



HONG KONG MONETARY AUTHORITY
香港金融管理局

二一零零一年年報摘錄



引言

本小冊子撮錄了香港金融管理局(金管局)於2002年出版《二零零一年年報》的主要內容。公眾人士可向金管局購買《二零零一年年報》，售價每本110港元(如欲訂購，請參閱封底聯絡資料)。此外，年報亦備有互動版本，供讀者於金管局網站www.hkma.gov.hk瀏覽。

金管局出版了多份刊物向公眾解釋金管局的政策與職能，並提供有關的參考資料。這些刊物包括：

金管局的刊物	售價
金管局簡介單張	免費派發
「香港千元鈔票新的防偽特徵」資料單張	免費派發
「香港硬幣的防偽特徵」資料單張	免費派發
《金管局資料簡介(1)：香港的聯繫匯率制度》	20港元
《香港金融貨幣簡介》	30港元
《香港貨幣銀行用語匯編》(第二版)	50港元
《金融管理局季報》	100港元
《金融數據月報》	50港元

公眾人士可直接向金管局訂購，亦可在金管局網站查閱上述刊物。

目 錄

- 2 } 香港金融管理局
- 4 } 總裁報告
- 12 } 經濟及銀行業概況
- 16 } 貨幣穩定
- 18 } 銀行體系的穩定
- 20 } 市場基礎設施
- 22 } 香港的國際金融中心地位
- 24 } 儲備管理
- 26 } 外匯基金
- 28 } 金管局與社會的聯繫
- 30 } 專業及支援服務

除特別註明外，本年報摘錄內所有金額均以港元為單位。

香港金融管理局

香港金融管理局是負責以下各項的政府機構：

- 維持港元穩定；
- 以穩健及有效的方法管理外匯基金，即香港的官方儲備；
- 促進香港銀行體系的安全；及
- 發展香港的金融基礎設施。

金管局於1993年成立，其主要職能受《外匯基金條例》與《銀行業條例》規管，並向財政司司長匯報。

由金融界專業人士組成的3個諮詢委員會，負責就金管局的政策與工作向財政司司長提供意見：

- 外匯基金諮詢委員會就運用外匯基金的一般政策提供意見，其轄下的貨幣發行委員會對香港貨幣發行局制度的運作與發展提供意見。
- 銀行業務諮詢委員會就有關《銀行業條例》，特別是關於銀行及銀行業務經營的事宜提供意見。
- 接受存款公司諮詢委員會就有關《銀行業條例》，特別是關於接受存款公司及有限制牌照銀行的事宜提供意見。

總裁報告



困難的一年

2001年是困難的一年。儘管香港經濟在2000年稍見回升，但由於香港在經過幾年前亞洲金融危機後仍未完全恢復過來，因此面對年內全球經濟下滑，加上「九一一」事件，香港的經濟環境變得更为疲弱。這些困難與問題，對香港整體社會的耐力及自信帶來新的挑戰。年內香港實質本地生產總值增長由年初正數逐漸下滑變成負數，以致全年增長率接近零；失業率由2000年第4季的4.4%上升至2001年第4季的6.1%；樓市及股市進一步下滑；2001年通縮情況持續，為1.6%，然而通縮幅度已較2000年減少。

經濟下滑固然對香港造成負面影響，在這時候討論香港作為國際城市的未來路向及發展潛力，亦是很自然的事。但我們應該明白，香港經濟目前所受到的不利影響其實主要是外來的。看看美國經濟突然惡化、日本問題繼續加深及大部分工業國家經濟放緩，使亞洲多個地方受到不同程度的影響，便可證明這一點。

我們的經濟基本因素維持強健。同時，香港仍然維持自由及開放這些優點。儘管經濟持續疲弱及資產價格大幅下跌，但我們的金融及銀行體系繼續保持穩健。

我們的經濟基本因素維持強健。同時，香港仍然維持自由及開放這些優點。儘管經濟持續疲弱及資產價格大幅下跌，但我們的金融及銀行體系繼續保持穩健。香港的貨幣發行局制度運作良好及具公信力，近年經過大力鞏固後，港元再無受到類似1997至98年期間的衝擊。儘管其他地區存在不穩定因素，港元在2001年內穩如磐石。

香港這些穩健的基本因素，加上當前仍在發展的三項趨勢，使我們有理由對未來的發展抱有樂觀的態度。首先是香港與內地經濟融合。這項趨勢開始至今已十多年，但鑑於中國在2001年加入世界貿易組織，並在各主要經濟體系中表現一枝獨秀，繼續錄得可觀的經濟增長，更加速了中港兩地經濟融合的步伐。第二是本地價格調整及經濟結構重整。這些在聯繫匯率制度的規範下一直進行的調整，就像苦口良藥一樣，帶來不少痛楚及壓力，但與貨幣貶值比較，其對保持及提升香港競爭力的效果將會更為深遠及持久。第三是全球經濟復甦。全球各地經濟自2001年以來同步下滑，但跌而後升，是經濟循環的必然現象。事實上，2002年初已有跡象顯示經濟復甦可能會較很多人想像來得早。儘管現時預計復甦能否持續仍是言之過早，但重要的是香港應繼續作好部署，以能從經濟復甦中取得最大的得益。以往我們面對多次經濟復甦，都能做到這一點，即使在2000年短暫而幅度強勁的復甦中亦如是。這方面涉及的重大工作，就是充分把握時機，塑造、整固及推廣香港的國際金融中心地位。

國際金融中心的基礎設施

近年香港逐漸建立了作為亞洲時區首要金融中心的地位。達致這項成果的因素有不少是人所共知的，包括：香港的地理位置、自由開放的市場、法治制度，以及金融業經過長期發展所積累的豐富經驗及專業知識。但另一項實際上是無形而較少受人注意的因素，就是金融基礎設施本身：這是接通香港金融業各項環節，以及使香港與世界其他地方互相接通的網絡；這是使資金穩妥快捷及有效率地流轉的渠道；這亦是使香港每日數以百萬宗計的交易可以順利結算交收的機制。

香港若要拓展金融業的廣度及深度，並且進一步建立國際金融中心的地位，我們的金融基礎設施便必須有效可靠，並具備擴展的空間以配合陸續出現的新交易模式。事實上，香港先進的金融基礎設施，正是香港作為國際金融中心最主要的競爭優勢之一。我們的目標應該是確保香港的金融基礎設施不但切合目前的需要，更能早着先機，洞悉市場的未來路向。為達致這項目標，我們採取三大策略，包括發展本地

香港先進的金融基礎設施，正是香港作為國際金融中心最主要的競爭優勢之一。我們的目標應該是確保香港的金融基礎設施不但切合目前的需要，更能早着先機，洞悉市場的未來路向。

金融活動、吸引國際金融活動，以及推動香港與內地金融活動朝向深化及廣化的發展。具體上要做到這些，香港的金融基礎設施必須具備足夠發展空間、效率、容易使用、多元及靈活的條件，以迎接及充分把握陸續出現的新機會。

鑑於金融基礎設施本身的性質及規模，發展工作主要由公營部門推動，並由金管局負責執行。在這過程中，我們與銀行及金融界一起合作，而所發展的基礎設施本身也兼具不少私營機構設施的特性。我們在2001年取得顯著的進展。年內新設的美元結算系統完成首個完整運作的一年，使香港作為亞洲時區金融中心的地位得以進一步提升。美元結算系統的業務穩步增長，其中不少業務更是來自香港以外的地區。我們正計劃以港元及美元即時支付結算系統的先進技術作為藍本，為其他主要貨幣，例如歐元及日圓，設立同類的結算系統。

年內我們繼續建立與其他地區的聯網。這方面的工作包括改善香港與廣東省之間的支票結算設施，並且達成協議在我們的債務工具中央結算系統與歐洲結算系統之間建立自動化的即時聯網。該聯網將於2002年底前完成，使亞太區的金融機構可透過其在香港所設的戶口持有及結算存放在歐洲結算系統的國際債券。這是我們致力把債務工具中央結算系統建立為全面國際化的中央債券託管機構的重要一步。除了建立

這個系統的硬件設施外，我們亦繼續推動香港及整體亞太區債券市場的發展。

在2001年，這項工作集中於提高港元債券市場的透明度及流動性，以及加強外匯基金票據及債券的市場莊家制度。2001年零售債券市場的規模顯著擴大，是令人鼓舞的發展。

若要香港的設施及聯繫不但着眼於本地市場，更要配合整體亞太區的需要，我們便須同時顧及內地的融資需求。內地經過連年錄得正數的經濟增長，現已積聚龐大的財富及資本，國內亦人才濟濟，對前景滿有希望。中國在2001年加入世界貿易組織，打開了許多商機。香港很自然成為中國的國際金融中心，同時也是試探商機的理想地點，像探索逐步放寬人民幣管制所帶來的機會便是其中一個例子。在「一個國家，兩種貨幣制度」下，金管局一直與內地有關當局進行仔細的實務磋商，探討香港如何可以協助及參與內地日後的金融發展。內地最近論及香港日後可以擔當的金融中介角色，便很令人鼓舞。

具競爭力、穩妥及高效率的銀行

銀行體系是每個國際金融中心的心臟。銀行體系的發展不像基礎設施那樣主要由公營部門來推動，而是屬於市場競爭的範疇。香港銀行數目眾多，無論規模、所屬地區及業務重點都非常多元化，反映香港作為金融中心的吸引力，亦說明了市場競爭已發揮作用。我們在促進香港銀行體系發展方面的政策目標，是透過撤除屏障來加強銀行業的市場競爭。2001年在這方面的主要成果，是在7月順利完成最後階段的撤銷利率管制，當中涉及港元儲蓄及支票戶口。此外，亦取消了以往對1978年起獲發牌的境外銀行所實施的「三間分行」限制。

另一方面，在市場力量帶動及金管局有關政策的配合下，本港銀行業的整固趨勢在2001年取得顯著進展，多宗大型合併及收購已經完成。我們歡迎整固的路向，原因是這樣可鞏固香港的銀行體系，並使香港的銀行能在全球、亞太區及內地擔當更積極的角色。

銀行體系仍然維持充裕的流動資金及雄厚的資本實力，整體資產質素繼續改善，盈利亦僅錄得輕微的跌幅。由此清楚可見，香港的銀行業維持穩健及具靈活性。

鑑於銀行倒閉對存戶及整個銀行體系都可能造成很大的衝擊，我們除促進市場競爭外，亦同樣重視銀行體系的安全及穩健運作。對香港的銀行來說，2001年的經營環境極具挑戰，其中包括面對經濟疲弱及息率處於極低

水平。然而，銀行體系仍然維持充裕的流動資金及雄厚的資本實力，整體資產質素繼續改善，盈利亦僅錄得輕微的跌幅。由此清楚可見，香港的銀行業維持穩健及具靈活性。為使銀行業繼續保持這種優勢，我們將會進一步改善監管政策及措施，以確保假設個別銀行遇到問題，亦不會擴散至系統性層面，以致影響整個銀行體系。

我們在2001年新推出的監管措施，包括擴大風險為本監管的範圍至大型本地銀行及境外銀行分行、加強銀行的企業管治，以及集中應付信用卡拖欠比率上升等令人關注的事項。我們已完成有關香港推行存款保險計劃的初步設計，並進一步徵詢業界的意見。此外，我們亦已擬定設立商業信貸資料庫的建議，並與銀行業及有關組織合作，一起推動有關交換正面消費信貸資料的建議。

年內市民日漸關注有關銀行服務的消費者權益問題。其中一個原因是很多銀行開始徵收各種收費，反映面對困難的經營環境及日趨激烈的市場競爭，銀行要設法收回成本。整體而言，銀行在這方面已採取高度靈活及具建設性的態度，確保社會所有階層都有機會享用基本的銀行服務。銀行釐定服務收費是銀行本身的商業決定，金管局的政策是不會干預，但我們在聯同銀行業界全面檢討《銀行營運守則》（於12月1日生效）時，特別針對收費透明度及消費權益等問題作出改善。鑑於2001年有關銀行服務的投訴普遍增加，我們已開始研究應否授權金管局或專責的申訴專員處理有關銀行的投訴。我們將會繼續探討這個課題，並徵詢業界及公眾的意見。但以我們目前的看法，現時主要由銀行處理客戶投訴，並由金管局監察的做法運作大致順利。此外，2002年初金管局發出有關銀行處理投訴的詳細指引，亦進一步加強了這個安排。

另一方面，鑑於樓價持續下跌導致很多物業市值跌至低於未償還的按揭貸款額，負資產的問題在2001年備受關注。據估計，受影響的按揭貸款人約佔16%。有見及此，金管局表示不會反對銀行為負資產住宅物業提供高達該物業市值十成的再融資，有助減輕負資產人士的負擔。此外，我們亦鼓勵銀行設立專責部門或熱線，集中處理負資產按揭。

港元保持穩定

實力雄厚、具靈活性及有效率的銀行體系是貨幣穩定的關鍵因素；在香港這類實行聯繫匯率制度的經濟體系裏，銀行更必須能夠應付貨幣發行局的運作可能引起的利率變化。雖然全球金融體系波動相當大，但近年這種利率變化的幅度已頗溫和，部分原因是我們在1998年推行技術性改革，強化了貨幣發行局制度，使本港利率免受極大波動。同樣重要的是，利率變動較少，亦證明了本地以至國際間對港元的信心，以及市場逐漸以理性的態度對待港元。這份信心有賴各界對香港經濟基本因素的正確評估來維持。現時香港的經濟基本因素保持穩健。

列在經濟基本因素之首的，是我們靈活應變的經濟模式。根據這個模式，價格及成本可在匯率不變的情況下進行調整。此外，外匯基金為聯繫匯率提供充裕的外匯支持；該基金在2001年出乎外界所料，仍錄得一些投資盈利。政府當局繼續奉行審慎的理財政策。儘管香港積聚了龐大的財政儲備，但近年財政赤字持續的情況逐漸受到關注。現時已很清楚的是，財政赤字不但是經濟持續下滑所致，亦是公共財政出現結構性不平衡的結果。這一點至今已獲廣泛認同。當局現正積極處理公共財政的結構不平衡，希望中期而言能恢復財政平衡。到目前為止，財政赤字並無對貨幣穩定構成任何影響。

關於聯繫匯率是否符合香港的最大利益這個重要課題，年內再次成為公眾談論的焦點。面對經濟問題及急遽轉變的形勢，人們很自然會提出這種疑問，況且不論

由於香港幾乎所有消費、加工或轉口物品都倚賴進口來提供，聯繫匯率正可為整體經濟提供可預見及有利的營商環境。主張改變聯繫匯率的人士至今仍未能提出其他更佳方案。

當前形勢如何，我們亦經常檢討聯繫匯率的正反意見 — 我們留意到即使對聯繫匯率批評最強烈的人士亦不主張在當前困難的時候改變聯繫匯率。事實上，現時多數的意見很明顯是支持聯繫匯率的。由於香港幾乎所有

消費、加工或轉口物品都倚賴進口來提供，聯繫匯率正可為整體經濟提供可預見及有利的營商環境。此外，香港是個國際資金流量非常龐大但又不設資本管制的金融中心，把我們的貨幣與另一種強大的國際貨幣聯繫起來，可使前者保持穩定及實力。主張改變聯繫匯率的人士至今仍未能提出其他更佳方案。

對香港金融體系的信心

我們應從適當的角度來討論聯繫匯率。我們相信社會人士大多認同聯繫匯率對香港的益處，並明白改變或取消聯繫匯率對香港並無好處。聯繫匯率在香港及海外已獲得公眾的信心。這份信心同樣見於維繫香港金融體系的其他元素，其中包括銀行體系的穩健、零售支付系統的效率，以及結算系統的可靠程度。我們作為貨幣管理局的其中一項工作，是致力維持及加強這份信心。例如，我們不斷提高金管局工作的透明度，其中包括向公眾解釋我們日常運作以至政策背後的理據。我們亦透過與傳媒聯繫、金管局網站及各種教育活動，增進社會大眾對我們工作的認識。此外，我們亦很重視徵詢公眾及各界代表對計劃推行的新措施及政策的意見。在2001年，我們出席過立法會轄下各委員會45次會議，參與討論各種課題。

要維持公眾對香港金融體系的信心，實有賴我們迅速及有效地處理影響金融體系穩定的大小不一、實際或潛在的威脅。事實上，這一直都是我們對銀行及其他認可機構日常監管工作的一部分。在2000至2001年期間，鑑於偽鈔問題開始影響公眾對紙幣的信心，我們聯同發鈔銀行及香港印鈔有限公司迅速採取行動，為壹千元紙幣增設防偽特徵。部分由於我們採取了這項措施，2001年的偽鈔數目減少26%。另一方面，

「九一一」事件迫使我們更詳細檢討原已精心編製的應變計劃。我們另亦推行適當措施，支持全球追查涉及恐怖分子的資金的工作。

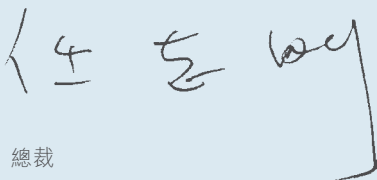
在較廣泛的層面上，我們代表香港出席多個國際組織時，一直致力推動國際金融架構的改革，藉此減少細小及開放型市場的波動風險及危機。以往這方面的進展較為緩慢，但在2001年的發展令人鼓舞，其中包括公布有關外匯交易良好手法的全球指引，以及推行多項雙邊安排。

若要維持對香港金融體系的信心，監管當局必須時刻提高警覺，隨時作出適當回應。此外，金融體系各個環節的運作亦須保持穩妥及有效率。

若要維持對香港金融體系的信心，監管當局必須時刻提高警覺，隨時作出適當回應。此外，金融體系各個環節的運作亦須保持穩妥及有效率。

在任何環境裏，這都不是容易達到的目標。事實上，處於經濟困難重重的時期，香港貨幣及銀行體系的穩定及安全並無出現重大問題，已說明了香港作為金融中心所具備的活力及良好基礎。

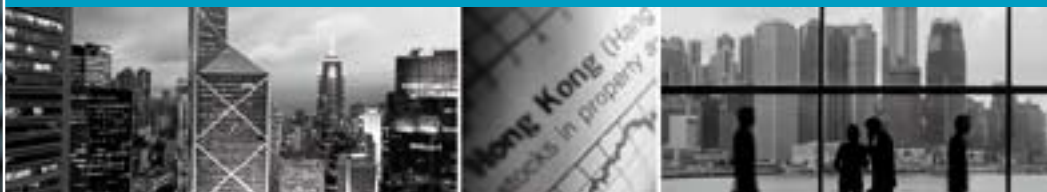
過去一年，金管局再次面對各種挑戰，同時亦完成了不少目標。我們所以能夠達致所有主要的政策目標及取得各項成果，主要是有賴金管局全體職員專心勤勞工作，我謹此致以衷心感謝，同時對財政司司長及外匯基金諮詢委員會的大力支持及指導，表示謝意。



總裁

任志剛

經濟及銀行業概況



2001年的經濟表現

香港在2001年經歷了不少困難。實質本地生產總值全年幾乎沒有增長，反映本地及外部需求疲弱，不過本地金融市場仍大致保持穩定。

2002年的展望

在全球經濟逐步復甦帶動下，預期本港經濟在2002年會出現溫和增長。

紙幣

全面檢討港元鈔票設計的工作進展順利。備有新防偽特徵的香港上海滙豐銀行有限公司新千元鈔票在2000年12月面世後，中國銀行(香港)有限公司及渣打銀行亦同於2001年6月推出新千元鈔票。



■ 金管局、中國銀行(香港)有限公司及渣打銀行宣布發行具有新防偽特徵的千元鈔票。

2001年香港經濟表現

	2000	2001
經濟增長及通脹		
– 本地生產總值實質增長 (%)	10.5	0.1 ^(a)
其中：		
私人消費開支實質增長 (%)	5.4	2.0 ^(a)
本地固定資本形成總額實質增長 (%)	9.8	2.1 ^(a)
出口實質增長 (%)	16.7	-2.1 ^(a)
進口實質增長 (%)	16.7	-2.2 ^(a)
– 綜合消費物價指數 (年度增減, %)	-3.8	-1.6
勞工市場		
– 就業率 (年度增減, %)	3.1	1.3
– 失業率 (年度平均, %)	4.9	5.1
貨幣供應 (年度增減, %)		
– 港元貨幣供應 M1	-0.7	12.8
– 港元貨幣供應 M2 ^(b)	3.9	0.5
– 港元貨幣供應 M3 ^(b)	4.0	0.7
利率 (年底, %)		
– 儲蓄存款利率	4.75	0.15
– 最優惠利率	9.50	5.13
– 3個月銀行同業拆息	5.75	1.88
匯率 (年底)		
– 港元兌美元	7.796	7.797
– 貿易總值加權港匯指數 (83年11月 = 100)	136.0	141.1
恒生指數 (年底)	15,096	11,397

^(a) 僅為初步估計數字。

^(b) 經調整以包括外幣掉期存款。

2001年銀行業的表現

銀行業的經營環境仍然困難。由於本地及全球經濟放緩，加上「九一一」事件令情況惡化，本地貸款需求疲弱。然而，銀行業的整體資產質素有所改善，零售銀行仍能保持盈利能力，盈利只出現輕微跌幅。銀行體系的資本及流動資金狀況保持穩健。

加強發展消費貸款業務

由於住宅按揭貸款競爭激烈令息差收窄，同時私營機構貸款需求疲弱，因此越來越多銀行轉為發展其他類型的消費貸款業務，例如信用卡、個人貸款及財富管理產品。不過，在信用卡業務急速增長之餘，信用卡應收帳款的質素卻明顯惡化。

2002年銀行業的前景

預期2002年大部分時間經營環境仍然困難。銀行的經營策略相信會集中在以下幾方面：

- 進一步分散收入來源及類型；
- 加強資產及負債管理；
- 削減成本，包括遷移後勤辦事處及外判工序，以及加強科技運用，如互聯網及自動櫃員機；
- 發展內地業務；
- 透過合併達到規模經濟的效益。

2001年香港銀行體系的表現

	2000	2001	2000	2001
	%	%	%	%
	所有認可機構		零售銀行*	
盈利能力¹				
– 除稅前經營溢利增長	不詳	不詳	45.2	-3.6
– 資產回報(經營溢利)	0.84	0.87	1.33	1.22
– 資產回報(除稅後溢利)	0.77	0.80	1.16	1.12
– 淨息差	1.43	1.45	2.14	2.03
– 呆壞帳準備佔平均總資產的比率	0.26	0.20	0.44	0.33
業務狀況¹				
– 客戶貸款增長	-12.5	-11.2	4.5	1.6
– 客戶存款增長(所有貨幣)	9.6	-3.6	10.5	-0.9
– 港元貸存 ² 比率	89.4	89.0	73.4	77.3
資產質素³				
– 特定分類貸款 ⁴ 佔總資產的百分比	6.08	5.63	7.26	6.37
– 不履行貸款 ⁵ 佔貸款總額的百分比	4.72	4.09	5.87	4.74
			所有本地註冊認可機構	
綜合資本充足比率			17.8	16.6

註：

¹ 所載數字只反映香港辦事處的狀況。

² 包括掉期存款。

³ 所載數字反映香港辦事處及海外分行(如屬本地認可機構)的狀況。

⁴ 指被劃為「次級」、「呆滯」或「虧損」類別的貸款。

⁵ 指利息已記入暫記帳或已停止累計利息的貸款。

* 「零售銀行」包括所有本地註冊銀行及幾家大型境外銀行；這些大型境外銀行雖然並非在本港註冊成立，但其業務與本地註冊銀行近似，同樣設有分行網絡，亦活躍於零售銀行業務。

貨幣穩定



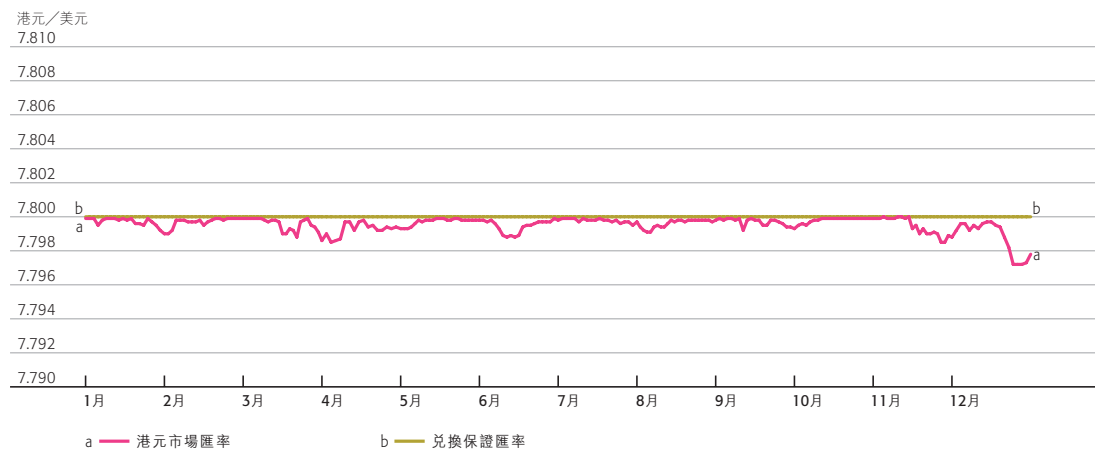
香港的聯繫匯率制度

聯繫匯率制度是維持香港貨幣穩定的支柱。在聯匯制度下，港元按7.80港元兌1美元的匯率與美元掛鈎。香港是透過實行規範化的貨幣發行局制度來維持匯率穩定，該制度確保貨幣基礎得到香港外匯基金的美元提供十足支持。貨幣基礎的任何變動，都會由支持貨幣基礎的外匯儲備的相應變動配合。

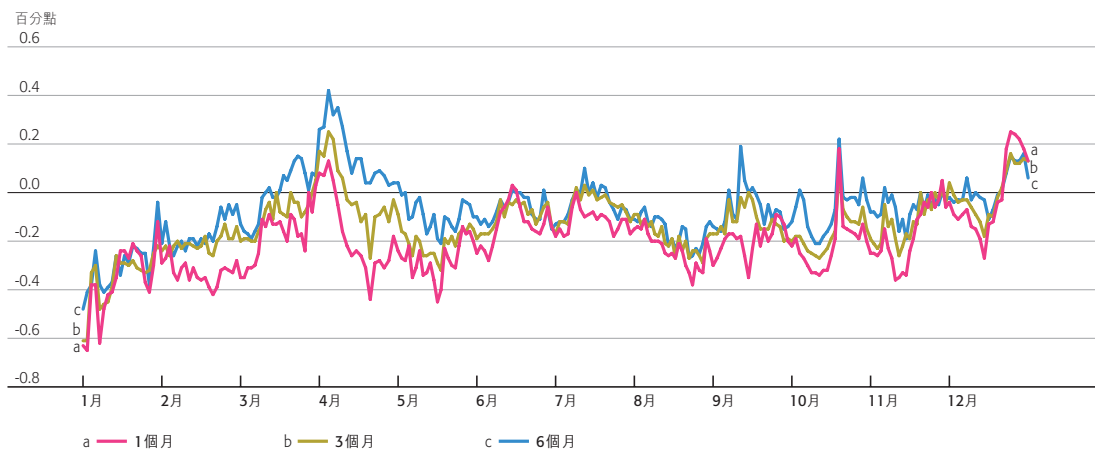
2001年港元的表現

全球經濟增長減慢、日圓再現弱勢以及阿根廷爆發危機，外圍環境變得日益困難。不過聯繫匯率制度仍然運作暢順，港元在2001年的表現非常穩定。年內港元市場匯率在7.7972至7.8000之間窄幅上落，貼近兌換保證匯率7.80的水平。

匯率與兌換保證 (2001年1月至12月)



港元與美元息差 (2001年1月至12月)



銀行體系的穩定



政策目標

金管局其中一項主要的政策目標，是透過規管銀行與接受存款業務及監管認可機構¹，促進銀行體系的安全及穩定。

銀行監管

為促進認可機構的安全及穩健水平，金管局繼續致力改進監管架構。

2001年的進展包括：

- 制定各環節的監管政策，其中包括信貸風險管理、管控大額風險承擔、資本要求、外判工序及財務資料披露；
- 發展及推行風險為本的監管模式，另亦推行全面的電子銀行及科技風險管理監管制度；
- 根據《證券及期貨條例草案》及《2000年銀行業(修訂)條例草案》² 加強對認可機構證券業務的監管架構；
- 支持國際間有關防止為恐怖活動提供資金及清洗黑錢活動的工作。

¹ 這是指根據《銀行業條例》獲認可從事銀行業務或接受存款業務的機構。認可機構分作三級，計為持牌銀行、有限牌照銀行及接受存款公司。

² 這兩項條例草案已於2002年3月通過，並將於同年稍後時間實施。

銀行業改革

在2001年，金管局就1999年7月公布的銀行業改革方案取得下述進展：

- 實行最後階段的撤銷利率管制措施，具體上包括取消儲蓄戶口的利率上限及支票戶口不准計息的限制；
- 以往對某些境外銀行及境外有限制牌照銀行實施的「三間分行」限制，已被取消；及
- 檢討對持牌銀行實施的進入本港銀行業市場的準則及三級發牌制度。

有關引入存款保險計劃及商業信貸資料庫的工作亦取得重大進展。

消費者事項

《銀行營運守則》的全面檢討於11月完成，目的是促進銀行運作在調整收費、信用卡服務、追收欠款手法及電子銀行等方面符合公平及高透明度的原則。

金管局亦與銀行業及私隱專員合作，致力制定有關交換正面消費信貸資料的適當架構。



市場基礎設施



概覽

擁有穩健及高效率的金融基礎設施，是香港作為國際金融中心的主要競爭優勢之一。在2001年，金管局繼續發展及完善香港的支付系統設施。

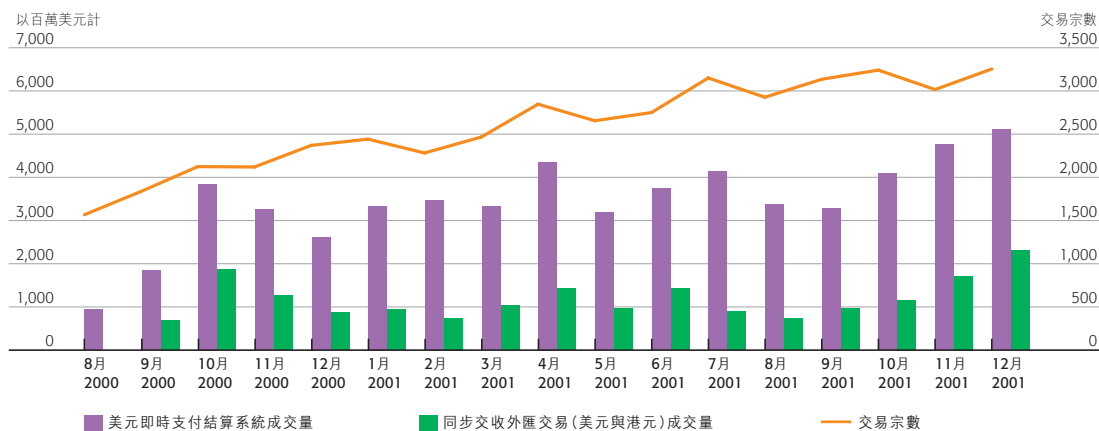
美元結算系統

在2001年，香港美元結算系統首次完成一整年的運作，截至12月，該系統平均每日處理3,100宗交易，涉及總額超過51億美元(見下圖)。

國際聯網

金管局負責管理的債務工具中央結算系統，為香港債券市場提供高效率的結算及託管服務。透過與其他主要的中央債券託管機構進行聯網，債務工具中央結算系統已逐漸建立國際中央債券託管機構的地位。作為這方面的首步工作，金管局於2001年12月與歐洲結算系統達成協議，為債務工具中央結算系統與歐洲結算系統進行聯網。這項完全自動化的即時聯網將於2002年底前完成，屆時香港及亞洲其他地區的投資者將可透過其在債務工具中央結算系統的戶口直接持有及結算在歐洲結算系統的債券，同時在歐洲的投資者亦可透過其在歐洲結算系統的戶口就債務工具中央結算系統內的債券進行相應的交易。

美元結算系統成交量 (每日平均數)



檢討零售支付系統

有關香港零售支付系統的檢討於2001年10月完成，檢討範圍包括市場的開放程度、費用、收費、效率、競爭及不同零售支付方式的風險。檢討總結認為香港具備相當多元化的零售支付方式，包括現金、支票、信用卡、扣帳卡及儲值卡。另一方面，檢討提出多項政策事項及建議，以能提升本港零售支付系統的效率及透明度。

香港的國際金融中心地位



概覽

金管局參與多個國際及區域中央銀行組織，促進國際對香港貨幣與銀行政策的了解與支持，以及鞏固香港的國際金融中心地位。

鞏固國際金融體系

全球經濟在2001年經歷了不少困難。為了鞏固全球金融穩定，金管局一直積極參與鞏固國際金融體系的討論，並支持有關的國際行動。金管局參與七大工業國成立的金融穩定論壇的定期會議，討論金融體系的不穩定因素。

地區金融合作及多邊組織的參與

為掌握最新國際金融發展情況，金管局積極參與國際貨幣基金組織、國際結算銀行及亞洲開發銀行的活動。2001年9月，金管局與世界銀行及太平洋經濟合作理事會聯合舉辦東亞地區性金融合作研討會。

為進一步推動區內的貨幣合作，金管局在2001年繼續致力加強與多家央行的雙邊聯繫。金管局亦於2001年9月主持東南亞與新西蘭及澳洲中央銀行組織顧問會議。

區內債券市場的發展

為了強化金融中介機制，確保能有效中轉本地及區內儲蓄，金管局加強其推動區內債券市場發展的工作，展開有關在亞洲進行證券化及引入提升信用設施的研究。此外，金管局、中國財政部及世界銀行於2001年11月在香港聯合舉辦研討會，以加強國際在發展政府證券市場方面的合作。



中央銀行代表出席金管局於2001年9月舉辦的東南亞與新西蘭及澳洲中央銀行組織顧問會議。



總裁任志剛先生在金管局、中國財政部與世界銀行聯合舉辦的「二十一世紀北京-香港中國國債市場論壇」上發言。

儲備管理



2001年外匯基金的表現

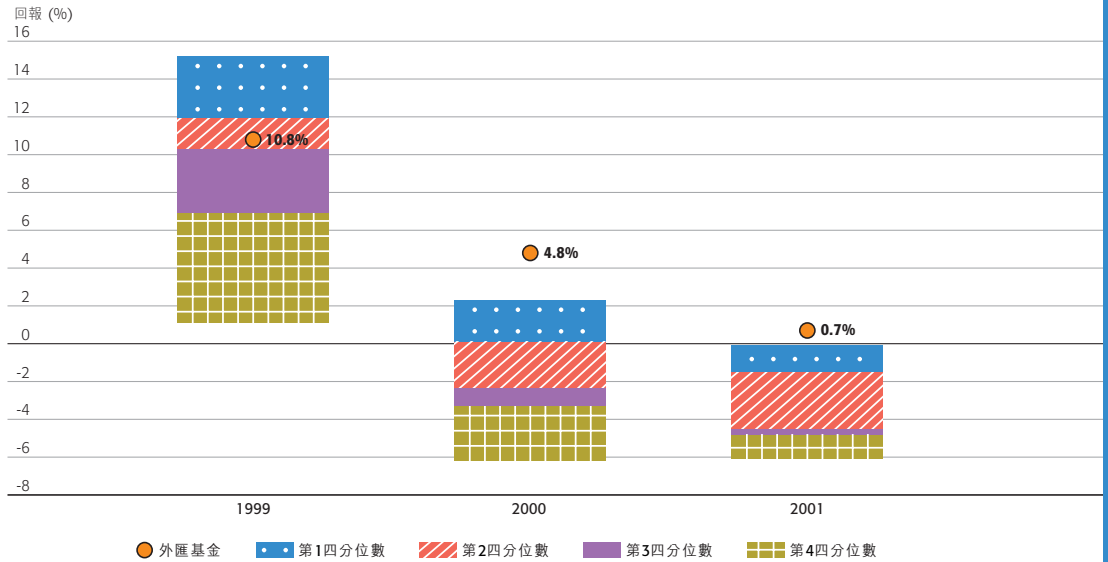
由外匯基金持有的香港外匯儲備，是維繫香港聯繫匯率制度的支柱。儘管面對極度困難的投資環境，金管局仍能在2001年為外匯基金取得正數的投資回報：

- 於2001年底，香港外匯儲備總計達1,112億美元，在全球排行第四大；
- 年內，債券市場錄得的可觀收益在很大程度上被港股組合的虧損與歐元及日圓的匯兌損失所抵銷。儘管各地市場波動，2001年外匯基金的投資回報仍錄得正增長；
- 外匯基金的0.7%實際回報率，較投資基準回報率0.4%為高，亦勝於私營部門同類基金的表現(見下圖)。

持有的香港股票

外匯基金在2001年繼續透過外匯基金投資有限公司，以盈富基金持續發售機制來出售於1998年入市行動中購入的香港股票。透過盈富基金首次公開發售及持續發售機制，加上外匯基金本身的港股組合所獲分派的股息，外匯基金於2001年4月11日已全數收回入市行動的投資。

在2001年，透過持續發售機制出售港股的收益為351.63億元。

外匯基金及同類平衡基金投資表現¹

¹ 股票比重佔 20%-30% 的平衡基金
資料來源：Watson Wyatt 及標準普爾

外匯基金投資基準

債券	80%
股票	20% (香港：5%)
貨幣	80% 美元區 15% 歐洲貨幣 5% 日圓

外匯基金的總投資回報 (以美元計)¹

	總資產投資回報率	投資基準回報率 ²	甲類消費物價指數 ³
2001年	0.7%	0.4%	-6.2%
2000年	4.8%	3.8%	-1.9%
1993 - 2001年 累計	76.5%	不適用	24.3%
1993 - 2001年 全年計	6.5%	不適用	2.4%

¹ 在2001年前的《年報》內，總資產回報率及投資基準回報率均以港元計

² 1999年1月起設立

³ 根據1999/2000年基期新數列的香港甲類消費物價指數

2001年市場回報

貨幣	
美元升值	
兌日圓	15.1%
兌歐元	6.0%
債券市場	
1至10年期美林環球政府債券指數 (以美元計)	-0.8%
股市	
標準普爾500指數	-13.0%
恒生指數	-24.5%

外匯基金資產於2001年12月31日的貨幣組合 (包括遠期交易)

	十億港元	%
美元	688.1	70.3
港元	101.7	10.4
歐洲貨幣	153.9	15.7
日圓	33.0	3.4
其他	2.4	0.2
總計	979.1	100.0

外匯基金

外匯基金2001年的業績及截至2001年底的財政狀況，分別見於以下摘自金管局《二零零一年年報》的收支帳目及資產負債表。有關外匯基金2001年經審計的整份帳目，請參閱年報第72至97頁。

外匯基金 — 收支帳目

截至2001年12月31日止年度

(以港幣百萬元位列示)	2001	2000
收入		
利息收入		
來自債務證券的利息收入	34,091	29,710
其他利息收入	5,818	6,643
總利息收入	39,909	36,353
來自上市股票的股息收入	3,668	4,871
其他證券投資的淨實現及重估 收益／(虧損)	(24,956)	10,695
其他淨實現及重估收益／(虧損)	1,801	4,370
淨外匯虧損	(13,059)	(11,189)
銀行牌照費	154	151
其他	26	22
總收入	7,543	45,273
開支		
紙幣及硬幣開支	144	172
營運開支	1,070	983
利息開支	10,839	27,877
總開支	12,053	29,032
本年度盈餘／(虧絀)	(4,510)	16,241

外匯基金 — 資產負債表

於 2001 年 12 月 31 日

(以港幣百萬元位列示)	2001	2000
資產		
庫存現金及通知存款	13,848	16,953
在銀行及其他金融機構的存款	85,403	56,093
投資證券	300	300
其他證券投資	853,898	923,360
黃金	145	142
泰國融資計劃	4,149	6,724
其他資產	18,534	17,448
附屬公司投資	2,145	2,145
聯營公司投資	7	14
固定資產	717	184
資產總額	979,146	1,023,363
負債及資金來源		
負債證明書	107,545	99,265
流通硬幣	5,691	5,918
銀行體系結餘	671	669
外匯基金票據及債券	118,157	109,288
銀行及其他金融機構存款	47,122	35,389
其他香港特別行政區政府基金存款	380,602	417,162
香港法定組織存款	5,124	9,660
其他負債	11,645	38,913
負債總額	676,557	716,264
累計盈餘	302,589	307,099
負債及資金來源總額	979,146	1,023,363

金管局與社會的聯繫



透明度、問責性及開放程度

金管局在執行日常工作及與社會的廣泛聯繫上均奉行透明及開放的政策。在全球變化不定、充滿不明朗因素，以及本港經濟面對重重困難的一年，金管局向公眾解釋政策內容及與社會各界保持緊密聯繫，比以往來得更重要。

與社會的聯繫

金管局在2001年繼續與傳媒、立法會議員及社會各界保持緊密聯繫。年內金管局進行了多項特別項目，包括：

- 金管局在7月20日至8月5日期間於港九3個大型商場舉行第2屆展覽會——「香港金融貨幣展覽2001」，吸引超過80,000名市民參觀。展覽內容介紹金管局的主要政策目標及香港的貨幣發展，並專題介紹鈔票與硬幣的防偽特徵。為配合展覽活動，金管局與電台聯合舉辦財經常識問答遊戲，並安排商業罪案調查科代表主持「如何鑑別偽鈔講座」；
- 金管局在網站推出兩份電子刊物：2001年初的互動版《香港貨幣銀行用語匯編》，及2001年10月面世的《香港金融貨幣簡介》，內容簡介香港的貨幣與銀行制度；

- 金管局為記者及編輯人員舉辦4次背景資料簡報會，內容包括銀行業監理、銀行的證券業務與監管，以及香港債券市場的發展；
- 金管局在網站加入新的內容，以就特定課題向公眾提供最新資料。



- 1** 沙田新城市廣場展覽會場。
- 2-3** 參觀者透過不同的互動遊戲，加深對紙幣和硬幣的防偽特徵及設計的認識。
- 4-5** 商業罪案調查科代表向市民講解鈔票的防偽特徵。
- 6** 總裁任志剛先生頒發予電台問答遊戲的得獎者。



7-10 金管局於2001年舉辦7次教育研討會。

專業及支援服務



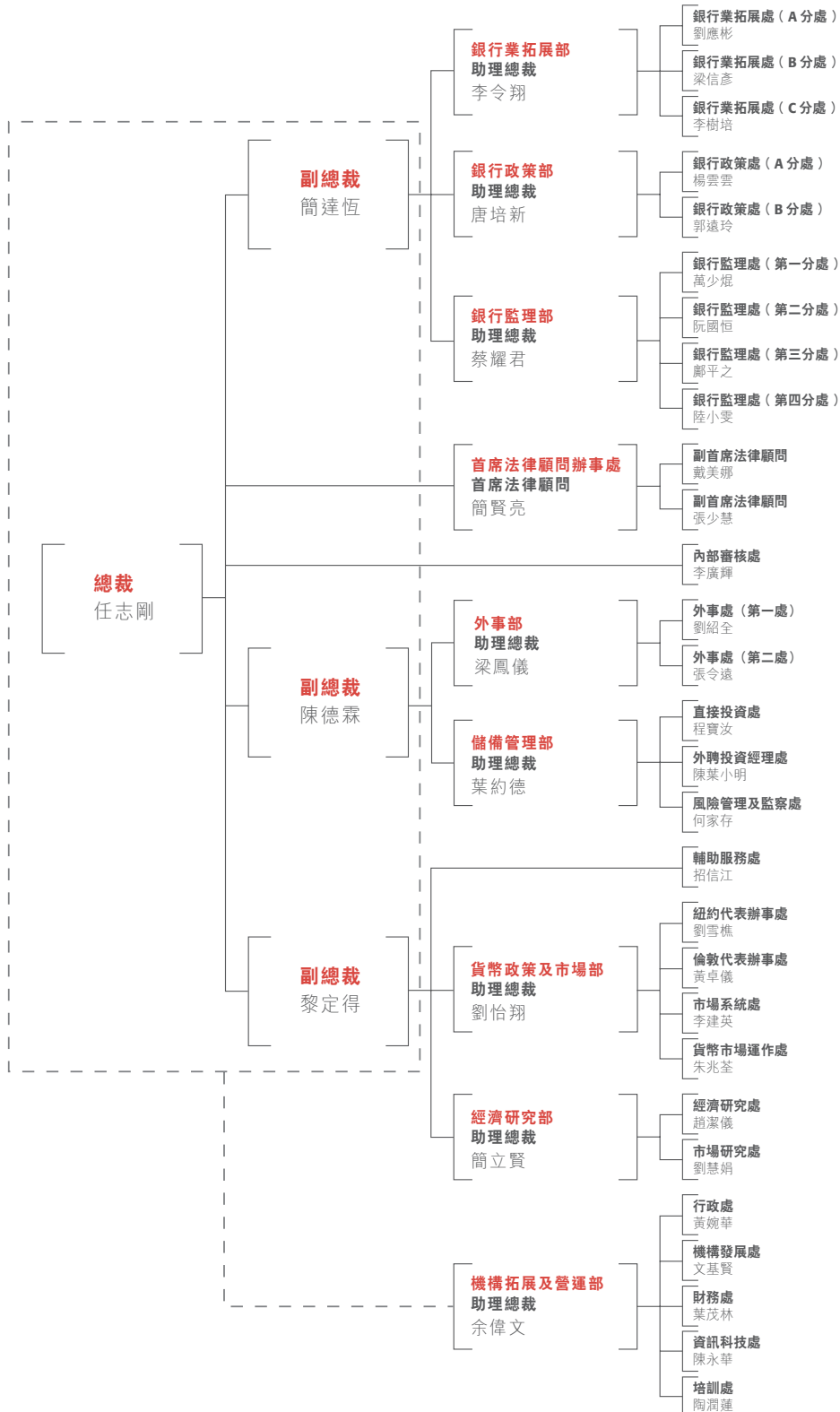
金管局有賴相關部門提供一系列的行政、科技、內部審核及法律服務，以有效地執行各項政策目標。年內這些專業及支援服務進行多項變革，以能精益求精：

- 專責培訓事務的培訓處於4月成立；
- 人力資源制度進行全面檢討，目的是使金管局邁向更以工作表現為本的管理文化；
- 繼「九一一」事件後，就應變計劃進行檢討及測試；
- 金管局的環保政策於9月制定及向員工公布。

金管局職位編制

職位	編制		
	2000年	2001年	2002年初
總裁	1	1	1
副總裁	3	3	3
助理總裁	8	9	9
處長	28	30	31
高級經理	70	71	72
經理	140	149	146
見習經理	10	10	6
助理經理	102	101	98
主任	102	105	103
文員	52	51	50
秘書	81	74	72
辦公室助理	10	10	10
總數	607	614	601

金管局組織架構 (2001年12月)



設計：Format Limited

鳴謝：信報財經新聞
香港旅遊發展局

本年報摘錄以環保紙印製
© 2002 香港金融管理局

香港金融管理局

香港花園道3號30樓

電話 (852) 2878 8222

傳真 (852) 2878 2010

電子郵件 hkma@hkma.gov.hk

www.hkma.gov.hk