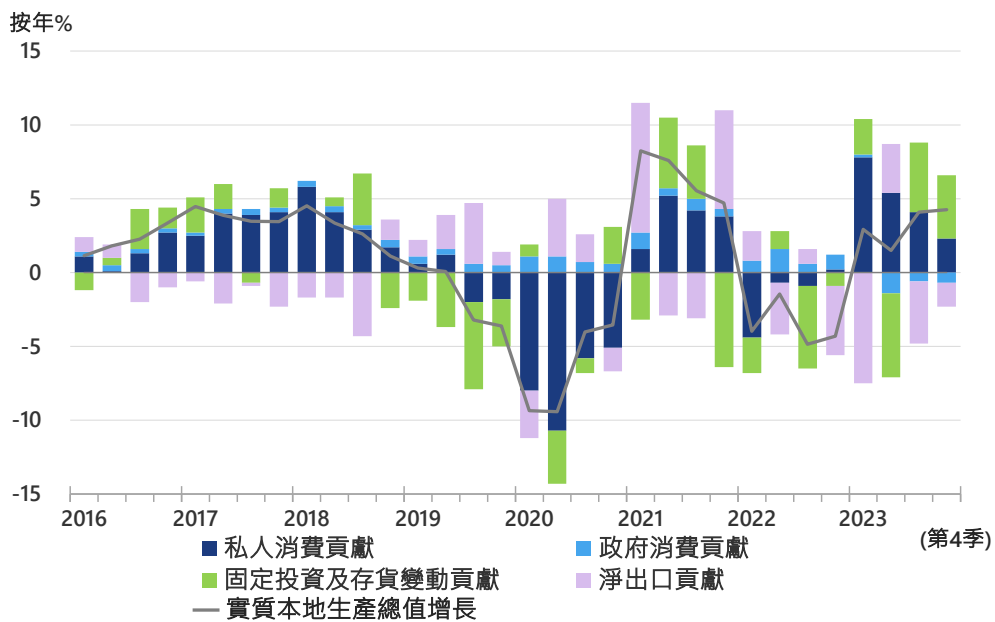
## 中國內地：主要城市房地產價格變動



資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字

29

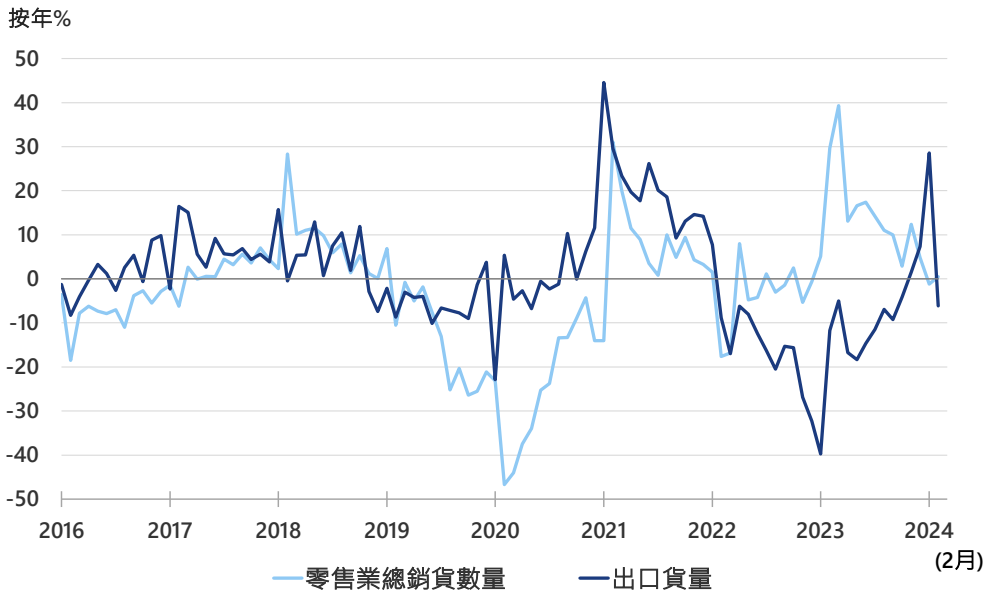
## 香港：實質本地生產總值增長



資料來源：政府統計處

30

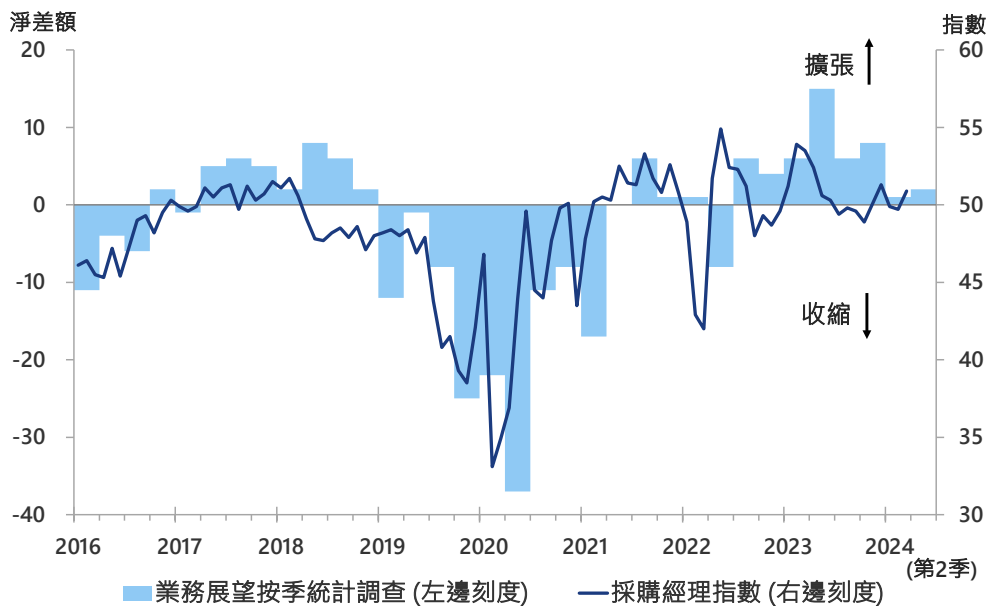
## 香港：經濟活動



資料來源：政府統計處

31

## 香港：商業展望



資料來源：政府統計處及標普全球

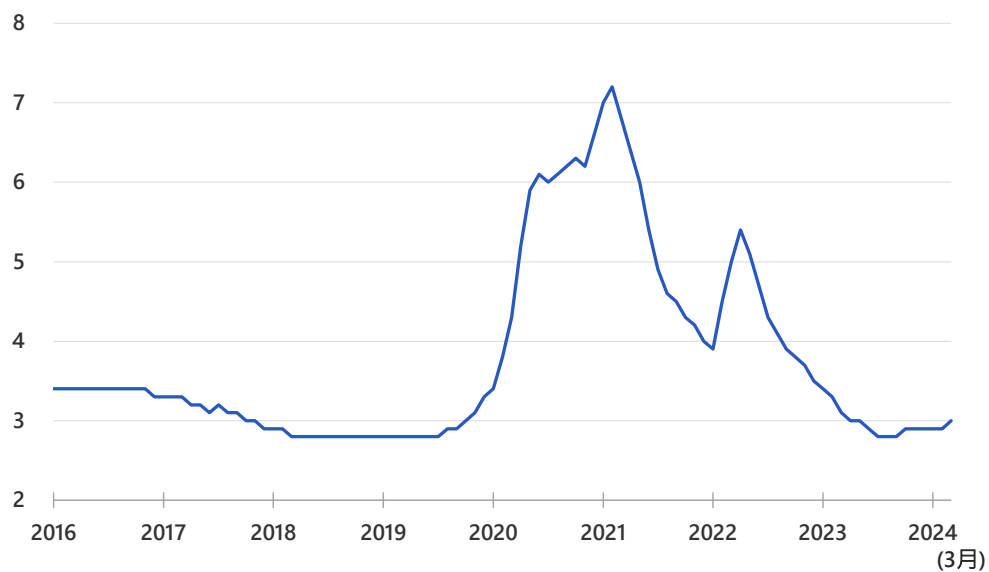
32



## 香港：失業率



佔勞動人口%



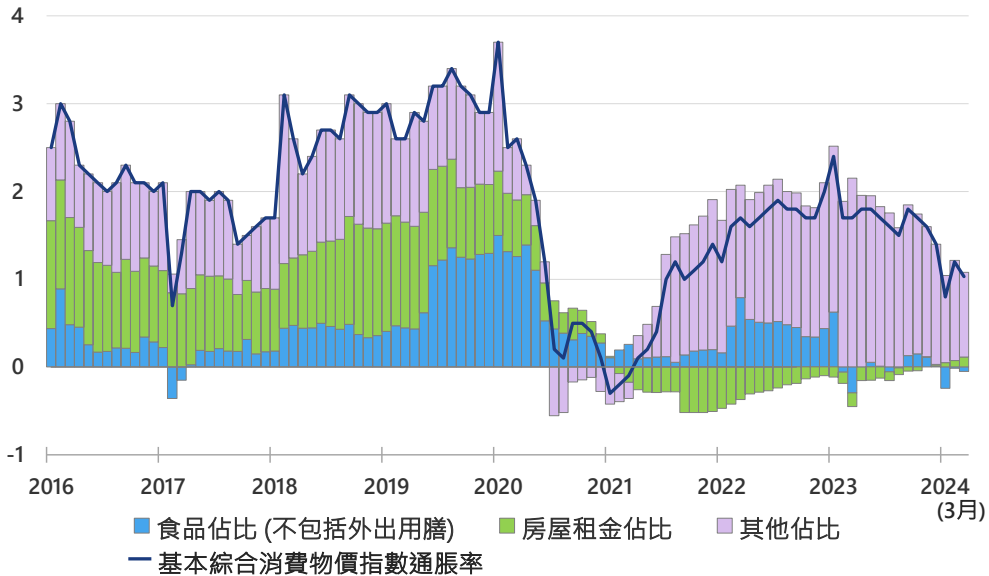
資料來源：政府統計處

33

## 香港：通脹



按年%



■ 食品佔比 (不包括外出用膳) ■ 房屋租金佔比 ■ 其他佔比  
— 基本綜合消費物價指數通脹率

資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字

34

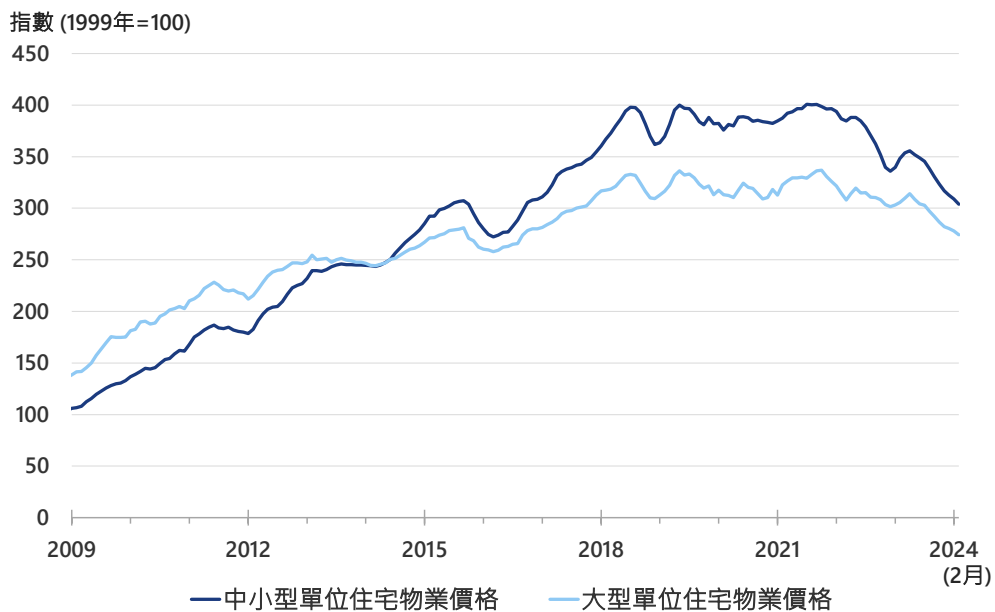
## 香港：股票市場



資料來源：彭博

35

## 香港：住宅物業價格



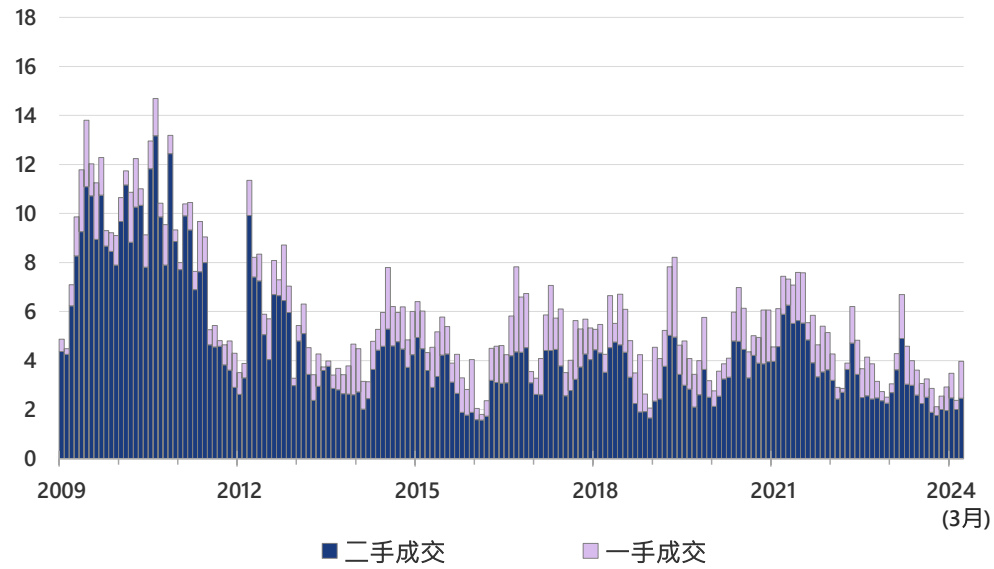
資料來源：差餉物業估價署

36

## 香港：一手及二手住宅成交量



成交宗數 (千宗)



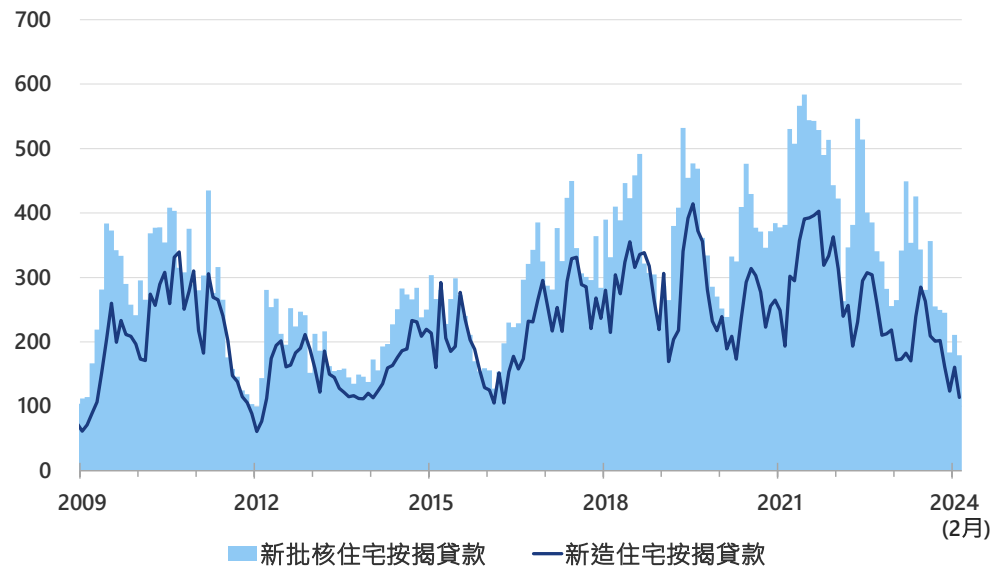
資料來源：土地註冊處

37

## 香港：新增住宅按揭貸款



億港元



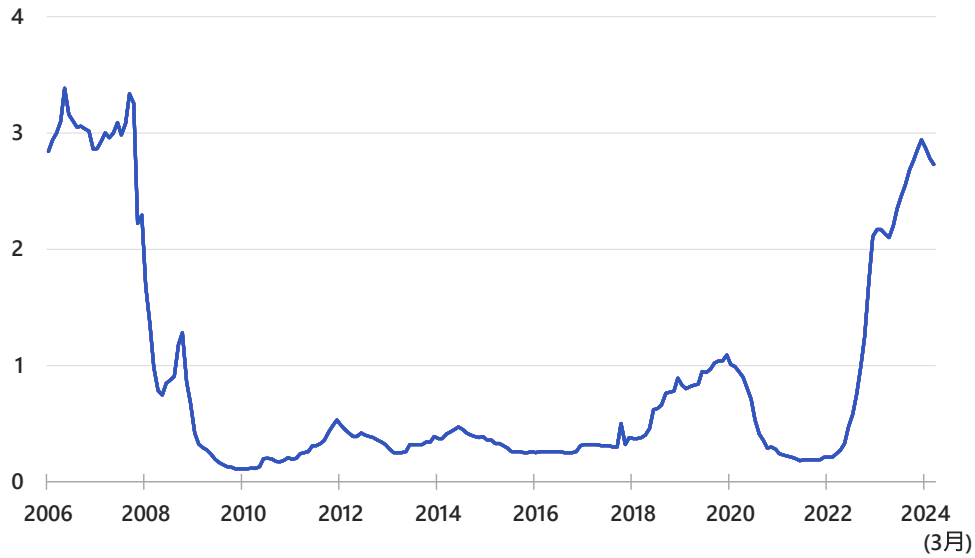
資料來源：金管局

38

## 香港：綜合利率



年利率(厘)



資料來源：金管局

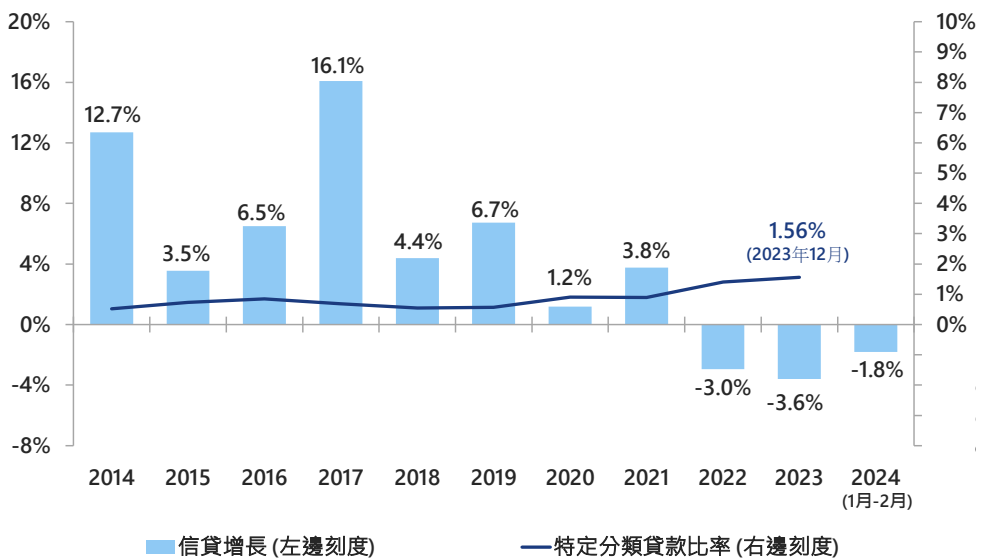
39

## 香港：貸款增長及資產質素



貸款增長率

特定分類貸款比率\*



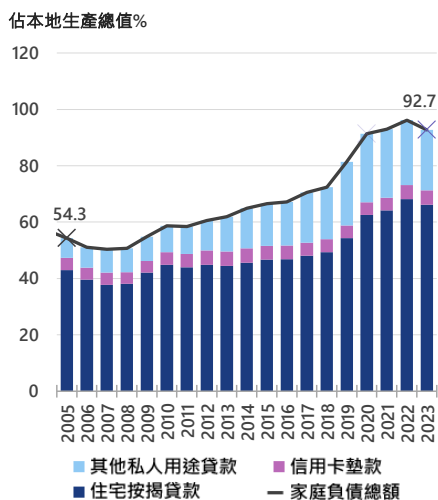
\* 所有認可機構的特定分類貸款比率  
資料來源：金管局

40

# 香港：家庭負債

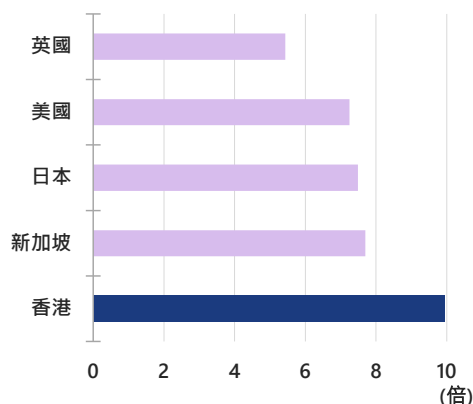


### 家庭負債總額



註：大部分家庭負債為受宏觀審慎監管措施規管的住宅按揭貸款，以及為財富管理客戶提供有金融資產作抵押的貸款。  
資料來源：金管局

### 家庭資產淨值對負債比率



註：(1)家庭資產淨值(或家庭淨資產)為家庭資產總額減家庭負債總額。(2)以香港為例，上述數字說明香港家庭的資產淨值為其負債總額的10倍左右。(3)新加坡的數字為截至2023年年底的數字，其他經濟體(包括香港)的數字則為截至2022年年底的數字。  
資料來源：金管局職員估計數字，以及其他經濟體的統計機構或中央銀行數字

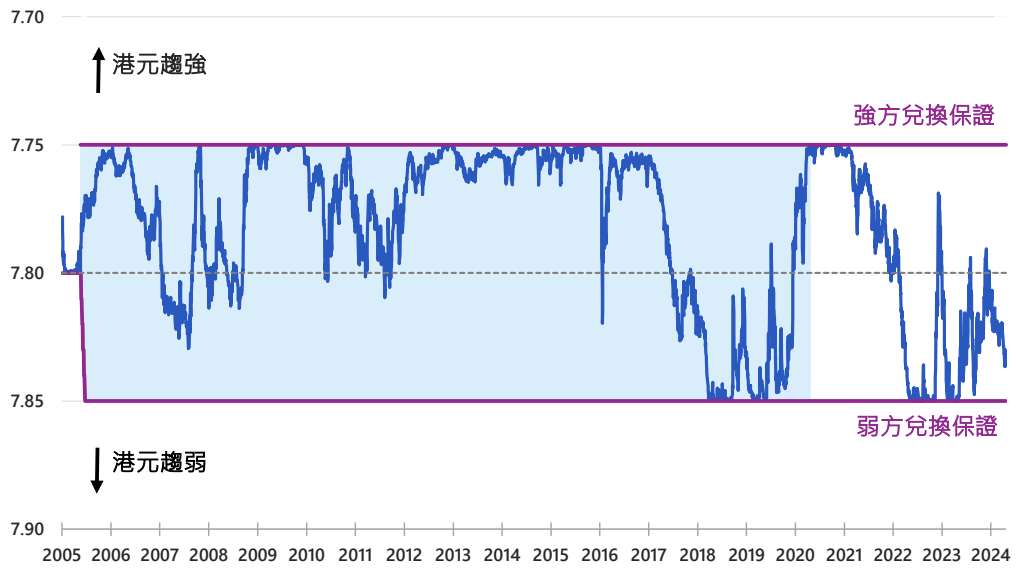
# 貨幣穩定



## 港元現貨匯率



港元/美元

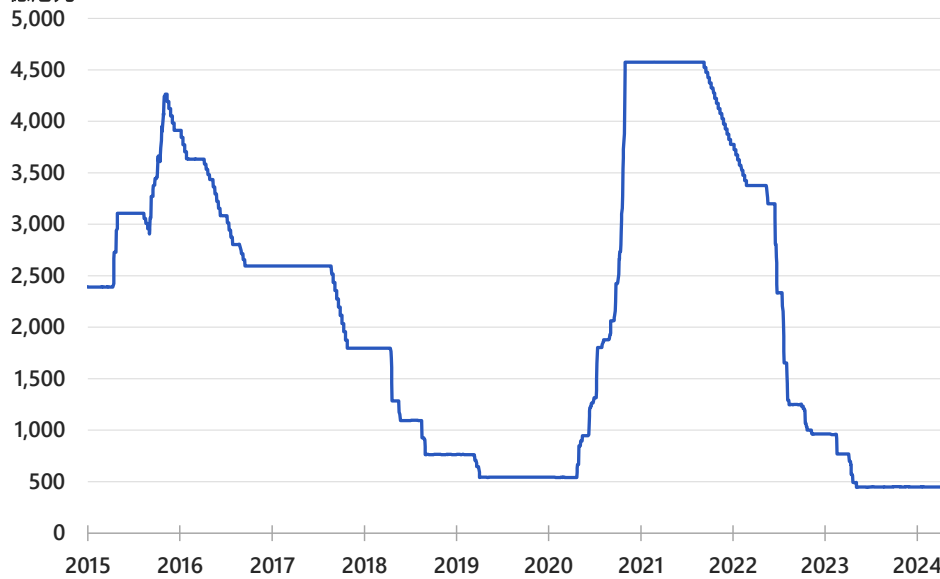


43

## 總結餘

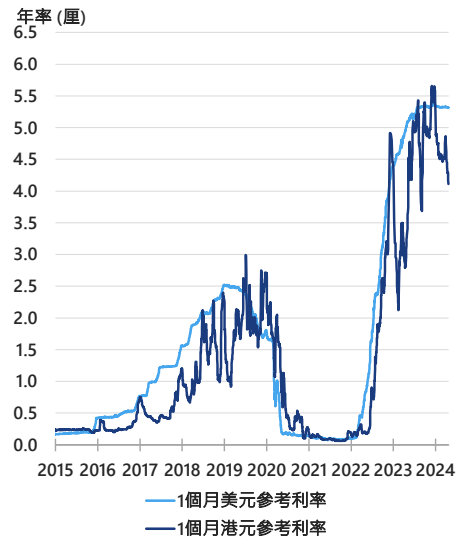
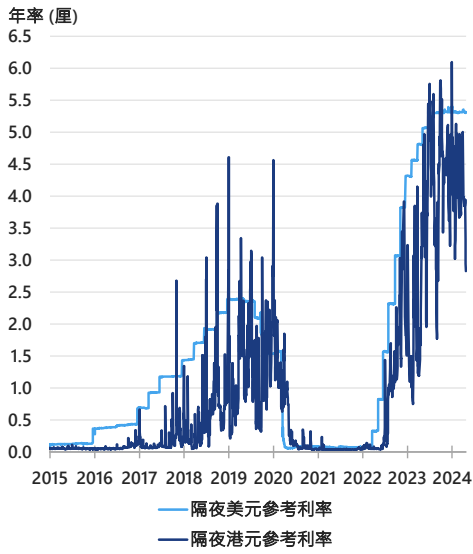


億港元



44

# 利率



註：隨着美元LIBOR 過渡，美元參考利率自2023年7月1日起為有擔保隔夜融資利率及芝商所 1個月有擔保隔夜融資期限利率。在此之前，港元及美元參考利率分別為港元香港銀行同業拆息定價及美元LIBOR定價。

# 12個月港元遠期





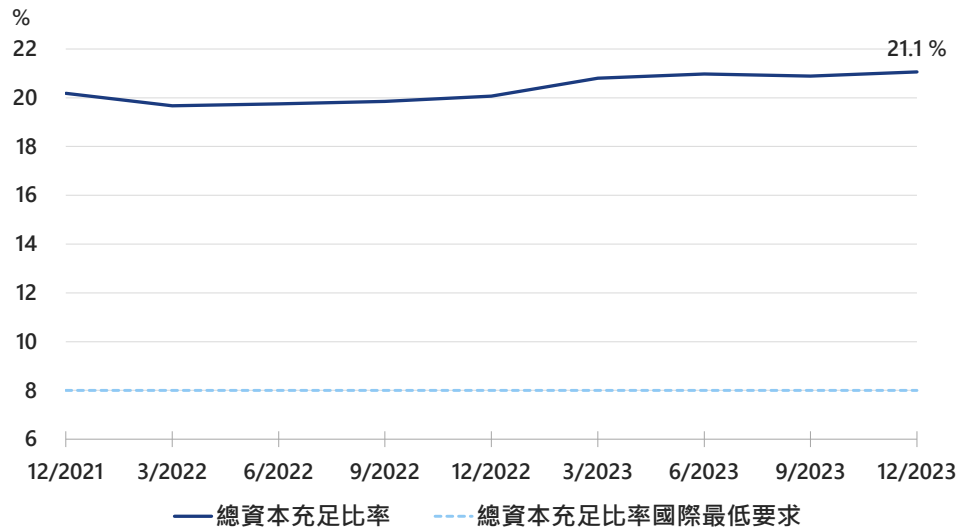
# 銀行體系穩定



## 銀行業表現



### 本地註冊認可機構資本水平保持充裕



資料來源：金管局

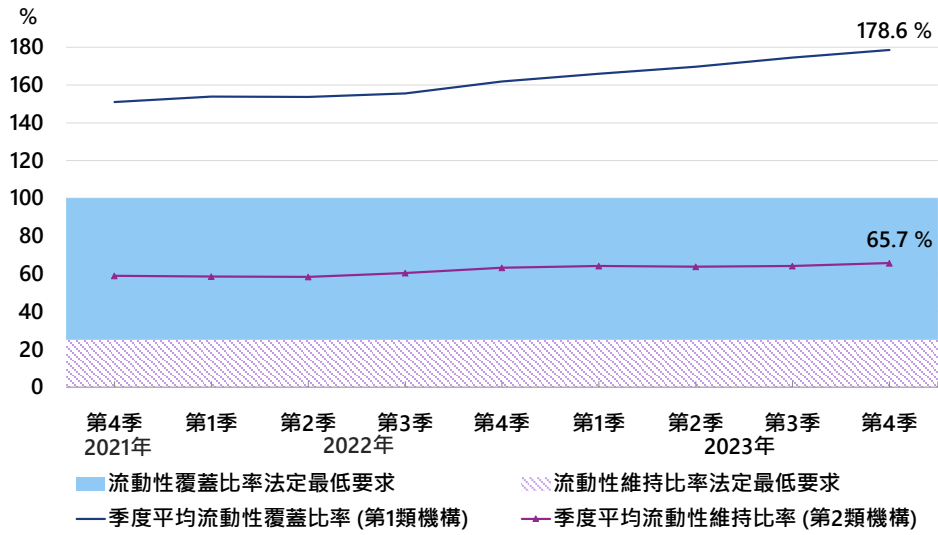
48

- 銀行體系資本水平保持充裕。本地註冊認可機構的綜合總資本充足比率於2023年12月底為21.1%，遠高於國際最低要求的8%。

# 銀行業表現



## 流動性維持穩健



資料來源：金管局

- 2023年第4季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為178.6%，遠高於法定最低要求的100%。第2類機構於同期的季度平均流動性維持比率為65.7%，亦遠高於法定最低要求的25%。

# 銀行業表現

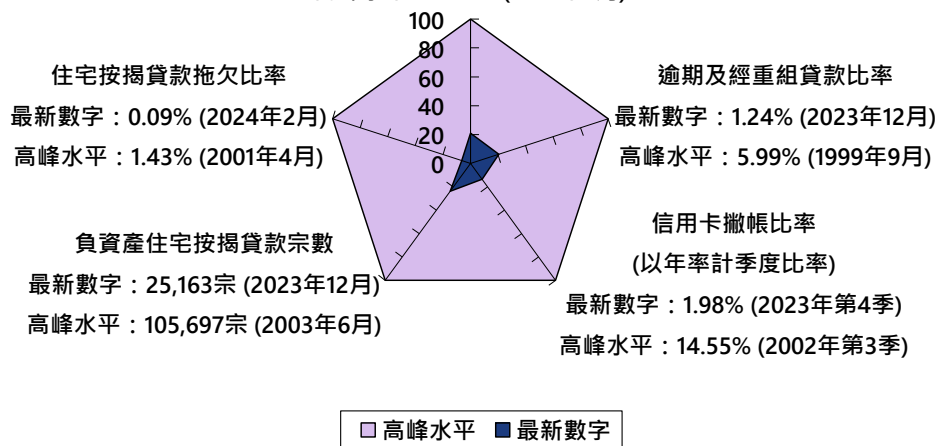


## 資產質素維持健康

### 特定分類貸款比率

最新數字：1.56% (2023年12月)

高峰水平：7.43% (1999年9月)



資料來源：金管局

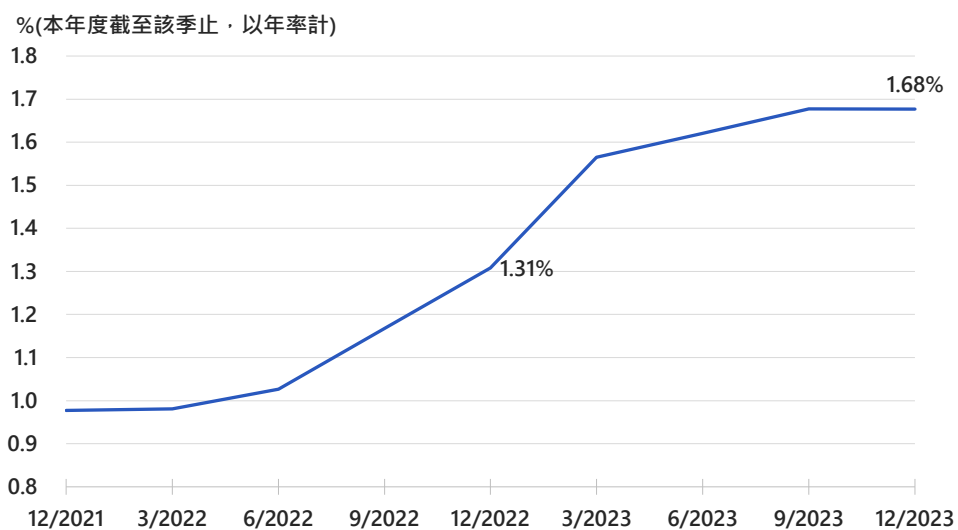
50

- 銀行體系的特定分類貸款比率由2023年9月底的1.61%下跌至2023年12月底的1.56%，銀行整體資產質素維持健康。

## 銀行業表現



### 淨息差擴闊



資料來源：金管局

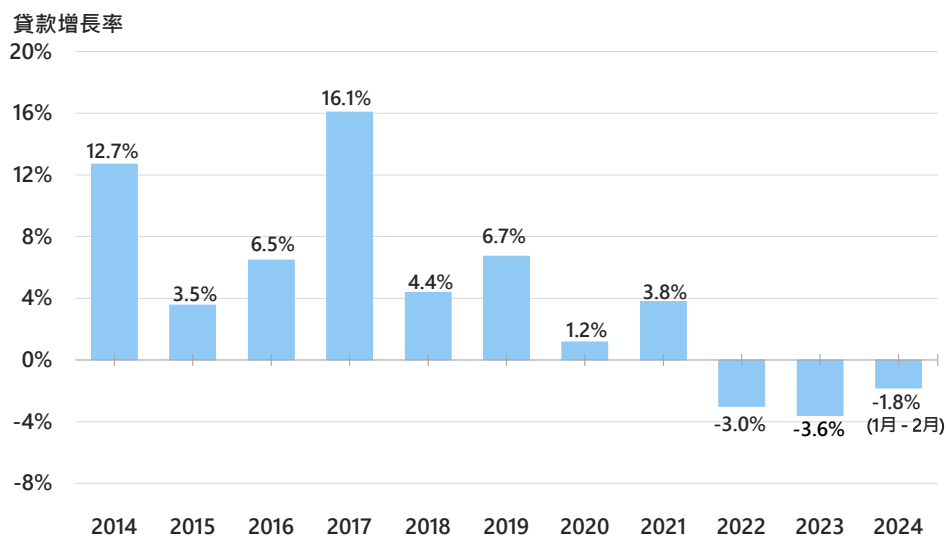
51

- 零售銀行香港業務淨息差由2022年的1.31%擴闊至2023年的1.68%，輕微高於自2000年以來的平均水平(1.6%)。

## 銀行業表現



### 貸款需求下降



資料來源：金管局

52

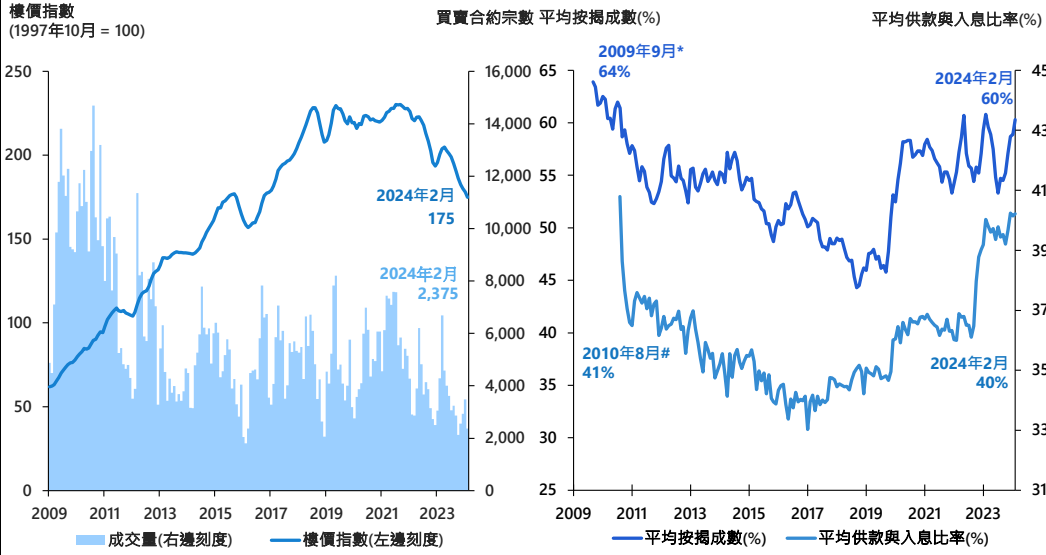
- 2024年首2個月，整體貸款減少1.8%，主要反映借貸成本高企，貸款需求下降。

# 物業按揭貸款



## 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



資料來源：差餉物業估價署及土地註冊處

\* 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

### 住宅按揭貸款最新數據

	2022年 每月平均	2023年 每月平均	2023年 9月	2023年 10月	2023年 11月	2023年 12月	2024年 1月	2024年 2月
買賣合約宗數	3,754	3,584	2,862	2,123	2,554	2,929	3,477	2,375
新申請住宅按揭貸款宗數	9,524	8,032	8,787	5,359	6,000	4,768	6,523	5,070
新批出住宅按揭貸款宗數	7,413	6,396	5,130	5,016	5,124	3,997	4,869	3,916

### 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	3/2024	176.8
	最近高位	9/2021	230.2
	1997 高位	10/1997	100.0
中原地產 (6/7/1997=100)	最新數據	21/4/2024	146.9
	最近高位	8/8/2021	191.3
	1997 高位	19/10/1997	103.5

## 支持中小企



- 金管局聯同「銀行業中小企貸款協調機制」2024年3月推出九項措施：
  - 支持中小企融資需要，包括不要求按時供款的按揭客戶提前還款，調整額度時給予過渡期，以及按「還息不還本」計劃原則支援有困難客戶
  - 利用金融科技提供更多信貸產品，如快速批核的無抵押貸款
  - 提升中小企議價能力，便利它們轉換貸款銀行

## 實施國際標準



### 《巴塞爾協定三》最終改革方案

- 修訂《銀行業(資本)規則》及《銀行業(披露)規則》

### 相應修訂及其他更新

- 修訂《銀行業(風險承擔限度)規則》及《銀行業(流動性)規則》

### 進程

- 修訂已於2024年1月在立法會按先訂立後審議程序通過
- 預期生效日期公告將約於2024年年中提交立法會

55

### 《巴塞爾協定三》最終改革方案

- 為實施最新巴塞爾標準而對《銀行業(資本)規則》及《銀行業(披露)規則》作出的修訂，已於2024年1月於立法會按先訂立後審議程序通過。有關修訂現時的實施時間表為：
  - 有關信用風險、業務操作風險及出項下限(關於使用內部模式)的標準，將於2025年1月1日生效；
  - 有關市場風險及信用估值調整風險的標準，將於2024年7月1日開始作匯報，實際資本規定將於2025年1月1日實施；及
  - 相應的披露規定也將於2025年1月1日生效。
- 上述時間表應可為銀行提供充足時間修改系統，為實施規定作好準備。
- 載明上述規則將於2025年1月1日生效的生效日期公告，將約於2024年年中提交法會進行先訂立後審議的程序。

### 相應修訂及其他更新

- 對《銀行業(風險承擔限度)規則》及《銀行業(流動性)規則》做了一些相應的修訂，同時加入若干技術性修訂以令某些現有條文更清楚及充分地反映政策意向。



## 檢討《銀行業條例》



- 就《銀行業條例》提出修訂
- 目標提交立法會時間：2024年下半年

56

- 金管局於2023年就《銀行業條例》展開檢討，目的為：
  - 反映銀行業做法和監管方面的發展；
  - 處理金管局從監管經驗中留意到的具體事項；以及
  - 使香港的監管制度與其他主要金融中心的相關制度繼續保持一致。
- 上述檢討旨在聚焦於數項需要及時就《銀行業條例》作修訂(和優化)的重點範疇。
- 金管局計劃就有關建議修訂進行諮詢，並期望於2024年下半年將銀行業修訂條例草案提交立法會。

## 打擊洗錢及恐怖分子資金籌集(反洗錢)



- 銀行間交換訊息之建議的公眾諮詢已結束，正準備諮詢總結
- 透過與銀行業界和香港警務處(警務處)攜手進行防騙宣傳工作，包括最新的詐騙手法，以加強打擊詐騙活動
- 就有效執行風險為本的客戶盡職審查措施，發布了實務指引
- 就近期的交易監察系統專題審查的觀察結果，與業界分享金管局在應用人工智能於反洗錢工作的監管期望

57

- 於2024年1月至3月期間，金管局就銀行間交換訊息的建議進行公眾諮詢，包括修訂有關法例為銀行提供法律保障，以及保護資料私隱與保密客戶資料的機制。此建議獲得公眾普遍支持，金管局正撰寫諮詢總結文件。
- 金管局一直聯同銀行業界和警務處透過不同渠道提高公眾的防騙意識，其中包括傑出銀行員工嘉許典禮，並於2024年1月至5月期間在社交媒體上發布有關最新詐騙手法及保護個人資料的帖文。
- 金管局就平衡和有效的反洗錢措施提供了大量指引、反饋和培訓，並於2024年2月與銀行分享了於持續監管過程中就有關銀行執行風險為本的客戶盡職審查的觀察結果。該通告特別就確立政治人物的財富來源及資金來源方面重申了風險為本的主要原則和有效執行的重要性。銀行須檢視金管局現行指引，以確保執行風險為本的措施符合平衡的監管框架和以客戶為中心的做法。金管局將繼續與業界保持密切接觸，並在適當情況下提供進一步指引。
- 金管局分享了其對應用人工智能於反洗錢工作的監管期望。金管局亦已發布實務指引，以分享於個別銀行的交易監察系統專題審查中觀察到的良好做法，從而協助銀行業界優化交易監察系統。

## 處置機制



- 發出有關在處置中持續使用金融市場基建服務的《實務守則》篇章的最終版本
- 發布《香港吸收虧損能力規定實施報告》
- 定明並與各間具系統重要性銀行或大型銀行溝通其2024年處置規劃重點
- 遵守《金融機構(處置機制)(合約確認暫停終止權——銀行界)規則》(「《暫停終止權規則》」)下相關規定的第二個過渡期已於2024年2月結束

58

- 金管局繼續制定相關銀行須遵守的政策標準，以清除處置障礙。在2024年2月15日，金管局發出有關在處置中持續使用金融市場基建服務的《實務守則》篇章的最終版本。該篇章列載金融管理專員對銀行在事前應具備的相關能力及安排的期望，以使銀行在處置情景中能持續使用關鍵金融市場基建服務。
- 金管局在2024年2月8日發布《香港吸收虧損能力規定實施報告》，介紹香港吸收虧損能力規定的實施程序、概述所取得的進展並總結金管局的觀察所得和相關政策期望。吸收虧損能力是金管局處置辦公室與認可機構的雙邊處置規劃程序中的主要範疇。過去五年，金管局一直與相關認可機構(包括所有具本地系統重要性認可機構)緊密合作，通過處置規劃，建立吸收虧損能力資源。
- 金管局繼續推進與各間具系統重要性銀行或大型銀行的雙邊處置規劃程序，以加強這些銀行的處置可行性。作為雙邊處置規劃程序的一部分，金管局在2024年初訂明這些銀行的2024年處置規劃重點，並與其負責要員溝通。重點範疇主要為：(i)吸收虧損能力；(ii)處置中的運作持續性；(iii)處置中金融合約提前終止的風險；(iv)處置中的流動性及資金；(v)處置中持續使用金融市場基建；以及(vi)處置資料的提交。
- 就金融合約於處置中被提前終止而引致的風險而言，金管局正在評估銀行為符合《暫停終止權規則》的規定所做的工作。《暫停終止權規則》下的過渡期已於2024年2月27日結束，受涵蓋實體訂立的受涵蓋合約須遵守相關確認暫停終止權規定。

## 綠色及可持續銀行



- 即將發布香港可持續金融分類目錄，隨即展開第二階段分類目錄（涵蓋轉型及其他活動）
- 將按照巴塞爾銀行監管委員會(BCBS)有關氣候相關金融風險的第三支柱框架，加強披露
- 就銀行的轉型規劃措施進行了調查並正分析結果，以期與業界分享一系列措施，協助銀行在經濟轉型至淨零排放的過程中保持安全和穩健

59

- 金管局即將發布香港可持續金融分類目錄，隨即展開第二階段分類目錄。在第二階段，金管局將擴大分類目錄所涵蓋的行業和活動，使分類目錄更加完整和便於使用，包括加入轉型活動。
- 於 2023 年 11 月，BCBS 就其制定的氣候相關金融風險第三支柱披露框架發表諮詢文件，該框架亦配合了國際可持續準則理事會(International Sustainability Standards Board，簡稱 ISSB)的工作。金管局將按照該第三支柱框架，加強銀行就氣候相關金融風險的披露。
- 金管局在 2023 年 8 月發出通告，列出關於轉型規劃的高層次原則，以協助銀行在經濟轉型至淨零排放的過程中保持安全和穩健。為促進銀行轉型規劃，金管局於 2023 年第四季進行了調查，現正分析收集到的回應，以期與業界分享一系列不同銀行所採納的措施。

## 銀行業人才發展



### 推動銀行從業員的再培訓及技能提升

- 已經更新銀行業人才管理的監管要求，並要求業界在2024年內實施

### 提高銀行董事、管理層和從業員的專業能力

- 於2024年3月舉辦了「與監管機構對話」，分享金管局在銀行操守及企業文化的監管模式和最新發展
- 計劃於2024年5月舉辦另一場「與監管機構對話」，講解金管局在打擊洗錢及恐怖分子資金籌集方面的監管工作

## 普及金融



- 與商界及銀行業界就開戶及維持戶口事宜保持溝通
- 支援弱勢社群

61

- 金管局繼續與商界直接交流溝通，就開立及維持銀行戶口事宜交換意見和經驗。金管局亦將收集所得意見向銀行業界轉達，以助跟進共同關心的事宜。
- 金管局一直致力推動普及金融，包括提高弱勢社群對正確使用銀行服務的認識。

## 銀行消費者保障



- 推出《保障消費者防詐騙約章2.0》(《約章2.0》)
- 「信資通」開始向公眾提供服務

62

- 繼早前推出防範信用卡詐騙和其他數碼欺詐的工作，金管局與香港銀行公會於2024年4月10日推出《約章2.0》，涵蓋更多參與機構。超過230間金融機構及不同行業的商戶參與《約章2.0》，攜手合作協助公眾防範涉及釣魚訊息的詐騙。《約章2.0》更獲得機場管理局、消費者委員會、香港警務處、保險業監管局、強制性公積金計劃管理局、證券及期貨事務監察委員會和旅遊業監管局的全力支持。
- 金管局一直與香港銀行公會、香港有限牌照銀行及接受存款公司公會和香港持牌放債人公會(統稱「行業公會」)緊密合作，在香港引入多於一家個人信貸資料服務機構，以促進香港個人信貸資料服務的市場競爭，提升香港個人信貸資料服務機構的服務水平，並減低現時因市場只有一家商業營運的服務提供者而衍生的營運風險，特別是單點失誤的風險。「信資通」自2024年4月26日開始向公眾提供服務，公眾可向相關信貸資料服務機構索取其信貸報告，這是落實「信資通」的一個重要里程碑。

## 銀行投資者保障



- 就提供數碼資產託管服務及分銷代幣化投資產品發出監管指引
- 發出有關投資組合為本的合適性評估的更新指引

63

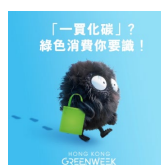
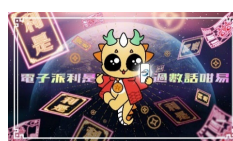
- 完成業界諮詢後，金管局於2024年2月分別就提供數碼資產託管服務以及銷售及分銷代幣化產品發出監管指引，為銀行客戶提供與傳統銀行服務同樣的保障，促進數碼資產業界健康發展。
- 完成業界諮詢後，金管局於2024年2月23日發出有關投資組合為本的合適性評估的更新指引，以促進業界採用有關做法，並提升銷售時的客戶體驗。



## 公眾教育及社交媒體



- 推出全新防騙歌曲《Link咪亂揸》，並由歌手尹光先生及副總裁阮國恒先生合唱及亮相音樂短片，提醒公眾妥善保護個人及信用卡資料
- 推出《金融特工隊：新領域全開》短片，介紹金融界四大熱門金融範疇(數據科學、財富管理、金融科技、綠色及可持續金融)的工作機遇及發展前景
- 於農曆新年設計了龍年吉祥物—比利BILLY，以不同形式(音樂短片、貼圖、社交媒體貼文等)鼓勵市民派發電子利是及使用「迎新鈔」封利是及小心假連結
- 金管局於「香港綠色周一金融主題」期間發布了多則貼文，內容涵蓋活動推廣及回顧、綠色知識及金管局的綠色措施



## 優化香港存款保障計劃(存保計劃)



- 香港存款保障委員會於2024年2月公布優化存保計劃的諮詢總結
- 將於2024年5月初向立法會提交修訂條例草案，目標是在2024年10月落實新的保障額以及簡化針對私人銀行客戶的負面披露規定，並在2025年初實施其他優化措施

## 存款保障計劃(存保計劃)



- 加深公眾對存保計劃的認知及了解：
  - 在中環街市舉辦「存保Art Lab」活動，邀請人氣專業插畫師為到訪者繪畫卡通肖像，藉此向公眾，尤其年青一代推廣存保計劃訊息
  - 推出「存民家訪」第二回社交媒體宣傳短片活動，向年青一代宣傳存保計劃





# 金融基建

## 金融基建：概覽



### 支付系統

- 四個即時支付結算(RTGS)系統2024年第一季平均每日交易額分別為1.11萬億港元、3.18萬億元人民幣、950億美元(人民幣、美元達歷史新高)及6億歐元
- 轉數快：
  - 截至2024年3月底，轉數快的登記數字超過1,419萬，按年增加19%。2024年3月平均每天處理153萬宗港元即時交易(按年上升31%)，日均處理交易金額114億港元(按年上升37%)

### 債務工具中央結算系統(CMU)

- 為債務工具提供交收及託管服務，在2024年3月底存放在CMU系統的未償還債券總額相當於約3.07萬億港元
- 支持債券通運作 (2024年1月至3月)
  - 「北向通」結算額達2.7萬億元人民幣
  - 「南向通」結算額達1,275億元人民幣

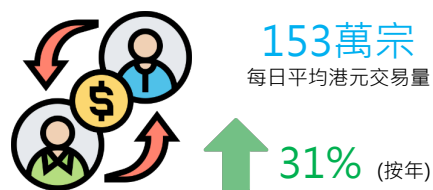
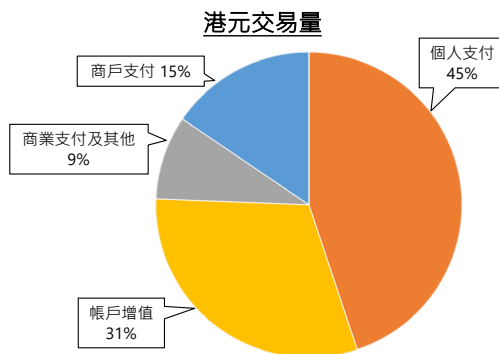
### 香港儲存庫：保存場外衍生工具交易的電子記錄

- 收集及向監管機構提供場外衍生工具交易的資料，於2024年3月底，錄得未平倉交易達445萬宗

# 快速支付系統 – 轉數快



2024年3月



69

- 轉數快的登記數字及使用量一直有穩定增長。截至2024年3月底，錄得1,419萬個帳戶登記(包括822萬個手機號碼、216萬個電郵地址、269萬個轉數快識別碼，以及111萬個香港身份證號碼)，按年增加了19%，相當於226萬個新增帳戶登記。2024年3月平均每天處理153萬宗港元即時交易(按年上升31%)，日均處理交易金額114億港元(按年上升37%)。
- 轉數快的使用由最初主要的個人對個人支付逐步擴展至支付予商戶及帳戶增值。

## 債務工具中央結算系統(CMU)的發展



- 為支持香港把握內地金融市場進一步開放所帶來的新機遇，CMU已開展系統優化工作及加強業務範疇，長遠目標是發展成為亞洲主要的國際中央證券託管平台。各項優化措施及服務已經成功推出或在規劃當中：
  - 開放應用程式介面(開放API)及支援各種電子化服務的用戶介面於2023年7月正式投入運作
  - 正在構建新的CMU平台，以增強系統處理能力和功能
  - 持續進行市場推廣和外展活動，以吸引更多債券發行
  - 與聯網的中央證券託管機構保持密切聯繫，提高結算效率

70

- 作為香港一個重要的金融基建，金管局旗下的CMU系統是本港中央證券託管平台，為債券工具提供安全、高效率及方便的結算、交收及託管服務，支持香港債券市場的發展。
- 為了充分把握「債券通」所帶來的機遇，金管局就CMU定位進行了檢討，並會逐步把CMU發展成為亞洲主要的國際中央證券託管平台。為此，CMU的業務及運作會進一步市場化，提供更優質和適切的服務。兩大範疇的工作包括：
  - **提升系統**
    - 推出全新的CMU網站，讓業界及公眾可更方便快捷地查找有用的債市資訊(已於2022年7月推出)；
    - 推出新的招標顯示功能給中國人民銀行央票和國家財政部債券招標時使用(已於2022年10月推出)；
    - 推出新的開放API及新的用戶介面(提供總覽表、電子交存和帳戶管理服務)，提升用戶體驗(已於2023年7月推出)；
    - 開展新平台，提供更靈活的帳戶管理及交收機制，強化抵押品管理功能。

- **推出新的服務**

- 開展新的有抵押貸款服務，提供免費即日流動資金，以支援業界進行債券發行(已於2022年4月1日推出)；自推出以來，此服務已支持總值304.2億元人民幣及12.5億歐元的債券發行。
- 新平台將支持24小時運作，以更好地服務不同時區的投資者。



## 金融科技的最新發展



### 研究央行數碼貨幣 (CBDC)

- 批發層面CBDC
  - mBridge項目：已完成「最簡可行產品(MVP)」的開發，即將進入MVP階段
  - Ensemble項目：於2024年3月展開以支持香港代幣化市場發展
- 零售層面CBDC
  - 「數碼港元」項目：於2024年3月推出「數碼港元」先導計劃第二階段

### 「商業數據通」(CDI)

- 自CDI正式推出至2024年3月底，已促成了超過19,000宗貸款申請和審查，估計涉及的信貸批核總額逾174億港元
- 通過CDI與政府「授權數據交換閘」的對接，銀行正分階段參與試行，嘗試以直通方式獲取公司查冊資料
- 當更多政府部門透過上述連接與金融機構分享數碼化數據，將有助推動香港的數碼經濟發展

71

### 批發層面CBDC

#### mBridge項目

- 在MVP階段期間，mBridge將被進一步優化，為系統最終正式投入運作作好準備。

#### Ensemble項目

- 此全新的批發層面CBDC (wCBDC) 項目旨在開拓創新的金融市場基建，透過wCBDC暢順地進行代幣化貨幣的銀行同業結算。
- 金管局將成立wCBDC架構工作小組以推動制定業內標準及與時並進的策略，亦會推出wCBDC「沙盒」以進一步研究及測試代幣化用例。

### 零售層面CBDC

#### 「數碼港元」項目

- 金管局採取三軌道方式，為將來可能推出「數碼港元」作好準備：
  - 第一軌道：奠定技術及法律基礎
  - 第二軌道：與第一軌道並行；深入研究用例及進行連串試驗
  - 第三軌道：歸納第一及第二軌道的階段性成果，並訂下推出「數碼港元」的時間表

- 金管局於2023年5月宣布啟動「數碼港元」先導計劃，該計劃是第二軌道的重要組成部分。16間來自金融、支付和科技界的入選公司於2023年進行首輪試驗，深入研究「數碼港元」在六個範疇的潛在用例，包括全面支付、可編程支付、離線支付、代幣化存款、第三代互聯網交易結算和代幣化資產結算。金管局聯同業界已完成「數碼港元」先導計劃的第一階段試驗，並於2023年10月發表報告，闡述試驗成果和未來發展路向。
- 為促進與學術界在CBDC研究方面的合作和知識交流，金管局於2023年10月與五間大學的學者成立CBDC專家小組。專家小組已經開始撰寫兩篇研究論文。第一篇論文與CBDC的私隱事宜有關，而第二篇論文將探討CBDC的互通性。
- 根據先導計劃第一階段的成果及經驗，第二階段將更深入研究第一階段的部分試驗，即「數碼港元」可能帶來獨特價值的三個特性，包括可編程性、代幣化及即時交收，並探索在第一階段未包括的新用例。

## 儲值支付工具及零售支付系統



- 儲值支付工具於2023年第四季的用量持續增長：
  - 日均交易宗數：2,203萬宗(按年增長4.6%)
  - 日均交易金額：17.88億港元(按年增長1.9%)
- 繼續按照「風險為本」的原則監管儲值支付工具持牌人，在有需要時採取有效監管措施
- 繼續監察六個指定零售支付系統

## 場外衍生工具市場的監管發展

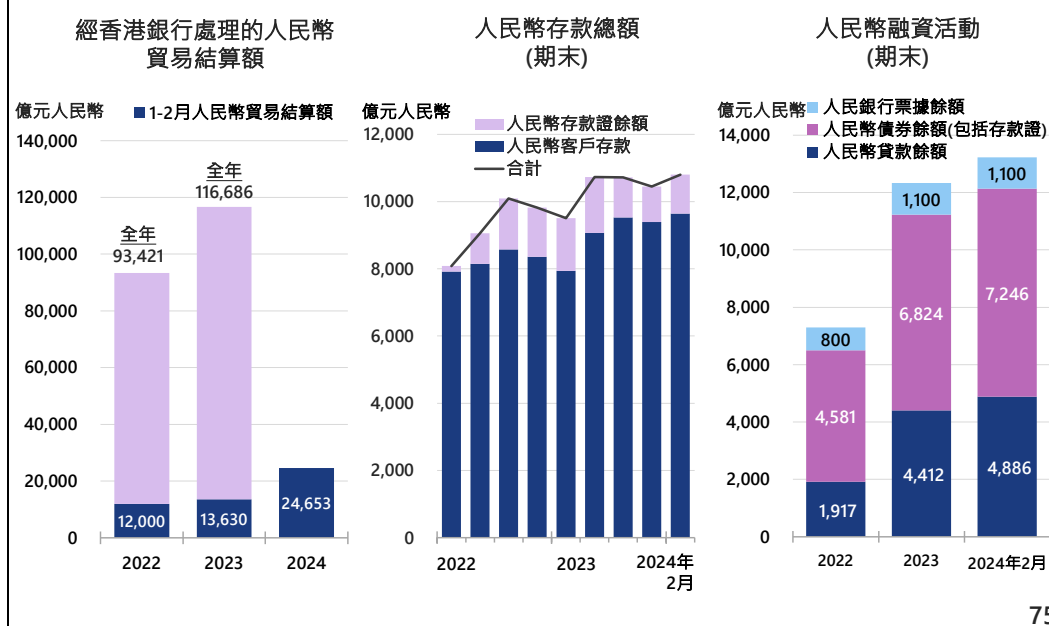


- 金管局與證券及期貨事務監察委員會於2024年3月就優化香港場外衍生工具匯報制度發表聯合諮詢文件，目標是2024年下半年發表諮詢總結，並於2025年第三季落實優化措施
- 截至2024年3月底，香港交易資料儲存庫共載有445萬宗未平倉的場外衍生工具交易，其中涵蓋了強制性匯報所要求的五種資產類別，即外匯、利率、股權、信用和商品的衍生工具



# 香港的國際金融中心地位

## 香港離岸人民幣業務樞紐： 各項業務持續錄得增長



75

- 2024年首兩個月，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共24,653億元人民幣。
- 2024年2月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為9,642億元及1,158億元人民幣，兩者合計10,800億元人民幣。
- 2024年2月底，人民幣銀行貸款餘額為4,886億元人民幣，未償還人民幣點心債餘額(包括存款證)為7,246億元人民幣，中國人民銀行在香港發行的票據餘額為1,100億元人民幣。

## 與內地金融市場的聯通



- 債券通「北向通」交投持續活躍，2024年首季的日均交易金額達452億元人民幣，按年增長22%。「南向通」運作有序，推動點心債發行和交易
- 金管局人民幣流動資金安排的合資格抵押品名單於2024年2月26日納入在內地發行的國債和政策性金融債。金管局正與人民銀行和有關當局合作探索更多使用在岸債券作為離岸市場抵押品的場景
- 跨境理財通優化措施已於2024年2月26日正式實施。大部份合資格香港銀行於生效日開始提供「理財通2.0」服務。金管局正與有關當局及業界合作推廣「理財通2.0」並加強培訓工作
- 「北向互換通」啓動以來運作持續有序，已有58家國際投資機構參與

## 發展資產及財富管理行業



- 香港的私募基金活動蓬勃：截至2023年12月底，香港私募基金管理的資產總值超過2,210億美元\*。有限合夥基金制度繼續受業界歡迎 — 截至2024年3月底，已有816隻基金在港成立
- 為提升香港作為國際資產及財富管理樞紐的地位，金管局正與其他政府部門及金融監管機構合作，積極推動多項措施，包括檢視現行適用於基金和附帶權益的稅務優惠措施



## 推動債券市場發展(1)



- 香港是亞洲主要的債券發行樞紐。根據國際資本市場協會的統計，2023年經香港安排發行的亞洲國際債券總額接近900億美元，佔市場份額約四分之一
- 繼2023年成功發行首批代幣化綠色債券，金管局協助政府於2024年2月完成第二批代幣化債券發行。該批債券以四種主要貨幣(港元、人民幣、美元及歐元)計價，總值約60億港元，為全球首批多幣種數碼債券。是次發行在擴大投資者參與、精簡發程序，以及提高綠色債券資訊透明度方面取得創新和突破

## 推動債券市場發展(2)



- 金管局正協助政府落實2023–24及2024–25年度《財政預算案》中的建議，將「政府綠色債券計劃」涵蓋的範疇擴大至可持續金融項目，成立「基礎建設債券計劃」，並提高兩項計劃的合共借款上限至5,000億港元，以更好管理基建項目的現金流需要，亦讓惠及經濟民生的項目早日落成。如獲立法會通過相關決議，金管局將協助政府落實於兩項計劃下的債券發行

## 推動綠色及可持續金融發展 (1)



- 2023年在香港發行的綠色和可持續債務工具總額超過500億美元\*，其中，經香港安排發行的綠色和可持續債券總額約300億美元，佔亞洲市場超過三分之一
- 金管局繼續審批及推廣「綠色和可持續金融資助計劃」，吸引更多綠色和可持續融資活動來港進行。該計劃廣受市場歡迎，截至2024年3月底，計劃已向近390筆在香港發行的綠色和可持續債務工具批出資助，涉及的發行總值超過1,100億美元
- 財政司司長在2024–25年度《財政預算案》中建議延長該資助計劃三年至2027年，並擴大資助範圍至轉型債券及貸款，以進一步鼓勵區內相關行業利用香港的轉型融資平台逐步減碳。金管局正推展相關工作

\* 資料來源：金管局按國際資本市場協會及LoanConnector數據估算

## 推動綠色及可持續金融發展 (2)



- 由金管局與證券及期貨事務監察委員會共同領導的綠色和可持續金融跨機構督導小組(督導小組)繼續推動可持續金融生態圈的發展，例如：
  - 可持續披露：
    - 積極推動香港本地可持續披露準則的制訂工作，目標在2024年內推出路線圖，令香港成為首批將本地可持續披露準則銜接ISSB準則的司法管轄區
    - 協助非上市公司開展可持續披露。2024年2月推出電子版非上市公司氣候和環境風險問卷，方便企業在線填報；將探索問卷數據的共用，並適當更新問卷內容使其銜接國際標準
  - 轉型金融：持續從政策、數據及能力培訓各方面支持轉型金融發展，包括擴大本地分類框架以涵蓋低碳轉型活動，與業界分享一系列的低碳轉型規劃措施

81

- 督導小組旨在協調金融業針對氣候和環境風險的應對措施，加快香港綠色和可持續金融的發展，並支持政府的氣候策略。小組其他成員包括會計及財務匯報局、財經事務及庫務局、環境及生態局、香港交易所、保險業監管局及強制性公積金計劃管理局。
- 國際可持續準則理事會(International Sustainability Standards Board，簡稱ISSB)在2023年推出國際財務報告可持續披露準則，旨在為企業氣候及可持續發展相關資訊的披露提供全球通用的基準。
- 非上市公司氣候和環境風險問卷由督導小組和CDP為香港非上市企業量身制訂，旨在協助企業開展可持續匯報。CDP是運營全球環境資訊披露系統的國際非營利組織。

## 推動綠色及可持續金融發展 (3)



- 「香港綠色周——金融主題」於2024年3月1日圓滿閉幕。各項以可持續發展為主題的活動共吸引1,600多名來自近30個地區的嘉賓參與，包括金融機構、企業、中央銀行、國際組織、政府機關、學術界、顧問公司等代表

82

- 「香港綠色周」的活動包括由金管局與國際金融公司合辦的「亞太區氣候業務論壇」、由金管局與國際貨幣基金組織合辦的「亞洲氣候融資圓桌會議」和超過10場圓桌會議、研討會及其他交流活動。議題涵蓋氣候融資、碳市場、電動車供應鏈、淨零轉型融資、綠色金融分類及一帶一路地區綠色發展融資。

## 對外推廣



- 金管局於2024年3月到訪巴黎及布魯塞爾，與歐洲金融界及商界會面，並推廣香港作為國際金融中心的角色
- 正積極跟進與中東有關中央銀行的金融合作事宜
- 東盟國家之中，金管局已於2024年1月到訪泰國，並計劃2024年5月出訪馬來西亞，本年稍後出訪印尼。出訪主要會見當地的中央銀行、金融機構和企業，為香港國際金融中心發展開闢新的市場空間

## 加密資產和穩定幣



- 財經事務及庫務局(財庫局)和金管局於2023年12月27日聯合發表公眾諮詢文件，就有關監管穩定幣發行人的立法建議收集意見。諮詢已於2024年2月29日結束，共收到超過100份意見書，絕大部分都支持立法建議。財庫局和金管局在整理和考慮收到的意見後會公布諮詢總結，並爭取盡快將相關條例草案提交立法會審議
- 金管局於2024年3月12日宣布推出穩定幣發行人「沙盒」。金管局希望通過「沙盒」，在風險可控的環境下讓有意在香港發行穩定幣的機構測試其運作計劃，並就擬議監管要求作雙向溝通
- 市民應留意「沙盒」並不涉及向公眾集資或提供任何投資產品。為方便市民了解最新的參與情況，金管局亦會在網站公布和適時更新「沙盒」參與者的名單

## 政府債券計劃



### 零售債券 — 截至2024年3月底未償還部分

- 一批通脹掛鈎債券，總值200億港元
- 三批銀色債券，總值1,247億港元

### 機構債券 — 截至2024年3月底未償還部分

- 16批機構債券，總值1,005億港元
- 一批伊斯蘭債券，總值10億美元

2024–25年度《財政預算案》宣布「政府綠色債券計劃」及「基礎建設債券計劃」將逐步取代現時的「政府債券計劃」，有關詳情將會適時公布



## 金融學院



- **培育金融業領袖人才活動**：舉辦了多場高級別研討會，涵蓋熱門的全球經濟及金融議題，並吸引了來自香港、內地和國際的講者和參與者
- **金融領袖計劃**：已錄取21名高級行政人員參與2024年度計劃。計劃已於2024年4月初開始進行，將為期約九個月，以兼讀形式進行。
- **研究及知識交流工作**：香港貨幣及金融研究中心(研究中心)和金融學院與其他機構合辦了一場會議、三場研討會及主辦了一場圓桌討論會。此外，研究中心發表了三份研究論文及舉辦了八場研究講座，涉及貨幣與金融研究課題

86

### 培育金融業領袖人才活動

- 金融學院舉辦了多場「傑出領袖系列」研討會。講者包括奧緯諮詢高級全球顧問Andreas Dombret博士、國際貨幣基金組織金融顧問兼貨幣與資本市場部主任Tobias Adrian先生、及佛蘭克林鄧普頓總裁兼首席執行官Jenny Johnson女士。
- 金融學院於2024年2月29日舉行「香港金融管理局基建融資促進辦公室-格拉斯哥淨零金融聯盟研討會：淨零轉型融資」和「香港金融管理局-香港科技大學-香港綠色金融協會研討會：香港綠色金融分類」，研討會是「香港綠色周－金融主題」的活動之一。

### 金融領袖計劃

- 金融學院在2022年推出了「金融領袖計劃」，旨在為香港培育下一代金融領袖。計劃獲得講者及學員的高度評價。除了定期與金融領袖交流之外，計劃還包括交流團及參訪活動。至今已有42名學員從計劃畢業。
- 2024年度計劃於2023年11月15日至12月17日接受報名，業界反應踴躍，申請者質素甚高。經過嚴格甄選程序，金融學院會員事務委員會批准錄取21名申請者。2024年度計劃學員分別來自金融行業的不同界別，包括銀行、保險、證券及資產管理、專業服務、金融科技，及金融監管機構。

### 研究及知識交流工作

- 研究中心發表了三份研究論文，並舉辦了八場研究講座，涵蓋貨幣與金融研究課題。

- 於2024年4月11日，金融學院/研究中心與香港金融管理局及香港科技大學商學院合辦了「中央銀行數位貨幣和支付系統的國際會議」。
- 於2024年4月16日，金融學院/研究中心與另類投資管理協會及特許金融分析師協會研究和政策中心合辦了「推動金融服務人才發展：全球新趨勢，其影響及人才政策策略的最新資訊」的研討會。約60位來自另類投資管理協會及特許金融分析師協會研究和政策中心的本地會員現場參與及近600位海外會員於線上參與。
- 於2024年4月18日，金融學院/研究中心及東盟與中日韓宏觀經濟研究辦公室就「東盟+3地區經濟展望報告2024」合辦了題目為「明日導航」的研討會。約60位來自公營部門和金融機構的專家及高級經濟師參與。
- 於2024年4月22日，金融學院/研究中心與中國社會科學院經濟專家代表團進行了題目為「中國的經濟形勢及政策」的圓桌討論會。約40位經濟專家參與討論。



## 投資環境及外匯基金的表現

87

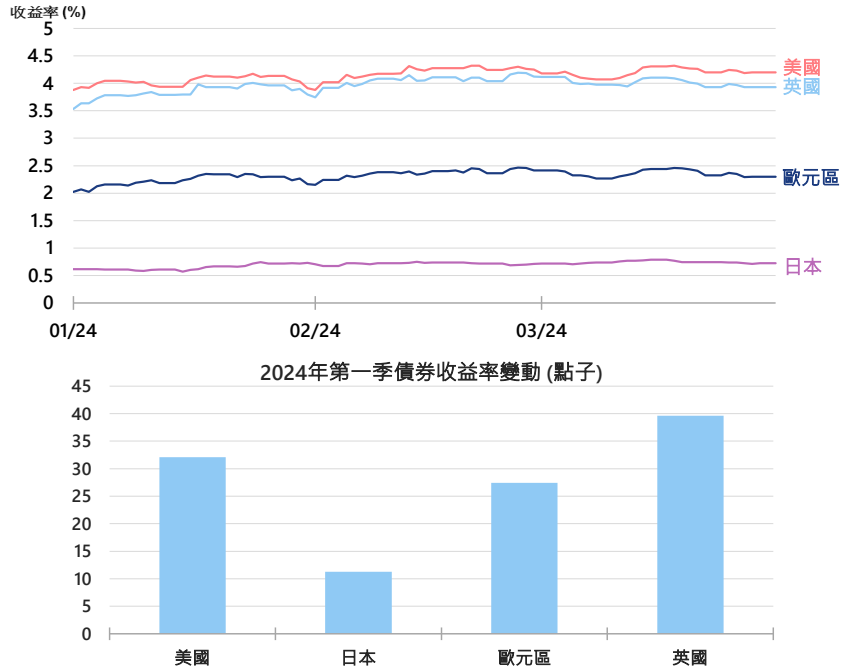
### 2024年第一季度投資環境



- **利率**：主要央行維持利率不變。儘管通脹壓力有緩減跡象，高於預期的通脹數據削弱了市場對降息時間和步伐的預期，債息一直維持高水平。2024年第一季度美國10年期國債收益率上升33個基點，季末達4.20%
- **股市**：全球股市第一季大致上升，其中對美國經濟和科技相關主題的樂觀情緒為主要動力。標普500指數連創歷史新高，季內錄得10%升幅，超越5,200水平。日本股市亦飆升至多年高點。內地股市調整後短暫回升；香港股市疲弱
- **匯率**：美元兌其他主要貨幣普遍走強，其中英鎊、歐元和人民幣貶值幅度輕微。日圓持續貶值

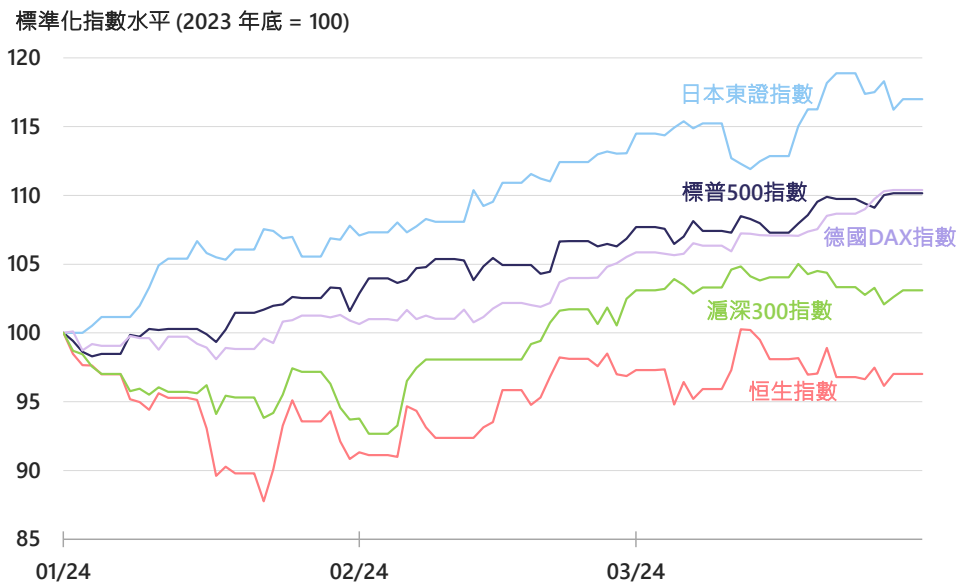
88

## 主要市場10年期國債收益率維持高水平



89

## 主要股市上升；內地及香港股市相對疲弱

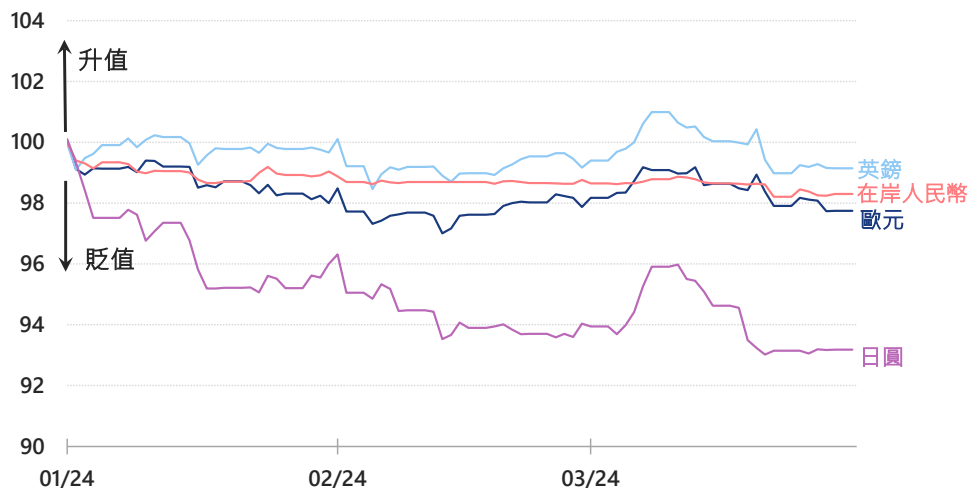


90

## 美元兌主要貨幣普遍走強



兌美元標準化匯率水平 (2023年底=100)



91

## 投資狀況



	2024	2023	2022	2021
	(未審計)			
(億港元)	第1季	全年	全年	全年
債券	251	1,447	(532)	126
香港股票*	(23)	(155)	(195)	(210)
其他股票	363	736	(610)	688
外匯#	(48)	(5)	(400)	168
其他投資@	-	237	(317)	1,147
投資收入/(虧損)	543	2,260	(2,054)	1,919

\* 不包括策略性資產組合的估值變動。

# 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。

@ 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2024年第1季的估值變動。

92

## 收入及支出



	2024 (未審計)	2023	2022	2021
(億港元)	第1季	全年	全年	全年
投資收入/(虧損)	543	2,260	(2,054)	1,919
其他收入	-	2	2	2
利息及其他支出	<u>(155)</u>	<u>(545)</u>	<u>(188)</u>	<u>(61)</u>
淨收入/(虧損)	388	1,717	(2,240)	1,860
支付予財政儲備的款項*#	(39)	(355)	(260)	(930)
支付予香港特別行政區政府 基金及法定組織的款項*	(43)	(165)	(221)	(168)

\* 2024、2023、2022及2021年的息率分別為3.7%、3.7%、5.6%及4.7%。

# 未包括2024年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待2024年的綜合息率確定後方可公布。

2023、2022及2021年的綜合息率分別為4.8%、-3.0%及17.8%。而有關年度應支付予/(回撥自)未來基金的款項分別為180億港元、(90)億港元及586億港元。

93

## 外匯基金資產負債表摘要



(億港元)	2024年 3月31日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
<b>資產</b>	(未審計)			
存款	3,432	3,456	3,688	3,008
債務證券	28,710	27,986	27,733	32,900
香港股票*	1,194	1,250	1,504	1,832
其他股票	4,544	4,853	4,724	5,618
其他資產#	<u>2,758</u>	<u>2,620</u>	<u>2,431</u>	<u>2,344</u>
<b>資產總額</b>	<b><u>40,638</u></b>	<b><u>40,165</u></b>	<b><u>40,080</u></b>	<b><u>45,702</u></b>
<b>負債及權益</b>				
負債證明書	6,032	5,932	6,060	5,924
政府發行的流通紙幣及硬幣	130	129	132	131
銀行體系結餘	456	450	962	3,775
已發行外匯基金票據及債券	12,581	12,445	12,003	11,486
銀行及其他金融機構存款	656	991	995	-
財政儲備存款®	7,359	6,954	7,652	9,733
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	4,575	4,687	4,490	3,943
附屬公司存款	313	312	306	262
其他負債	<u>1,841</u>	<u>1,795</u>	<u>1,908</u>	<u>2,380</u>
<b>負債總額</b>	<b><u>33,943</u></b>	<b><u>33,695</u></b>	<b><u>34,508</u></b>	<b><u>37,634</u></b>
累計盈餘	6,686	6,461	5,564	8,059
重估儲備	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>8</u>	<u>9</u>
<b>權益總額</b>	<b><u>6,695</u></b>	<b><u>6,470</u></b>	<b><u>5,572</u></b>	<b><u>8,068</u></b>
<b>負債及權益總額</b>	<b><u>40,638</u></b>	<b><u>40,165</u></b>	<b><u>40,080</u></b>	<b><u>45,702</u></b>

\* 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2024年3月31日以帳面值計算為2,053億港元(2023年12月31日為2,039億港元；2022年12月31日為1,917億港元；2021年12月31日為1,901億港元)。

® 包括未來基金的存款。於2024年3月31日為3,558億港元(2023年12月31日為2,994億港元；2022年12月31日為2,552億港元；2021年12月31日為2,177億港元)。

94

## 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
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*#	2,640	660	618	713	649
2018*#	109	(336)	95	0	350
2019*#	2,622	603	235	450	1,334
2020*#	2,358	1,450	812	1,216	(1,120)
2021*#	1,919	482	40	884	513
2022*#	(2,054)	734	(1,134)	(1,166)	(488)
2023*#	2,260	1,201	(105)	84	1,080
2024* (未審計)	N/A	N/A	N/A	N/A	543

\* 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。

95



## 香港按揭證券有限公司

96

## 按揭保險計劃



- 在2024年，截至4月15日，共批出約7,000宗申請，當中781宗屬2023年7月及9月計劃修訂後新增適用範圍下的個案。獲批申請中超過九成來自首次置業人士
- 為首次置業人士提供保費特惠，就價格為1,500萬港元或以下的物業，寬免按揭貸款在銀行最高按揭成數以上不多於5%的受保範圍的保費

97

## 中小企融資擔保計劃



- 財政司司長於《2024-25年度財政預算案》宣布，中小企融資擔保計劃下「八成信貸擔保產品」及「九成信貸擔保產品」的申請期延長兩年至2026年3月底
- 截至2024年4月15日，八成及九成信貸擔保產品已批出約37,700宗申請，涉及金額約1,348億港元；「百分百擔保特惠貸款」已批出超過66,500宗申請，涉及金額約1,422億港元
- 計劃設有「部分本金還款」選項，讓合資格企業逐步由「還息不還本」過渡至正常還款

98



## 百分百擔保貸款專項計劃



- 跨境客運業及旅遊業界百分百擔保貸款專項計劃於2023年4月29日推出，以支援業界復業。截至2024年4月15日，共批出217宗申請，涉及金額約2億港元。兩項計劃的申請期延長至2024年10月28日
- 純電動的士百分百擔保貸款專項計劃於2023年9月4日推出，以鼓勵的士車主將現有的士替換為純電動的士。截至2024年4月15日，共批出4宗申請，涉及金額約130萬港元

99

## 安老按揭計劃



截至2024年4月15日，共接獲7,250宗申請：

- 借款人平均年齡：68歲
- 平均每月年金：17,200港元
- 年金年期：10年 (21.8%)；15年 (14.2%)；20年 (11.8%)；終身 (52.2%)
- 平均樓價：580萬港元
- 平均樓齡：31年

100

## 香港年金公司



詳細銷售數據：

	自推出以來	2023年	2023年 (1-3月)	2024年 (1-3月)
保單數目	20,323	2,205	396	589
保費總額 (億港元)	145	16	3	4
平均保費金額 (港元)	715,000	729,000	856,000	748,000