

香港的國際 金融中心地位

香港維持其作為全球離岸人民幣業務樞紐的地位。去年的稅務修訂有助營造有利環境，吸引跨國公司在港設立企業財資中心。為發展香港成為基建融資中心與金融科技樞紐，金管局在年內成立基建融資促進辦公室及金融科技促進辦公室。年內金管局向儲值支付工具發行人批出13個牌照。香港穩健的財政表現及龐大的對外資產淨值，繼續獲得信貸評級機構確認，其中標準普爾維持對香港AAA的評級。

概覽

受到環球金融市場波動及人民幣匯率前景不確定性影響，2016年全球離岸人民幣業務有所放緩。儘管如此，香港維持其作為全球離岸人民幣業務樞紐的地位，處理全球約七成人民幣支付交易。深港股票市場交易互聯互通機制「深港通」於12月推出，標誌着內地資本帳開放的另一里程碑，並且是提升香港的國際金融中心地位的重要一步。金管局亦透過擴大對市場的人民幣流動性支援及推出措施增加人民幣市場流動性的透明度，強化金融基建。

金管局於7月成立基建融資促進辦公室(IFFO)，透過匯聚主要持份者促進基建發展，並發展香港成為基建融資中心。截至2017年1月底，已有超過60間機構加入IFFO成為合作夥伴。年內金管局亦成功推動法例修訂的通過，以消除稅務不對稱及提供稅務優惠，鼓勵跨國及內地公司在香港設立企業財資中心，為金融及專業服務行業帶來更多商機。在香港駐設業務的機構投資者數目亦逐漸增加，其中作為全球第三大主權基金的阿布扎比投資局於10月宣布在香港成立海外辦事處，是該機構唯一設於阿布扎比以外的辦事處。

國際貨幣基金組織(基金組織)在去年的第四條磋商討論中對我們致力鞏固香港作為國際金融中心的地位給予正面評價。年內金管局積極參與國際討論，致力推進全球與區內金融穩定。金管局亦與國際信貸評級機構保持緊密溝通，有關工作有助香港的信貸評級在2016年獲得主要信貸評級機構確認。

香港金融基建的安全有效運作與持續發展，對鞏固香港作為國際金融中心及全球離岸人民幣業務樞紐的競爭力發揮重要作用。處理銀行同業交易的4個即時支付結算(RTGS)系統及債務工具中央結算系統(CMU系統)在2016年達到100%的系統可供使用率，高於99.95%的目標水平。

金管局在2016年進一步加強香港的零售支付金融基建。年內根據2016年11月全面生效的《支付系統及儲值支付工具條例》(《支付條例》)批出總共13個儲值支付工具牌照。電子支票服務涵蓋範圍亦已擴展至香港和廣東省(包括深圳)之間的跨境支付。

為促進香港金融科技的發展，金管局於3月成立金融科技促進辦公室。年內實施的多項重要措施均取得理想進展。

金管局推出一系列措施加強銀行業軟實力，包括(i)推出提升董事專業能力計劃；(ii)訂立整體業界的銀行從業員專業資歷架構；及(iii)推行消費者教育計劃。

香港的國際金融中心地位

2016年回顧

離岸人民幣業務

2016年環球金融市場波動及人民幣匯率前景不確定性令全球離岸人民幣業務有所放緩。截至年底，香港人民幣客戶存款及存款證餘額合共為6,251億元人民幣，較上年減少38%（圖1）。年內離岸人民幣債券發行量降至528億元人民幣，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額亦降至45,421億元人民幣。另一方面，香港銀行截至年底的人民幣貸款餘額為2,948億元人民幣，與上年相若（圖2）。人民幣RTGS系統的交易額維持於高位，於2016年平均每日處理的交易額為8,636億元人民幣。由此可見，儘管人民幣資金池有所縮減，但仍繼續支持大量人民幣金融中介活動在香港進行。根據環球銀行金融電信協會(SWIFT)統計數字，2016年香港處理約七成人民幣支付交易，足以證明香港作為全球離岸人民幣業務樞紐的地位。

圖1 人民幣客戶存款及存款證



圖2 人民幣融資活動



年內金管局與內地有關當局緊密合作爭取更大政策空間，推展香港人民幣業務。年內推出多項新措施，包括進一步加大內地銀行間債券市場及外匯市場對外開放，以及在12月推出「深港通」。因應跨境投資渠道及市場對流動性管理需求增加，金管局擴大人民幣流動資金安排。於10月，金管局將一級流動性提供行的數目由7間增加至9間，有關計劃的總額亦由140億元人民幣增加至180億元人民幣。金管局人民幣流動資金安排使用情況的透明度亦提高，有助參加行更有效管理流動資金。

在3月公布的國家「十三五」規劃再次肯定香港作為全球離岸人民幣業務樞紐的地位，顯示中央政府支持香港進一步發展離岸人民幣業務。

香港的國際金融中心地位

與此同時，金管局繼續加強與其他經濟體的合作，發展離岸人民幣業務。金管局亦積極參加各類活動，推廣香港作為全球離岸人民幣業務樞紐及內地「走出去」策略跳板的主要角色，包括參與業界組織及私營機構舉辦的本地活動，以及在中國內地、德國、哈薩克斯坦和英國等地的境外活動。

內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排

在《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》框架下有關內地與香港基本實現服務貿易自由化的新協議，於2015年簽署。金管局繼續密切留意現行安排下的措施的實施情況，並與政府當局合作探討進一步擴大內地市場對香港金融業的開放及便利措施。

基建融資促進辦公室 (IFFO)

IFFO 的使命

IFFO的使命是透過匯聚主要持份者，共同促進基建投融资。IFFO的職能是：

- ◆ 提供一個資訊交流和經驗分享的平台；
- ◆ 提升基建投融资方面的技能和知識；
- ◆ 推廣市場及產品發展；及
- ◆ 促進基建投融资活動。



金管局總裁陳德霖先生(左七)於IFFO啟動儀式上聯同其他嘉賓祝酒。

香港的國際金融中心地位

金管局於7月成立IFFO，其使命是透過匯聚主要持份者共同促進基建投融资。截至2017年1月底，已有超過60間來自中國內地、香港及海外的機構加入IFFO成為合作夥伴，當中包括多邊金融機構及發展銀行、

公營機構投資者、私營機構投資者、資產管理公司、銀行、保險公司、基建項目發展及營運機構、專業服務公司及國際貿易協會(表1)。

表1 IFFO合作夥伴 (按英文字母排序)

英聯投資	國新國際投資有限公司
中國農業銀行股份有限公司香港分行	瀚亞投資
友邦保險控股有限公司	中國進出口銀行
美亞保險香港有限公司	通用電氣
香港機場管理局	全球基礎設施中心
安理國際律師事務所	香港貿易發展局
怡安保險顧問有限公司	HSBC Holdings Plc
荷蘭匯盈投資	香港上海滙豐銀行有限公司
亞洲國際法律研究院	中國工商銀行股份有限公司
亞洲開發銀行	中國工商銀行(亞洲)有限公司
阿斯塔納國際金融中心	國際金融公司(世界銀行集團成員)
中國銀行股份有限公司	金杜律師事務所
中國銀行(香港)有限公司	畢馬威會計師事務所
交通銀行股份有限公司	麥格理集團
三菱東京UFJ銀行	達信風險管理及保險服務(香港)有限公司
貝萊德	孖士打律師行
黑石集團	香港三菱商事會社有限公司
博楓資產管理公司	日本瑞穗銀行
加拿大養老基金投資公司	香港鐵路有限公司
中國建設銀行股份有限公司	多邊投資擔保機構(世界銀行集團成員)
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司	安大略省教師退休金計劃
國家開發銀行股份有限公司	品誠梅森律師事務所
中國出口信用保險公司	羅兵咸永道會計師事務所
中國華能集團香港有限公司	絲路基金
中國投資有限責任公司	渣打銀行
中國石油天然氣集團公司	渣打銀行(香港)有限公司
中國長江三峽集團公司	國家電網公司
中非發展基金	三井住友銀行
英中貿易協會	美國德太投資
中信資本	蘇黎世保險有限公司
花旗集團	
高偉紳律師行	
中電集團	

香港的國際金融中心地位

IFFO自成立以來取得良好進展。為致力提升技能，IFFO於10月聯同世界銀行集團旗下國際金融公司和瀚亞投資主辦行政人員工作坊，主題為「私營資金參與新興市場基建項目的投融資」。該工作坊獲得參與者非常正面的回應，有助增長知識及建立網絡。IFFO另於11月舉辦高層研討會，並邀請亞洲基礎設施投資銀行行長金立群先生主講及分享基建項目規劃、營運與管理的經驗。於7月，IFFO分別與國際金融公司及全球基礎設施中心簽訂《諒解備忘錄》，建立合作框架。另於12月分別與國家開發銀行及中國進出口銀行簽訂《諒解備忘錄》，透過IFFO平台促進該兩間銀行的基建項目融資。這些活動有助加強香港作為基建融資中心的地位及國際形象。



金管局總裁陳德霖先生(前左)與國際金融公司執行副總裁兼首席執行官菲利普·勒奧魯先生(前右)簽署《諒解備忘錄》，促成兩者合作利用IFFO平台，為區內基建投融資營造更有效率及有利的市場環境。



金管局總裁陳德霖先生(前左)與全球基礎設施中心首席執行官Chris Heathcote先生(前右)簽署《諒解備忘錄》，建立策略性合作框架，促進基建項目融資。



金管局總裁陳德霖先生(左)與國家開發銀行董事長胡懷邦先生簽署《諒解備忘錄》，加強該行與金管局的合作。

香港的國際金融中心地位

企業財資中心

為進一步吸引跨國公司在香港設立企業財資中心，金管局與政府當局合作，營造一個對企業財資中心有利的稅務環境。具體上，《2016年稅務(修訂)(第2號)條例》(《修訂條例》)於6月通過，容許企業在符合指明條件下，在計算利得稅時可獲扣減經營集團內部融資業務的利息支出，以及就合資格企業財資中心指明財資業務的利潤，寬減利得稅百分之五十(即降至8.25%)。表2簡載《修訂條例》部分要點：

表2 《修訂條例》要點

適用日期	於2016年4月1日或以後累算相關金額或應付利息
申請程序	沒有獨立的申請及批核程序 企業財資中心可於年度利得稅報稅表要求獲得利息扣免及/或稅率減半的優惠
有否人數或支出規定?	沒有具體規定，然而企業財資中心應在香港實施中央管理與控制，以及進行產生利潤的活動

除立法工作外，金管局亦積極向跨國和內地企業推廣在香港設立企業財資中心的優勢。截至年底，金管局已接觸近400間公司、金融機構及行業組織。金管局亦於11月與香港中國企業協會簽署《諒解備忘錄》，協助香港的中資企業進一步了解及更多利用我們的企業財資中心平台。

推廣資產管理業務

金管局繼續致力推廣香港作為資產管理中心。根據證券及期貨事務監察委員會(證監會)，從事資產管理的持牌法團數目於2016年底為1,300間，按年增加近15%。根據《亞洲創業投資期刊》，2016年在香港的私募基金公司(包括證監會持牌法團及非證監會持牌法團)數目亦增加4.6%，至431間。迄今全球百大資產管理公司中有接近70間，以及內地二十大互惠基金公司中的大多數，已在香港設有業務或相聯公司。在香港駐設業務的機構投資者數目亦逐漸增加，其中作為全球第三大主權基金的阿布扎比投資局於10月宣布在香港成立海外辦事處，是該機構於阿布扎比以外設立的唯一辦事處。

引入開放式基金型公司結構

為吸引基金來港註冊，金管局繼續與政府及業界合作，營造更有利的稅務及監管環境。於6月，《2016年證券及期貨(修訂)條例草案》獲得通過，引入開放式基金型公司結構，令香港的基金註冊平台更多元化，並為基金經理營造更靈活的經營環境，從而加強香港作為國際資產管理中心的競爭力。

伊斯蘭金融

金管局繼續致力增加市場對伊斯蘭金融的認識和了解，包括聯同業界公會舉辦及參與伊斯蘭金融研討會及講座，並與市場參與者分享有關發行伊斯蘭債券的經驗，鼓勵它們使用香港的平台。繼成功發行上兩批伊斯蘭債券後，金管局與政府一直緊密合作，在市場條件合適時推出第三批伊斯蘭債券。

香港的國際金融中心地位

政府債券計劃

年內金管局安排8次政府債券計劃機構債券投標，共值164億港元。於2016年底，未償還機構債券總額為683億港元。

繼政府公布2016至17年度財政預算案後，金管局於6月發行總值100億港元3年期零售通脹掛鈎債券，供香港居民認購。這是第6批通脹掛鈎債券，結果收到逾50.7萬份申請，認購金額超過220億港元。金管局於8月發行首批總值30億港元3年期的銀色債券，供年滿65歲的香港居民認購，吸引超過7.6萬份申請，認購金額逾89億港元。年底時未償還零售債券總額為330億港元。

基金組織第四條磋商

金管局全力配合基金組織代表團於11月完成的年度第四條磋商工作。基金組織讚揚政府擁有強而有力的政策框架，包括審慎的財政政策及健全的金融體系監管，並重申一直支持聯繫匯率制度。基金組織亦尤其讚揚金管局致力維持香港作為國際金融中心及全球離岸人民幣業務樞紐的地位。基金組織發表的評估報告指出：「除了保持人民幣離岸中心的領導地位外，當局已制定策略發展資產管理業、鼓勵企業於香港設立財資中心…金管局所設立的基建融資促進辦公室，應有助鞏固香港作為區域基建融資中心的地位，而中國內地『一帶一路』策略將有利於增加經濟活動。」

國際及區內合作

隨着全球金融體系日益相連，風險傳遞的可能性與日俱增，國際合作有必要加深，以促進經濟持續增長及金融體系穩定。年內，金管局繼續積極參與國際及區

域論壇，包括金融穩定理事會¹、國際結算銀行及亞太經濟合作組織(亞太經合組織)。金管局亦致力實施全球金融監管改革，包括二十國集團的建議，有助加強全球金融體系承受衝擊的能力。

作為金融穩定理事會轄下亞洲地區諮詢小組聯合主席，金管局分別於5月及12月在香港舉辦金融科技與網絡安全研討會以及該小組第11次會議。該小組旨在鼓勵金融穩定理事會成員與非成員之間就政策發展、推行金融改革及促進有關金融穩定事項積極交流意見。該會議共有來自亞洲16個地區財政部、中央銀行及金融監管機構的高層代表出席，探討區內面對的風險，包括宏觀審慎監管政策架構、金融科技對零售支付系統的影響、管理不履行貸款及金融機構「迴避風險」現象。

金管局與英倫銀行和基金組織於10月在香港合辦第2屆聯合研討會，探討金融危機過後中央銀行及其他決策機關在選擇貨幣、宏觀和微觀審慎政策的適當組合時面對的挑戰。過百位來自學術界、中央銀行及國際金融組織的代表出席了該會議。

金管局積極參與亞洲開發基金第11次補充資金活動的協商會議。該基金是亞洲開發銀行向區內最貧困地區提供優惠融資的渠道，並於2017年起只提供資助。香港對補充資金活動的撥款申請將於2017年上半年提交立法會。

¹ 金融穩定理事會於2009年4月成立，前身為金融穩定論壇，其目的是應對全球金融體系的不穩定因素，並制定及推動實施有效的規管措施及相關政策，以維持金融穩定。理事會成員包括各國金融機關(央行、監管機構及財政部)、國際金融機構、標準釐定組織及央行專家委員會高層代表。

香港的國際金融中心地位

促進亞洲貨幣及金融穩定

金管局與東盟+3² 成員有關當局保持緊密合作，加強已升格為國際組織的東盟+3 宏觀經濟研究辦公室³ 的運作、監察及分析區內經濟體系，以及支援「清邁倡議多邊化」安排⁴ 的決策工作。

金管局擔任東亞及太平洋地區中央銀行會議(EMEAP)⁵ 轄下支付及結算系統工作小組主席，兩年任期至2016年7月屆滿。在此期間，金管局與副主席緊密合作，協調該工作小組就風險管理、監察、標準與最佳營運手法，以及本地與跨境支付結算系統的發展等方面分享經驗及交流資訊。金管局亦領導該工作小組轄下跨境合作及發展分組的工作。

金管局繼續積極參與區域合作，促進亞洲金融穩定，並在國際金融事務上反映區內的共同觀點。金管局亦帶領EMEAP 部分工作，除擔任EMEAP 轄下支付及結算系統工作小組主席外，亦繼續為EMEAP 轄下貨幣及金融穩定委員會⁶ 的宏觀監察工作提供分析報告。金管局於11月在香港主辦第51次EMEAP 副行長會議、第20次EMEAP 轄下貨幣及金融穩定委員會會議、第27次EMEAP 亞洲債券基金監察委員會會議，以及第23次沛富基金監督委員會會議，出席者包括來自區內11間中央銀行及貨幣管理當局的副行長及代表。

香港的信貸評級

金管局與國際信貸評級機構保持緊密溝通，提供有關香港信貸質素的持平及客觀評估。這些工作有助香港的信貸評級在2016年獲得主要信貸評級機構確認。標準普爾確認對香港AAA的最高評級，顯示該機構對香港高於平均水平的增長前景、龐大的財政儲備、穩健的財政表現以及豐厚的境外資產淨值的肯定。穆迪及惠譽亦分別維持對香港Aa1及AA+的評級，僅低於AAA一個級別。

培訓

為促進知識及經驗交流，金管局繼續為來自中國人民銀行、國家外匯管理局及中國銀行業監督管理委員會的人員舉辦培訓課程。除中央銀行及一般風險管理外，涵蓋範圍包括特別資產管理、零售與中小企銀行業務的風險管理方法、財富管理及投資產品銷售監控措施，以及分享現場審查的經驗。金管局亦與國際組織合辦培訓課程，包括在亞太經合組織金融監管機構培訓計劃下與亞洲開發銀行合辦風險為本監管與風險評估課程，以及與東南亞中央銀行研究及培訓中心合辦資本規劃及壓力測試高級培訓課程。

² 東盟+3包括東盟十國(汶萊、柬埔寨、印尼、老撾、馬來西亞、緬甸、菲律賓、新加坡、泰國及越南)，以及中國內地、日本及韓國。

³ 東盟+3宏觀經濟研究辦公室於2016年2月起升格為國際組織。

⁴ 「清邁倡議多邊化」安排於2010年3月啟用，是為流動資金短缺的參與地區提供短期美元資金支援的區內機制。該安排於2012年5月實施加強措施，將資金規模倍增至2,400億美元，並設立預防危機功能。

⁵ EMEAP是由區內共11間中央銀行及貨幣管理當局組成的合作論壇，成員為澳洲儲備銀行、中國人民銀行、香港金融管理局、印尼中央銀行、日本中央銀行、韓國中央銀行、馬來西亞中央銀行、新西蘭儲備銀行、菲律賓中央銀行、新加坡金融管理局及泰國中央銀行。

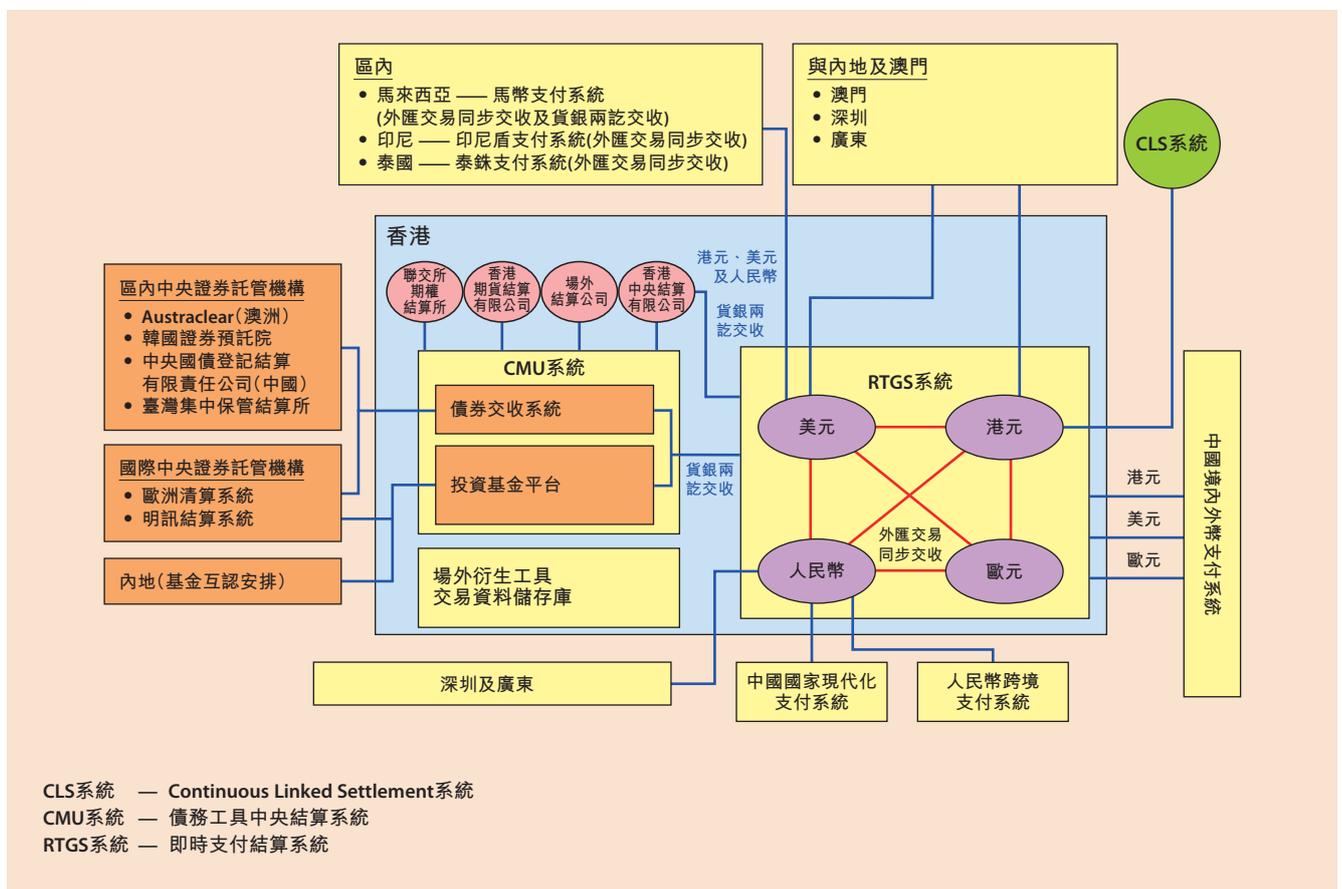
⁶ EMEAP轄下貨幣及金融穩定委員會負責檢討亞太區經濟及金融發展、商討共同關注事項及反映共同觀點。

香港的國際金融中心地位

香港的金融基建

金管局繼續建設穩健及高效率的多幣種、多層面支付及交收平台，並與本地及境外系統建立廣泛的聯網，藉此鞏固香港作為區內資金及證券支付結算中心的地位(圖3)。

圖3 香港的多幣種支付及交收基建



香港的國際金融中心地位

過去多年來的重點發展項目包括設立港元、美元、歐元及人民幣RTGS系統，並建立本地與境外RTGS系統之間，以及CMU系統與區內及國際中央證券託管機構之間的雙邊聯網，其中包括歐洲清算系統、明訊結算系統，以及澳洲、韓國、中國內地及臺灣的託管機構。

因應業界需求及國際最新發展，香港的金融基建陸續加入新元素，以擴大涵蓋範圍及增加深度。例如於2015年擴大投資基金平台以支持內地與香港基金互認安排，還有於2012年推出的場外衍生工具交易資料儲存庫(香港儲存庫)。

香港的金融基建均遵守相關國際標準及最佳營運手法。為符合在支付及市場基建委員會與國際證券事務監察委員會組織聯合發出的國際金融市場基建原則下的披露框架，香港各RTGS系統、CMU系統及香港儲存庫已分別於2014年7月、2014年10月及2015年9月出版相關披露報告，並按需要更新。

港元RTGS系統

港元結算所自動轉帳系統(CHATS系統)以RTGS形式運作，負責結算所有港元銀行同業支付項目，於年內繼續暢順及有效率運作。該系統與CMU系統直接聯網，提供貨銀兩訖交收服務。香港銀行同業結算有限公司(同業結算公司)在1995年成立，由金管局及香港銀行公會共同擁有，是各RTGS系統的運作機構。在2016年同業結算公司處理CHATS系統交易額平均每日5,984億港元(28,615宗交易)，相比2015年的交易額為6,268億港元(28,125宗交易)。

除交收大額支付項目外，CHATS系統每日亦處理批量結算，包括股票交易、強制性公積金計劃轉換交易、信用卡交易、支票、小額批量電子支付項目(「易辦事」、自動記帳與自動扣帳交易)，以及自動櫃員機轉帳(圖4)。

此外，銀行可利用外匯基金票據及債券作為抵押品，與金管局訂立即日回購協議，以取得免息即日流動資金，結算同業支付項目。

香港的外幣RTGS系統

年內美元、歐元及人民幣RTGS系統運作暢順。人民幣RTGS系統自2012年6月開始分階段延長運作時段，運作窗口的截止時間由下午6時30分延至翌日上午5時(香港時間)，提供合共20.5小時的同日結算支付交易。這為全球各地的金融機構提供更長時間的運作窗口，透過香港的平台結算離岸及跨境人民幣支付交易。2016年內地與香港跨境人民幣支付的平均每日交易額約達1,190億元人民幣，佔總交易額的14%。

各外幣RTGS系統錄得的平均每日交易額及其他詳細資料載於圖5至7及表3。

香港的國際金融中心地位

圖4 港元RTGS系統平均每日交易額



圖6 歐元RTGS系統平均每日交易額

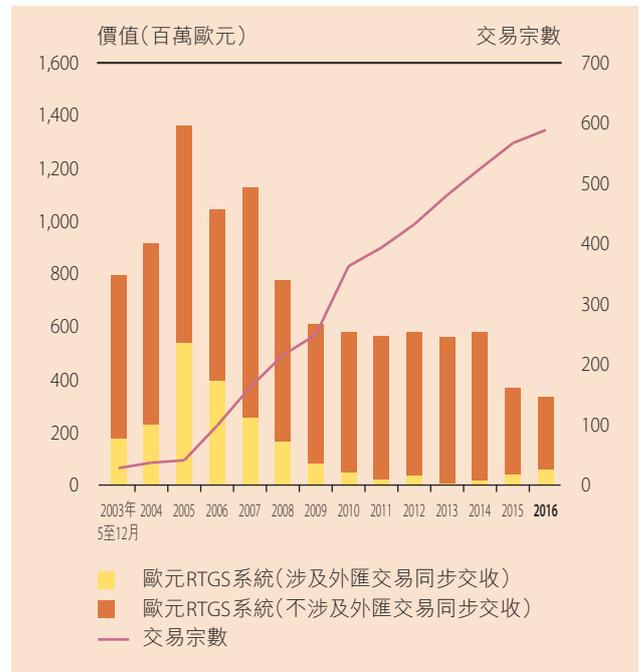


圖5 美元RTGS系統平均每日交易額



圖7 人民幣RTGS系統平均每日交易額



香港的國際金融中心地位

表3 外幣RTGS系統

RTGS系統	推出日期	結算機構 或清算行	截至2016年底的 參與機構數目	2016年 平均每日 交易額	2016年 平均每日 交易宗數
美元 RTGS系統	2000年8月	香港上海滙豐銀行 有限公司	直接參與：105間 間接參與：112間	272億美元	22,833宗
歐元 RTGS系統	2003年4月	渣打銀行(香港) 有限公司	直接參與：38間 間接參與：17間	3.34億歐元	594宗
人民幣 RTGS系統	2007年6月	中國銀行(香港) 有限公司	直接參與：212間	8,636億元 人民幣	16,232宗

外匯交易同步交收

外匯交易同步交收是確保兩種貨幣於同一時間完成交收程序的機制。在香港，港元、美元、歐元及人民幣RTGS系統之間已建立6項多幣種的外匯交易同步交收聯網，而美元RTGS系統亦建立3項同類跨境聯網，計為與馬來西亞馬幣RTGS系統(2006年)、印尼印尼盾RTGS系統(2010年)及泰國泰銖RTGS系統(2014年)的聯網。外匯交易同步交收機制大大提高交收效率，並消除因交收時間差距及不同時區所引起的交收風險(即赫斯特風險)。在2016年，以外匯交易同步交收方式處理的港元、美元、歐元及人民幣交易額分別約達54,150億港元、28,290億美元、140億歐元及78,570億元人民幣。

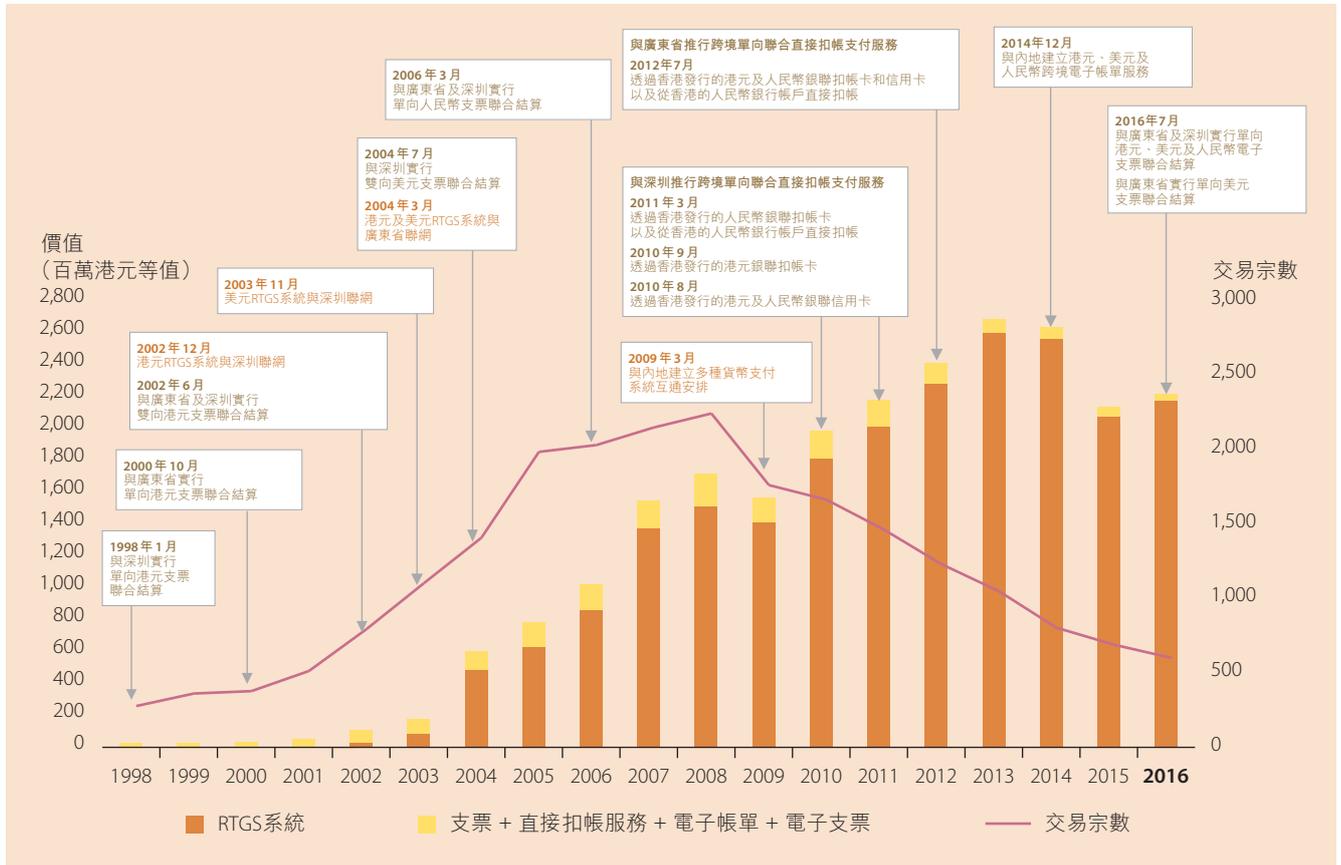
與內地支付系統聯網

金管局繼續與內地當局緊密合作，提供高效率的跨境支付系統聯網(圖8)，以應付與日俱增的支付服務需求。在2016年，香港與內地各項聯網，包括2009年起與中國境內外幣支付系統的跨境聯網，平均每日處理的交易額超過20億港元等值。年內與深圳及廣東省的港元及美元RTGS系統聯網共處理超過14,000宗交易，總值相當於5,044億港元。

雙向支票聯合結算機制提供了由香港銀行付款而在深廣兩地兌存的支票結算服務。在2016年，該機制處理約119,000張港元及美元支票，涉及金額相當於100億港元，處理的人民幣支票總值約相當於200萬港元。

香港的國際金融中心地位

圖 8 與內地的跨境聯網平均每日成交量



與澳門支付系統聯網

香港與澳門之間的單向港元及美元支票聯合結算機制分別於2007及2008年推出。在2016年結算的港元支票總值約170億港元，美元支票總值約6,500萬美元。

債券交收系統

CMU系統為在香港發行的港元及外幣債券提供一站式的高效率結算、交收及託管服務。透過CMU系統與國際或區內中央證券託管機構的聯網，境外投資者可持有及交收存放在CMU系統的債券，香港投資者亦可持有及交收存放在境外中央證券託管機構的境外債券。在2016年，CMU系統平均每日處理的第二市場交易達152億港元(涉及297宗交易)(圖9)。於年底時存放在CMU系統的債券中，未償還外匯基金票據及債券總額為9,631億港元，其他債券總額相當於10,119億港元，其中人民幣債券佔2,796億元人民幣。

香港的國際金融中心地位

圖9 CMU系統的第二市場交易量



金融基建的發展

在2016年金管局完成多個發展項目，令香港的金融基建更安全及更有效率，並更能把握新的業務機會。

香港RTGS系統的銀行同業即日流動資金安排

香港各RTGS系統作出提升，由1月18日起提供支持直接參與銀行之間的借貸活動的安排，讓參與銀行可更快捷有效地向已登記的流動性提供行取得即日貸款。

新設晚間人民幣中央結算及交收系統(CCASS) 資金批量結算

為精簡滬港股票市場交易互聯互通機制下參與託管機構及經紀之間的「滬股通」交收安排，金管局與香港交易及結算所有限公司合作，於4月18日推出晚間（香港時間）人民幣批量結算。

企業行動中央平台

金管局如期於8月推出CMU系統企業行動中央平台，令CMU系統可支援存放在系統內債券的企業行動事件，包括企業行動公布（例如認購期權要約）及執行託管指示（例如投票），協助發行人及投資者以更具成效及效率的方式處理CMU系統債券的企業行動事件。

CMU系統投標平台及央行配售統籌窗口

國家財政部繼續透過CMU系統債券投標平台，在6月29日及12月8日向機構投資者分別發行共值140億元人民幣及100億元人民幣的離岸人民幣國債。此外，國家財政部透過CMU系統央行配售統籌窗口向境外中央銀行及貨幣管理當局配售20億元人民幣離岸人民幣國債。金管局協助向離岸人民幣債券市場的多元化投資者組別推廣人民幣國債，有助進一步鞏固香港作為全球離岸人民幣業務樞紐的地位。

香港的國際金融中心地位

場外衍生工具交易資料儲存庫

香港儲存庫於6月推出新階段發展工作，新增信貸及商品場外衍生工具產品為須匯報產品，使匯報範圍涵蓋所有須匯報的衍生工具產品，並配合交易估值資料的匯報，以及符合本地及國際監管機構共享及整合交易資料儲存庫數據的規定。金管局亦已提升香港儲存庫，以支援匯報實體匯報全部5個資產類別的衍生工具交易。第二階段強制性匯報規定將於2017年7月生效。此外，金管局參與多個制定交易資料儲存庫匯報標準的國際組織及工作小組，以掌握最新發展及確保本地交易資料儲存庫符合國際標準及最佳營運手法。

零售支付措施

金管局於年內繼續致力完善香港的零售支付基建。有關措施及進展摘要如下：

新設的儲值支付工具及零售支付系統監管制度

《支付條例》於2015年11月生效後，金管局隨即開始實施儲值支付工具及零售支付系統的監管制度。《支付條例》授權金管局實施儲值支付工具發牌及監管制度，以及指定重要零售支付系統，以確保其在審慎監管下運作安全及有效率。

金管局分別在8月25日及11月4日批出兩批儲值支付工具牌照予總共13名儲值支付工具發行人(表4)，其向公眾提供的服務範圍包括流動及網上支付以至預付卡服務。此外，有幾名儲值支付工具發行人因未能符合申領牌照的最低準則或基於商業考慮而決定退出市場。金管局協助該等儲值支付工具發行人有秩序地進行撤出市場的計劃。

為對儲值支付工具持牌人進行監管，金管局制定出一套以原則及風險為本的監管方法，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，防患未然，使業界及持牌人的安全及效率不致受到這些風險的嚴重威脅。金管局在9月發出監管指引及應用說明，協助儲值支付工具持牌人遵守監管規定，包括有關打擊洗錢及恐怖分子資金籌集活動的規定。與此同時，金管局繼續處理儲值支付工具牌照的申請個案。

表 4 儲值支付工具持牌人紀錄冊

(按筆劃及英文字母排序)(截至2016年12月31日)

儲值支付工具持牌人

八達通卡有限公司
三三金融服務有限公司
快易通有限公司
易票聯支付技術有限公司
財富數據有限公司
通滙(香港)投資諮詢有限公司
僑達國際有限公司
Alipay Financial Services (HK) Limited
HKT Payment Limited
Optal Asia Limited
PayPal Hong Kong Limited
TNG (Asia) Limited
UniCard Solution Limited

持牌銀行(已發行儲值支付工具)¹

大新銀行有限公司
交通銀行股份有限公司

1. 根據《支付條例》第8G條，持牌銀行被視為獲批給牌照。

年內金管局推出一系列教育計劃，增進公眾對儲值支付工具監管制度的認識。金管局分別在4月、8月及11月舉辦3輪傳媒簡報會，以提升媒體對有關監管制度的關注。金管局除在其出版的不同刊物刊登相關文章外，亦透過電視、電台、社交媒體、流行網站及應用程式等不同渠道推出宣傳活動，以提高公眾對儲值支付工具監管制度及使用儲值支付工具相關事宜的認識。

香港的國際金融中心地位



金管局高級助理總裁李達志先生(左)及助理總裁鄭發先生在2016年11月4日的傳媒簡報會上講解儲值支付工具的發牌事宜。



金管局高級助理總裁李達志先生(左三)、中國人民銀行廣州分行行長王景武先生(右三)及其他內地當局高級官員在廣州主持香港與廣東省之間電子支票聯合結算業務的啟動儀式。

在實施零售支付系統監管制度方面，年內金管局與香港重要零售支付系統(特別是信用卡計劃)的營運商保持緊密聯繫，商討有關監管制度的政策及實施事宜。金管局在2016年12月根據《支付條例》正式展開指定程序，以決定指定哪些零售支付系統，並開始制定被指定零售支付系統的相關監管模式。

落實電子支票

電子支票服務於2015年12月推出以來，其認受性及涵蓋範圍穩步增加。於2016年7月20日，廣東省(包括深圳)及香港之間的電子支票聯合結算業務啟動，讓電子支票服務範圍擴大至跨境支付。多間機構，包括政府部門、強制性公積金計劃管理局及公用事業公司已接受電子支票付款。此外，電子支票存票服務作出提升，方便企業大批存入電子支票。為增加公眾對電子支票服務的了解，金管局及銀行公會推出不同的公眾教育計劃，包括在各大商場舉辦巡迴展覽，並利用不同媒介，包括電視、巴士車身、巴士站、港鐵月台及流動應用程式推出廣告宣傳。



金管局與香港銀行公會於2016年11月聯合舉辦一連串巡迴展覽，提高公眾對電子支票的認識。

香港的國際金融中心地位

金融科技促進辦公室

金融科技促進辦公室的使命

金管局在3月成立金融科技促進辦公室，以促進香港金融科技業的穩健發展。該辦公室的工作包括：

- ◆ 推動業界研究金融科技的應用；
- ◆ 促進業界交流及舉辦外展活動；
- ◆ 就監管事宜作為金管局與業界之間的聯繫；及
- ◆ 推動金融科技人才培育。

金融科技促進辦公室成立以來一直積極與業界聯繫，以推動香港成為亞洲區的金融科技樞紐。

研究及應用

網絡防衛計劃於5月18日推出，以提升香港銀行體系的網絡防衛能力。網絡防衛計劃的三項支柱於8月完成業界諮詢，並於12月落實。該三項支柱為：(i)風險為本的網絡防衛評估框架；(ii)網絡安全專業人才的培訓及認證計劃；以及(iii)網絡風險資訊共享平台。除網絡防衛計劃外，金管局在12月於銀行專業資歷架構下推出「網絡安全」單元，確保從事網絡安全工作的銀行從業員能獲取充足的知識及資歷履行其職責。



金管局總裁陳德霖先生於2016年網絡安全高峰會上宣布推出網絡防衛計劃。

金管局委託香港應用科技研究院(應科院)就分布式分類帳技術進行研究。研究包括3項概念驗證測試，涉及按揭貸款申請、貿易融資及電子身管理。首個階段的研究結果於11月11日以白皮書的形式發表。該白皮書為香港金融科技業就分布式分類帳技術的主要特點、好處、問題及風險提供比較全面的分析，並獲得國際社會、資訊科技顧問公司及供應商，以至其他中央銀行的廣泛關注。

業界交流及外展活動

金管局聯同其3位策略合作夥伴，即應科院、數碼港和香港科技園公司，以及投資推廣署及業內公會等其他業界參與者籌辦活動，匯聚銀行及金融科技方案供應商，共建有助促進金融科技應用的環境。年內舉行的金融科技活動共有8次，包括研討會、培訓班、工作坊及座談會等，總共吸引全球各地2,000多人參與；其中11月11日舉行的金管局金融科技日(為香港金融科技周其中一個環節)吸引香港及境外金融科技界共500多人參與。

香港的國際金融中心地位



金管局與應科院、數碼港和香港科技園公司於金管局金融科技日簽訂《諒解備忘錄》，組成策略夥伴推動金融科技發展。

就監管事宜與業界聯繫

金管局於9月6日推出「金融科技監管沙盒」，以構建有利金融科技發展的監管環境。監管沙盒讓銀行可在正式推出金融科技項目前，在受控環境中與客戶進行試行，當中無需完全符合金管局一般的監管規定。自啟用當天至2016年底，共有6個銀行的金融科技項目利用監管沙盒進行試行。

「金管局-應科院金融科技創新中心」於11月11日成立，為業界研究及採用金融科技提供支援。創新中心擬作為金融科技業的一個中立場所，讓各持份者合作構思創新意念，並測試及評估新的金融科技方案，從而及早了解不同創新技術於各銀行及支付服務上的應用。

金管局及英國金融行為監管局於12月7日訂立《合作協議》，探討及促進兩間監管機構在推動金融創新方面的合作，包括轉介金融科技公司、推展聯合創新項目、資訊交流、經驗共享，以及人員借調，藉以促進兩地的金融創新。

金融科技人才培育

金管局與應科院於12月16日合作推出金融科技人才培育計劃，培育本地金融科技專才，為金融科技締造可持續發展的環境。該計劃獲12間銀行支持，於2017年暑期為10間大專院校的學生提供約100個為期6個月或1年的實習職位。



金管局總裁陳德霖先生在金融科技人才培育計劃啟動儀式上致歡迎辭。



金管局總裁陳德霖先生(前排右六)、應科院主席王明鑫先生(前排右五)、各銀行高層人員及大學校長與高層人員主持金融科技人才培育計劃啟動儀式。

香港的國際金融中心地位

軟實力

提升董事專業能力計劃

全球金融危機過後，國際社會日益重視金融機構的董事局在建立企業文化預期及風險管理方面所扮演的角色。金管局認為獨立非執行董事(獨立非執董)在提供獨立而客觀的意見及就管理層的建議發揮制衡作用方面尤為重要。

繼2015年10月在北京為銀行獨立非執董順利舉行首次研修班後，我們再於6月與中國銀監會在西安舉行第二次研修班，供另一組獨立非執董參與。我們又同時與陝西省政府及中國銀監會合作在西安為獨立非執董及銀行總裁舉辦高級銀行家研討會，內容包括「一帶一路」策略帶來的機會與挑戰，以及其他銀行相關課題。

金管局又推出新的獨立非執董系統式發展課程，使他們具備更佳條件及能力履行職責。根據該課程，金管局舉辦經驗及意見交流會及專題研討會，讓獨立非執董交流知識與經驗，以及作好準備迎接日後的挑戰。為了令研討會更有趣味及更具成效，業內專家及金管局高層人員亦主持個案分享環節，並與獨立非執董進行討論。研討會討論與會者共同關注的課題，包括普及金融、開戶、自動交換金融帳戶資料、網絡安全及落實國際財務報告準則第9號。



透過不同平台宣傳使用儲值支付工具的智慧錦囊。

人才培訓

金管局在2016年繼續與銀行業緊密合作，因應與認可機構安全性及穩健性具關鍵作用的營運範疇，制定銀行專業資歷架構。有關架構的目的是為業界建立人才庫、提升從業員在銀行業務方面的技巧與知識，以及應付業界對合資格及富經驗的銀行專才與日俱增的需求。

金管局在年內完成有關打擊洗錢及恐怖分子資金籌集(打擊洗錢)與網絡安全的銀行專業資歷架構的業界諮詢，並於2016年底推出基礎級打擊洗錢銀行專業資歷架構(對象為初級從業員)及網絡安全銀行專業資歷架構，列明在這兩個領域擔任不同職責所需的專業能力標準，以確保認可機構能遵守有關打擊洗錢的規定，並具備網絡防衛能力。

消費者教育

金管局的消費者教育推廣計劃在2016年推出了不同的專題活動，旨在鼓勵市民做個精明及負責任的金融服務消費者。有關活動透過短片及宣傳聲帶、漫畫、動畫、報刊及網上廣告等，傳達以下訊息：

- ◆ 推出有關儲值支付工具的新監管制度的宣傳活動，提醒市民使用儲值支付工具時要注意的地方，尤其要清楚了解有關的條款(包括費用、私隱政策和用戶權責)，並要妥善管理儲存於這些工具的儲值金額。



香港的國際金融中心地位

- ◆ 金管局推出活動提倡負責任借貸，提醒市民在借貸前須審慎評估其貸款需要及還款能力，以及仔細考慮有關的條款。



提倡負責任借貸的專題宣傳活動。

香港的國際金融中心地位

- 此外，金管局又推出其他宣傳活動，進一步加強市民對使用網上銀行服務的保安意識，並於年內宣傳有關在節慶日子使用信用卡與提款卡的智醒錦囊、以私人貸款交稅要留意的地方，以及提醒市民提高警覺，防範偽冒銀行的來電。

為增進高中生的理財知識，金管局與其他有關機構合作舉辦「全港通識理財問答比賽」，活動包括吸引超過12,000人次參與的網上問答比賽，以及於6間學校舉行理財體驗遊戲。

HONG KONG MONETARY AUTHORITY
香港金融管理局

學識使用P2P小額轉帳服務APP
輕鬆過數無難度

P2P

按此觀看完整影片

www.hkma.gov.hk

歡迎全港中學生參加!

全港通識
理財問答比賽2016

為夢想理財

www.hkedcity.net/knownquiz

與有關機構合辦網上問答比賽。

HONG KONG MONETARY AUTHORITY
香港金融管理局

P2P 小額轉帳服務 App
輕鬆過數有妙法

食完飯要俾番錢朋友，咁咁無現金嘅手，仲要經過嘅銀行、櫃員機總係大排長龍……識得用 P2P 小額轉帳服務 App，就可以透過手機或者平板電腦，輕鬆完成銀行轉帳！要用得醒目，即睇以下小貼士！

www.hkma.gov.hk

依家用智能手機或者平板電腦都可以做小額銀行轉帳喇!

首先去官方app store下載同安裝相關程式

登記呢個服務，再set埋個轉帳限額就用得!

唔再用嘅話就將限額set返做零或者申請停用

(資料由客戶提供)

透過漫畫及動畫傳遞有關使用銀行智能電話應用程式進行P2P小額轉帳的保安提示。

香港的國際金融中心地位

財資市場公會

金管局與財資市場公會(公會)合作，並按需要提供策略性支援，以提高香港財資市場的專業水平及競爭力。於2016年底，公會有75名機構會員及1,438名個人會員，分別來自銀行、投資行、資產管理公司、貨幣經紀商、資訊服務機構、交易所及大型企業。年內公會參與的重要工作節錄如下。

加強香港主要金融基準的穩健性及透明度

公會於4月接手管理港元隔夜平均指數，該指數為港元隔夜指數掉期合約的參考基準。此後，公會參考當前國際建議及做法，改進該基準的管治及監察安排。另外，在業界廣泛支持下，公會於8月1日順利推出一套以交易盤為基礎的釐定機制，使公會的外匯基準更符合當前國際建議。

提高市場人士的操守及專業水平

公會參與一項新的國際計劃，為批發外匯市場建立一套統一的良好行為守則，即「環球外匯守則」。有關工作得到國際結算銀行大力支持，並預期於2017年內完成及發布。年內公會亦舉辦研討會與其他活動，廣泛地增進市場對相關工作的認識。

提升對香港財資市場的了解

公會於9月與金管局在香港合辦其年度重點活動財資市場高峰會，集中討論在「一帶一路」策略下香港的獨特優勢、財資市場的新常態，以及金融科技對財資業務的影響。公會亦於11月與其他夥伴在深圳舉行另一場高峰會，向華南地區市場人士介紹香港的財資市場及公會的工作。

場外衍生工具市場的監管

金管局繼續與證監會緊密合作，制定於香港落實場外衍生工具市場監管制度的詳細規則。該制度旨在減低場外衍生工具市場的系統性風險及提高市場透明度。立法會於2月通過引入強制性結算及擴大強制性匯報的產品範圍的規則，而第一階段強制性結算已於9月生效。

此外，金管局參與多個國際組織，包括金融穩定理事會轄下場外衍生工具工作小組，以及場外衍生工具監管機構論壇，藉此參與相關國際措施，並密切監察有關國際監管的最新發展。我們又透過雙邊及多邊渠道，與境外監管機構緊密聯繫，討論落實場外衍生工具改革引起的跨境事項。

香港的國際金融中心地位

2017年計劃及前瞻

金管局將會繼續與其他央行，以及本地與國際的政府機關和私營機構緊密合作，推行有助提升香港國際金融中心地位的措施。

香港作為全球離岸人民幣業務樞紐的發展

中央政府繼續推進人民幣國際化及資本帳開放，將繼續為香港離岸人民幣業務的發展帶來動力。人民幣於10月納入基金組織特別提款權貨幣籃子，將會在中長期帶來更多離岸人民幣資產的需求。「一帶一路」政策的實施將進一步促進人民幣在國際交易中的使用及增加對人民幣產品與服務的需求。香港作為全球離岸人民幣業務樞紐，擁有全球最龐大的離岸人民幣資金池、高效率及穩妥的人民幣支付系統基建，以及人民幣業務經驗豐富的金融業界，因此具有充分優勢把握當中的商機。展望來年，金管局會與內地當局緊密聯繫，進一步促進兩地金融市場互聯互通，拓闊政策空間以進一步發展香港的人民幣業務。

與此同時，金管局會與業界緊密合作，推廣香港人民幣業務平台，並會加強與海外市場在人民幣業務方面的聯繫，充分把握「一帶一路」政策及內地企業「走出去」帶來的機遇。

發展金融市場

金管局會致力為香港營造更有利的基建融資環境。具體而言，IFFO會於2017年3月舉辦債權融資及投資者圓桌會議。

金管局亦會探討進一步提升香港金融業競爭力的方法，尤其發展香港成為國際資產管理中心及區內企業財資中心的理想選址，並鼓勵基金投資活動。

金管局將繼續致力發展本港債券市場，並透過推行政府債券計劃擴大投資者基礎及增加市場流動性。金管局會繼續努力推動香港伊斯蘭金融的發展，包括鼓勵產品開發、增加市場對伊斯蘭金融的認識和了解，以及加強與主要伊斯蘭金融中心及國際伊斯蘭金融組織的聯繫。

國際及區內合作

部分先進經濟體的政策不明朗因素及美國利率正常化，繼續為全球金融體系帶來挑戰。面對美國收緊貨幣政策及美元轉強，跨境資金流可能變得波動。亞洲經濟基調相對穩健，但若出現資金失序流出或資產價格急速調整，其承受衝擊的能力或會受到考驗。在此情況下，各方均有需要加強市場監察的跨境合作，並提升金融體系抵禦衝擊的能力。金管局會繼續恪守本份參與國際及地區組織，促進金融穩定。

金融基建

推行CMU系統優化器

根據基金組織金融體系評估計劃的建議，CMU系統正進行提升，以配合在2017年中左右推出CMU系統優化器，提高債券交易即時貨銀兩訖交收所佔的比例。

香港的國際金融中心地位

場外衍生工具交易資料儲存庫

金管局會繼續提升交易資料儲存庫系統，以應付監管機構新的國際匯報標準及規定。

快速支付系統

由於公眾對更具效率的零售支付服務的需求日漸增加，金管局計劃在2018年底前推出「快速支付系統」。該系統是一個可讓公眾在全日24小時任何時間進行零售支付並即時交收的多幣種平台。實施該系統可為香港帶來多個好處，包括令個人和公司支付更有效率 and 更方便、促進銀行與非銀行支付服務營運商的良性競爭、透過非類同設施備用系統提供支援，使RTGS系統在緊急情況下照常運作，以及鞏固香港的國際金融中心地位。

零售支付項目

金管局會推出進一步措施改進香港的零售支付基建。就儲值支付工具及零售支付系統監管制度而言，金管局會決定是否應根據《支付條例》指定任何現有的零售支付系統，以及按需要實行指定及監察工作。如有需要，金管局會就適用於指定零售支付系統的相關指定及監管規定發出指引。金管局會繼續監管儲值支付工具持牌人的工作，並會按需要修訂或發出監管指引，以協助儲值支付工具持牌人遵守監管規定。金管局亦會推出教育計劃，進一步增進公眾對儲值支付工具及零售支付系統監管制度的認識。

在電子支票服務方面，金管局會與銀行公會繼續舉辦教育活動，提升公眾對有關服務的認識。我們亦會透過研討會及貿易展，向企業推廣電子支票服務。

金融科技發展

金管局會與銀行、儲值支付工具及金融科技業界保持緊密合作，探討金融服務應用新科技的空間，以及促進金融科技業健康發展。

金管局會監察網絡防衛計劃的實施。首階段有關風險及期限評估的部分定於2017年9月完成，有關模擬測試部分定於2018年6月完成。

第二份分布式分類帳技術白皮書定於2017年下半年發表，涵蓋從按揭貸款申請、貿易融資及數碼身分管理的概念驗證中得到的啟示，以及處理銀行及支付業應用分布式分類帳技術的監管影響及監控原則。

金管局會繼續舉辦及監察金融科技人才培育計劃，包括提交監管簡報，確保學生能從2017年的實習機會中有所獲益。金管局亦會檢討計劃成效及所得啟示，力求優化計劃。

金管局會研究就金融科技發展與境外機構合作的方案，包括借調人員、合辦項目及共享資訊方面的可行性。

軟實力

提升董事專業能力計劃

金管局會繼續進行提升董事專業能力的工作，例如舉辦專題研討會，讓獨立非執董能掌握銀行業的最新發展，並已定於2017年3月舉行獨立非執董研討會，以供進行經驗及意見交流。是次研討會是獨立非執董了解銀行業最新發展及監管政策環境的重要平台，亦是獨立非執董與金管局高層人員就共同關注事項交換意見的寶貴機會。

香港的國際金融中心地位

人才培訓

金管局會與銀行業保持緊密合作，制定為較資深從業員而設的專業級打擊洗錢銀行專業資歷架構。此外，金管局將諮詢銀行業界及專業團體，以準備在未來幾年於銀行業其他領域(包括信用風險管理、零售財富管理、財資管理以及風險管理與合規)推出類似的專業資歷架構。

消費者教育

金管局會繼續在消費者教育推廣計劃下推出更多宣傳活動，包括短片及其他宣傳資料，向市民推廣精明及負責任地使用屬金管局監管範圍的銀行及其他金融服務。此外，金管局會與有關各方合作推廣金融及理財知識，加強消費者教育的成效。

財資市場公會

金管局會繼續與私營機構及業界組織保持緊密聯繫，以提升香港財資市場的專業水平及競爭力，尤其在金融基準及採納「環球外匯守則」方面。

場外衍生工具市場的監管

金管局會繼續與證監會合作，制定落實場外衍生工具市場監管制度其他範疇的詳細規則。第二階段強制性匯報將於2017年7月生效。金管局亦會繼續參與不同的國際組織，包括金融穩定理事會轄下的場外衍生工具工作小組及場外衍生工具監管機構論壇，以掌握及參與有關國際監管的最新發展。