



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2月5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%)

	2022	2023預測	2024預測
美國	1.9	2.4	1.4
歐元區	3.4	0.5	0.5
日本	1.0	1.9	0.8
亞洲 (除日本)	3.6	4.8	4.5
中國內地	3.0	5.2	4.6
香港	-3.5	3.2 (*)	N.A.

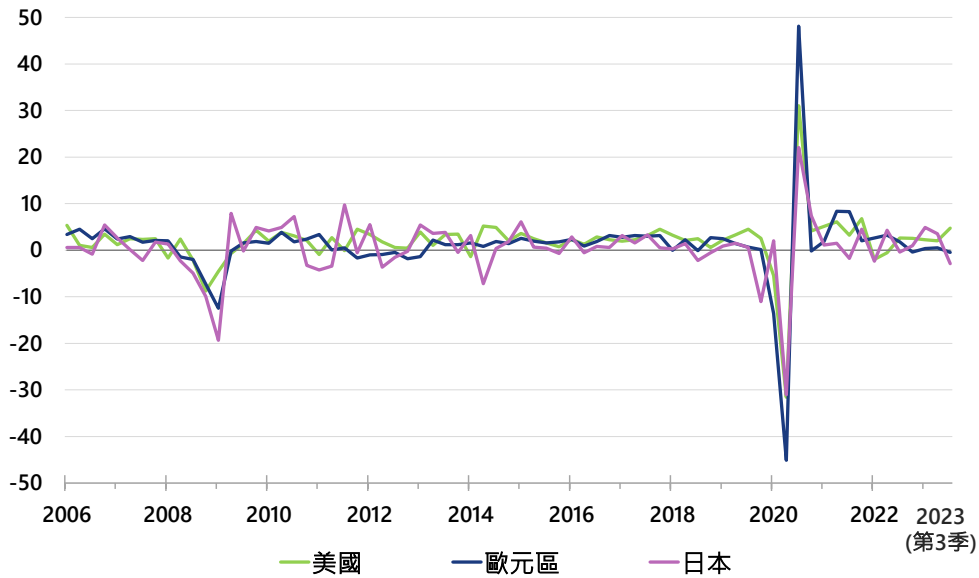
(*) 香港特別行政區政府於2023年11月10日公布的最新預測。
資料來源：2024年1月份共識預測及香港特別行政區政府經濟顧問辦公室

4

主要經濟體的實質國內生產總值增長



按季年率計 %



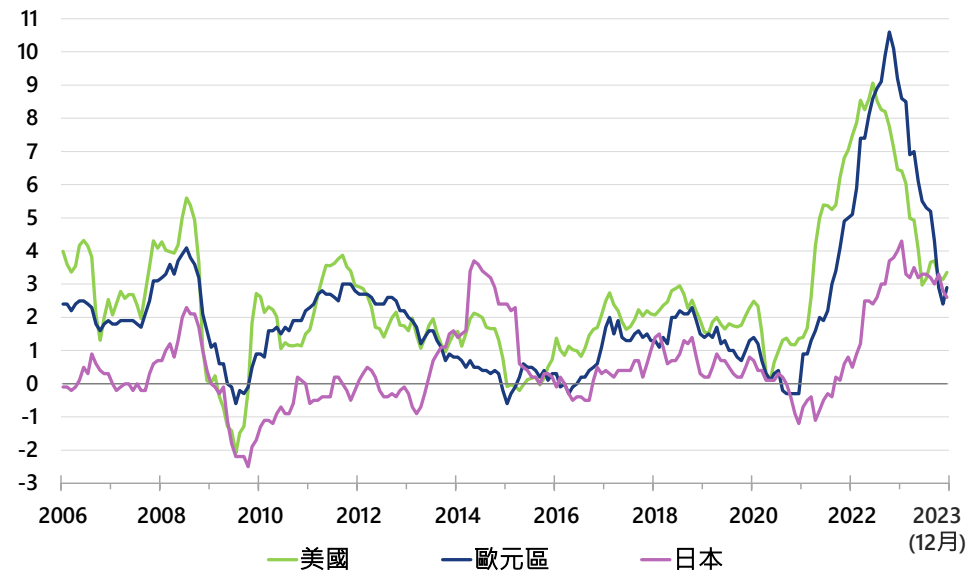
資料來源：CEIC

5

主要經濟體的整體通脹



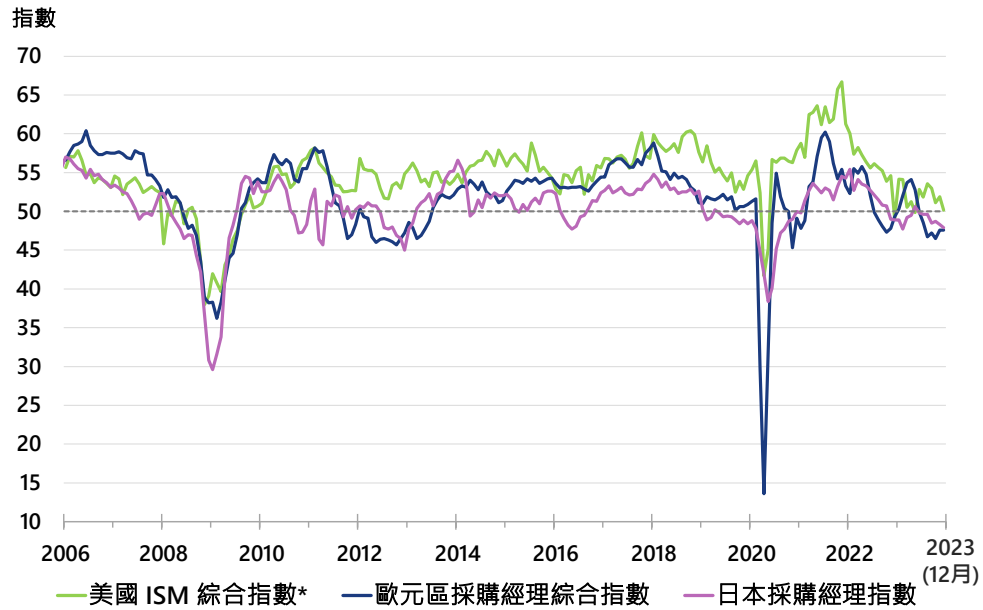
按年%



資料來源：CEIC

6

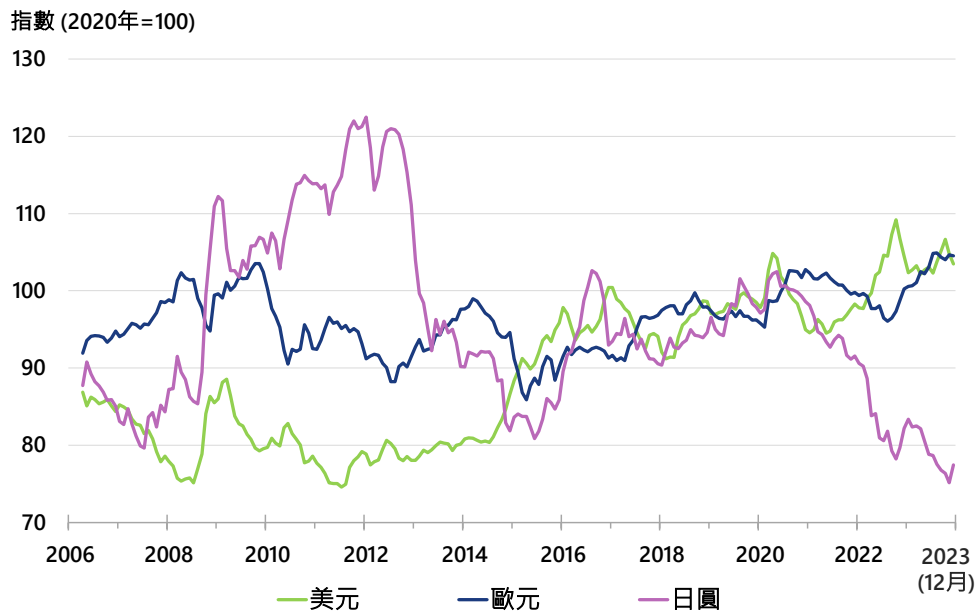
主要經濟體的採購經理指數



* 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



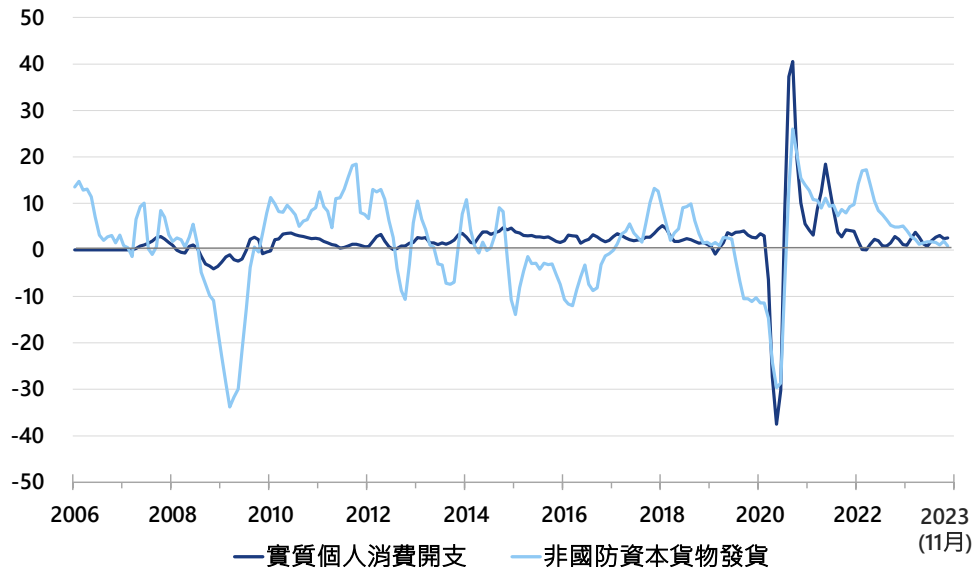
資料來源：CEIC

8

美國：消費增長及商業投資活動



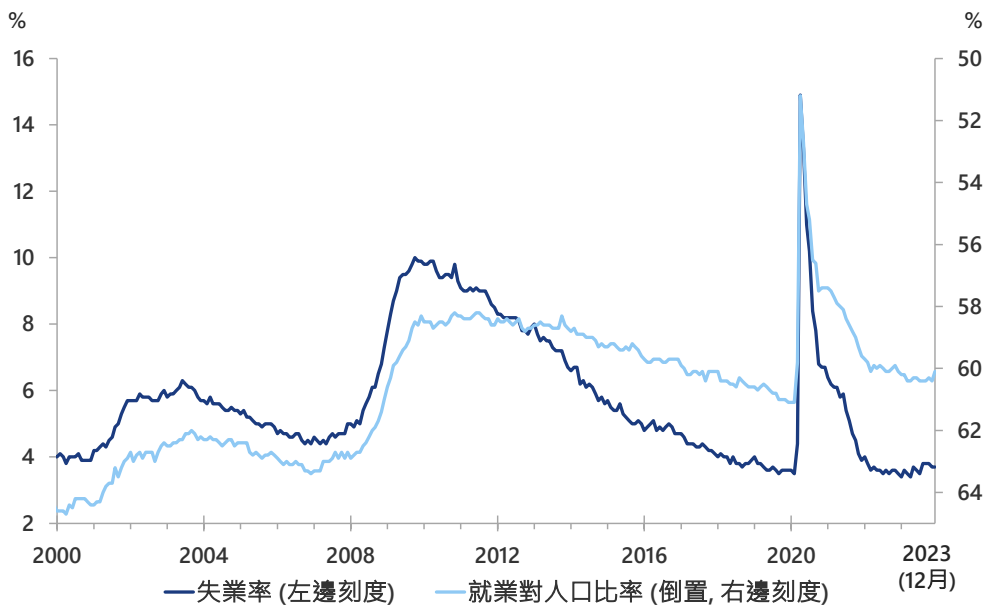
按三個月比較, 以年率計%



資料來源：CEIC

9

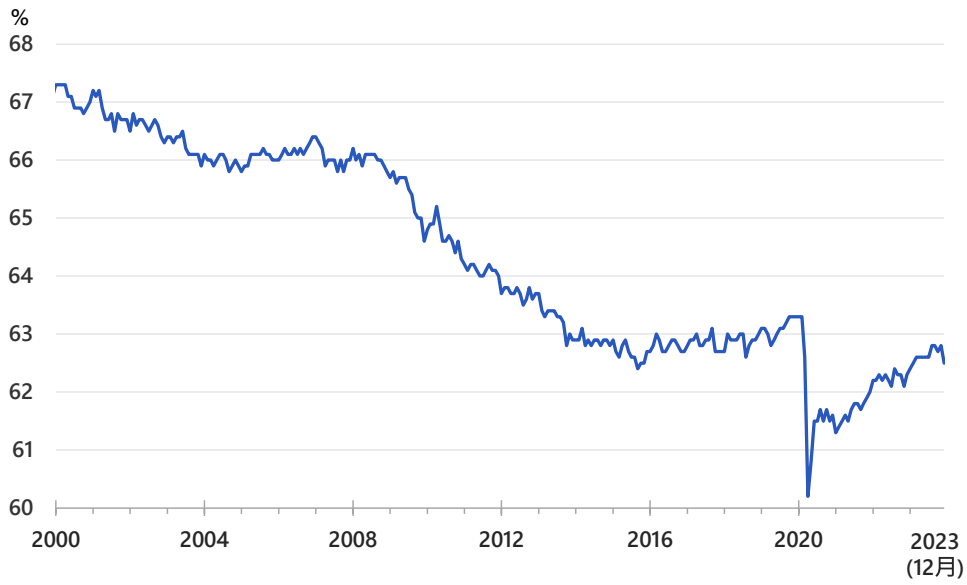
美國：勞動力市場情況



資料來源：CEIC

10

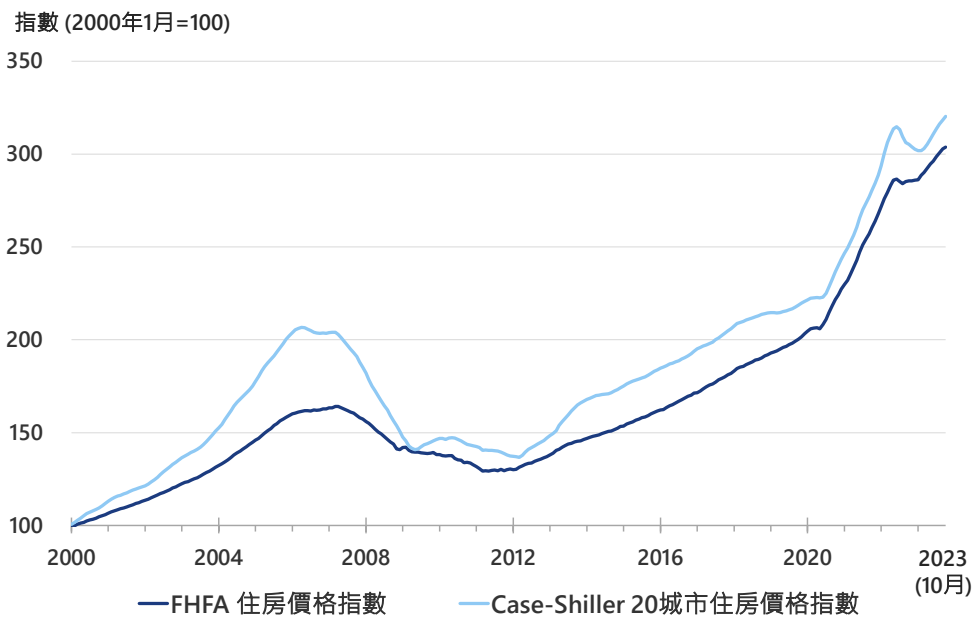
美國：勞動力參與率



資料來源：CEIC

11

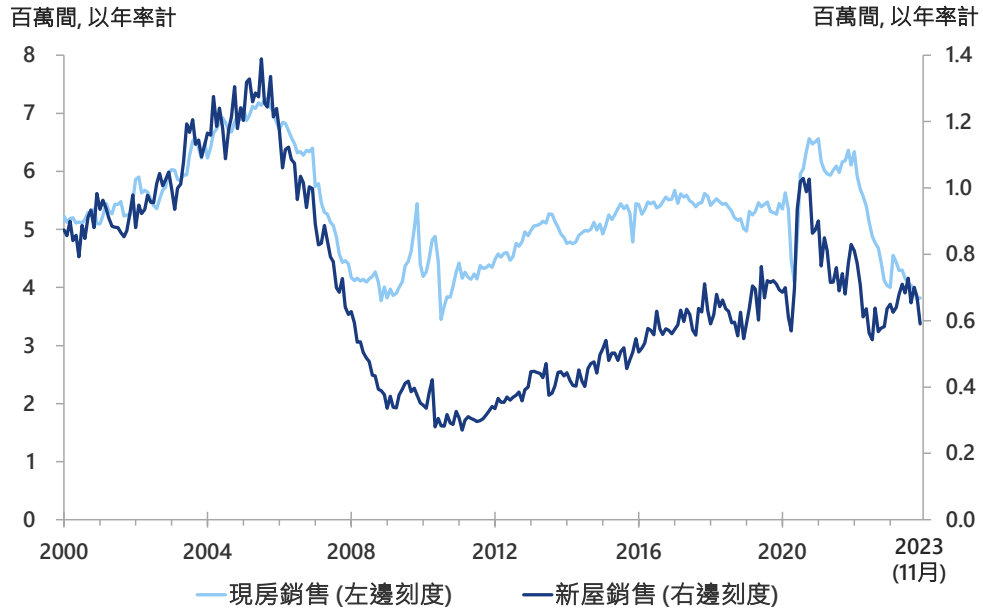
美國：房屋價格



資料來源：CEIC及 S&P

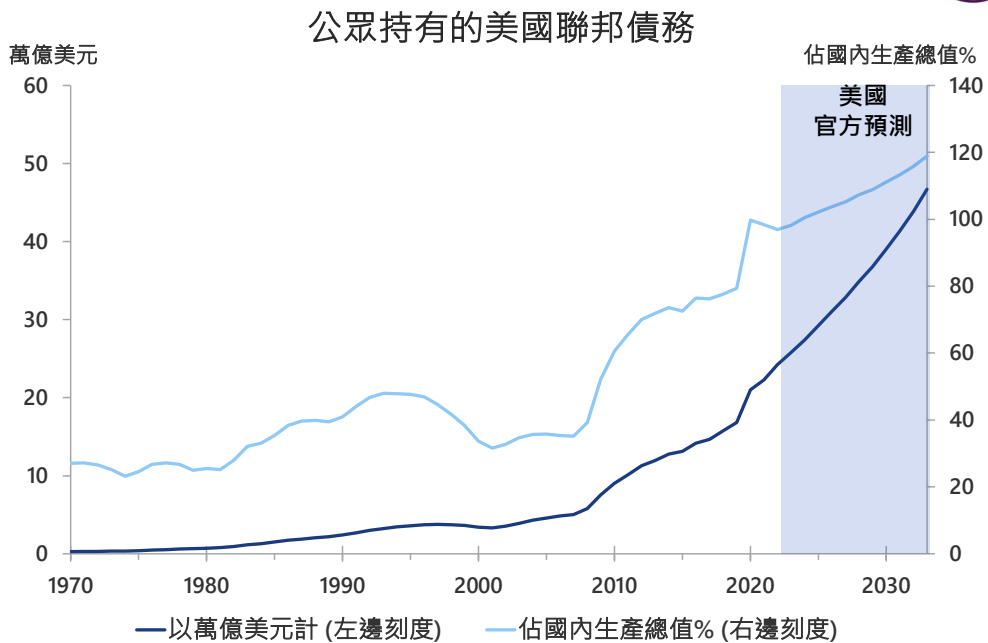
12

美國：房屋銷售



13

美國：聯邦政府債務

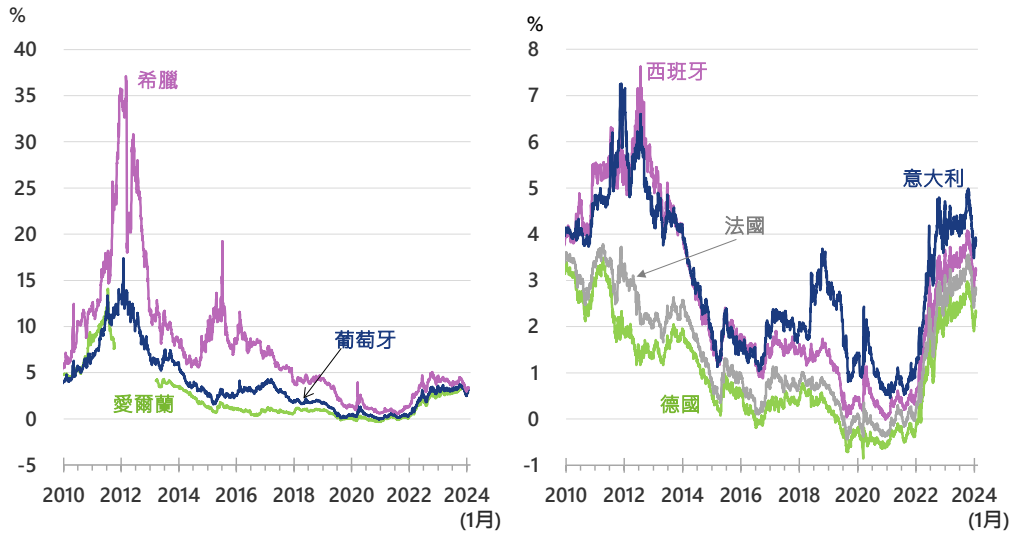


14

歐元區：政府債券孳息率



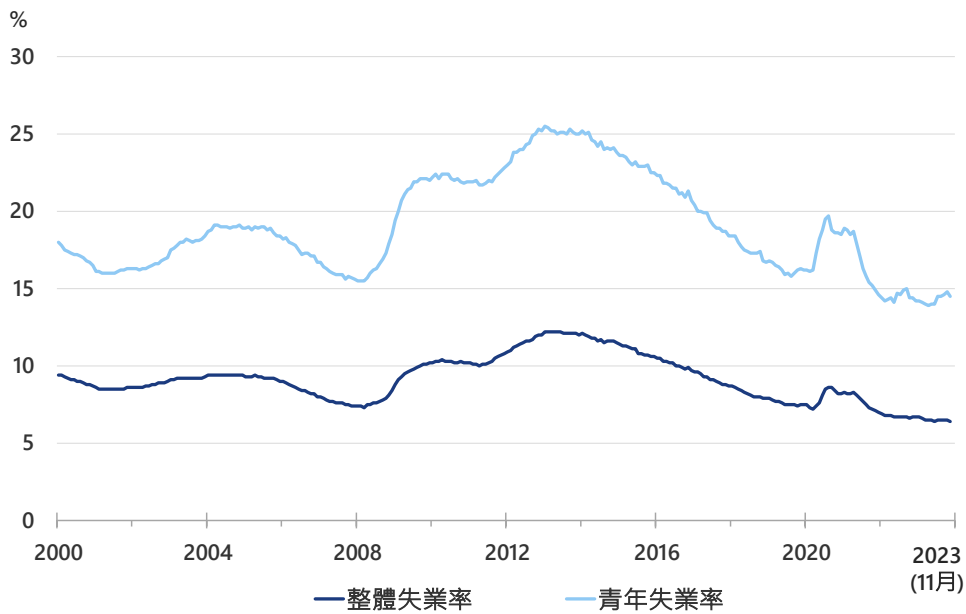
10年期政府債券孳息率



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

15

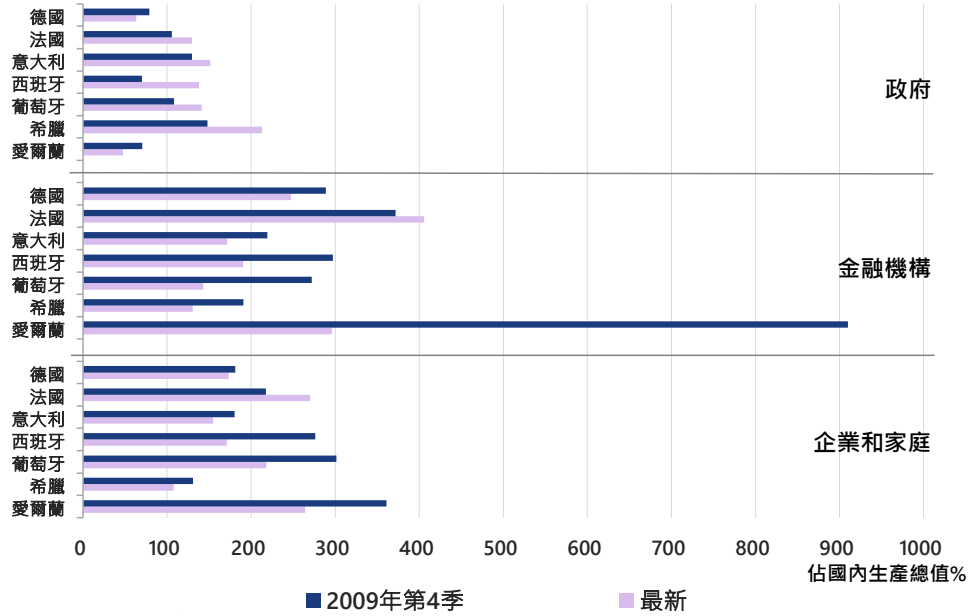
歐元區：失業率



資料來源：CEIC

16

歐元區：總體債務



註：最新數據為2023年第3季度數據。
資料來源：歐洲央行

日本：金融市場

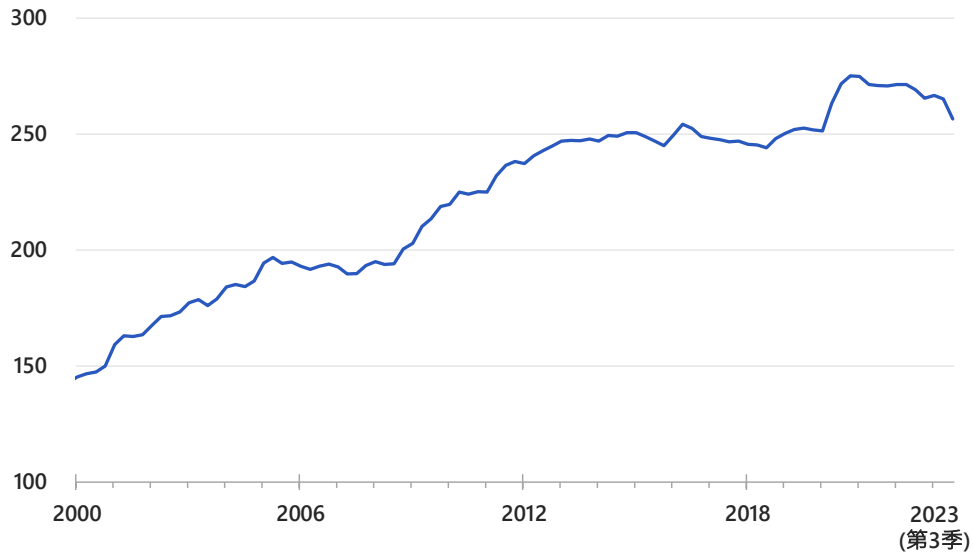


(*) 截至2023年7月28日日本十年國債孳息率目標區間為-0.5%至0.5%
(^) 2023年7月底至10月底以1%為封頂上限; 自2023年11月起改為參考上限
資料來源：彭博

日本：公共債務



佔國內生產總值%



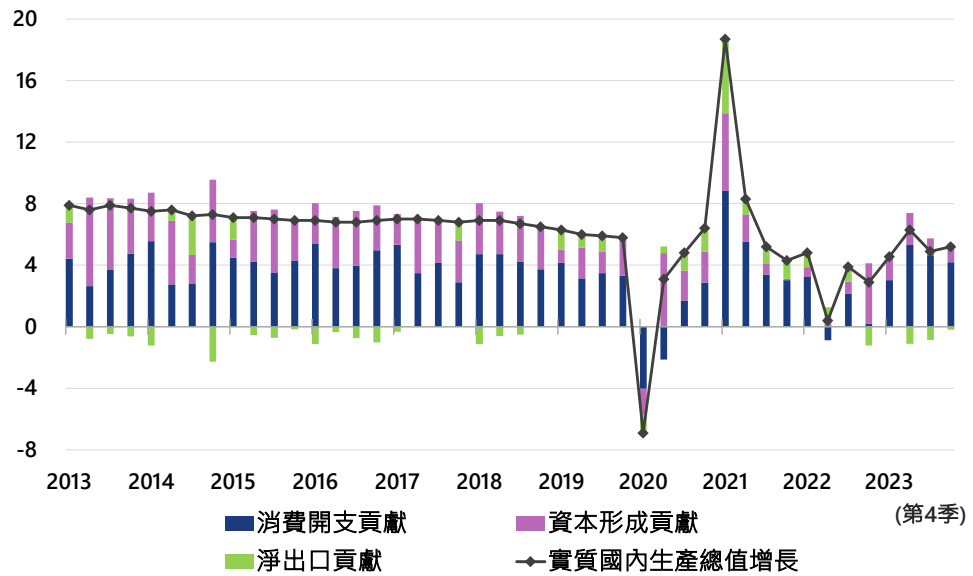
資料來源：日本央行及CEIC

19

中國內地：實質國內生產總值增長



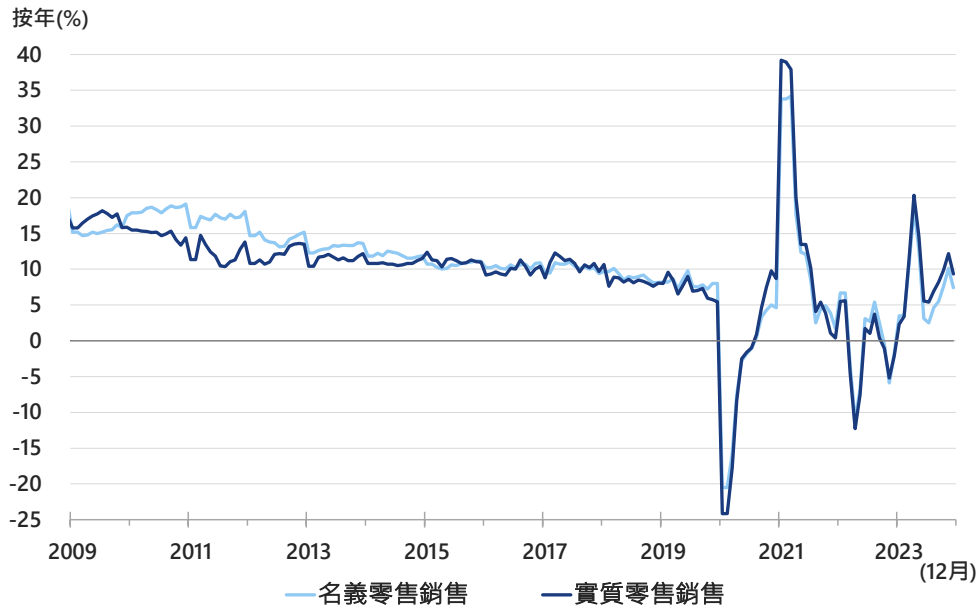
按年(%)



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



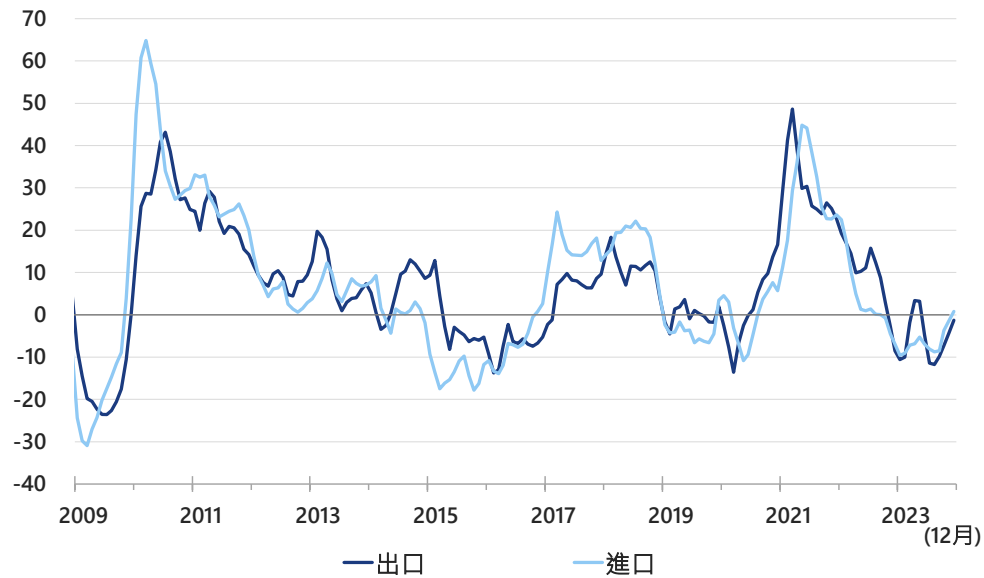
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字

22

中國內地：進出口增長



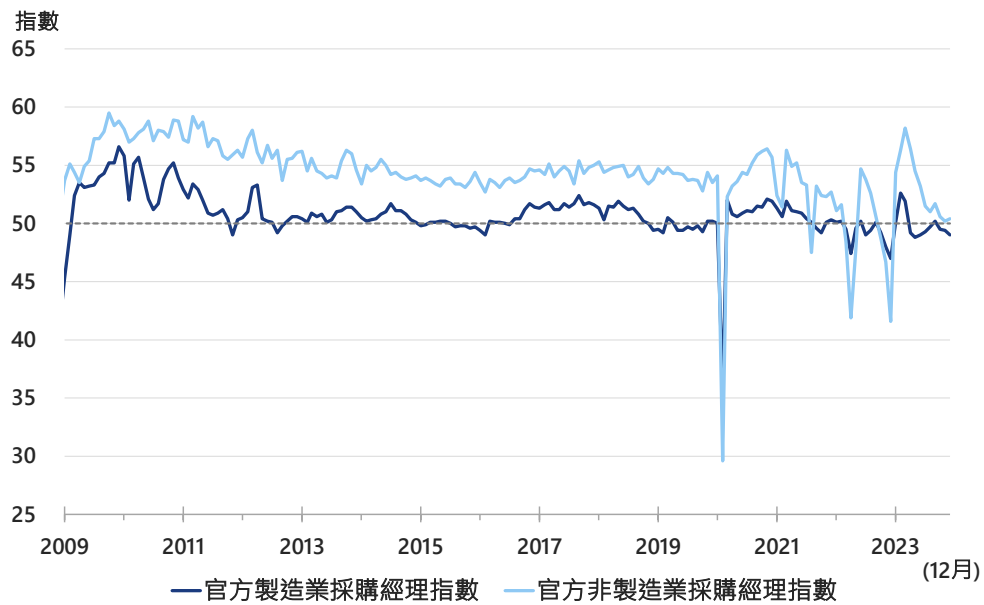
按年% (3個月移動平均數)



資料來源：CEIC及金管局職員估計數字

23

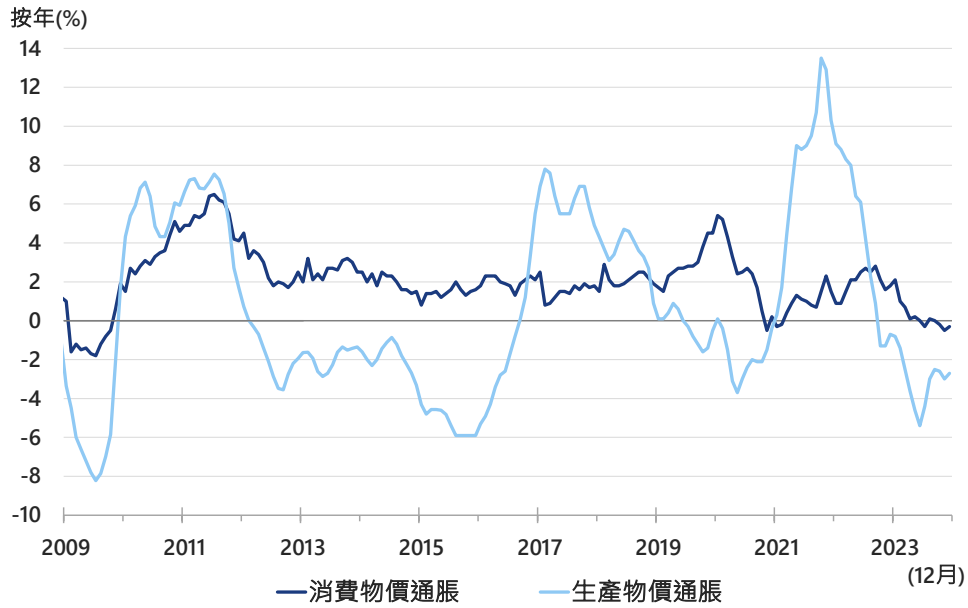
中國內地：採購經理指數



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



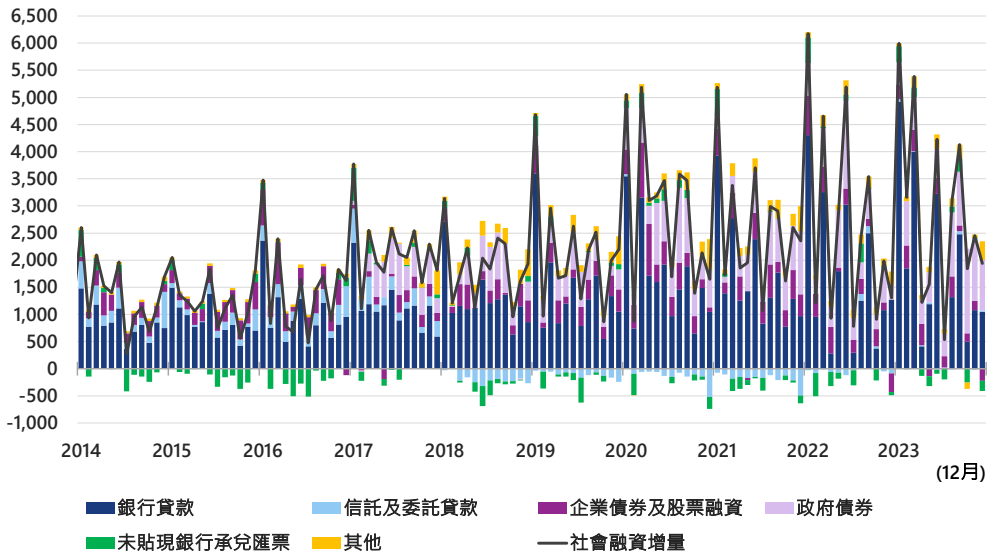
資料來源：CEIC

26

中國內地：社會融資增量



人民幣十億元



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。

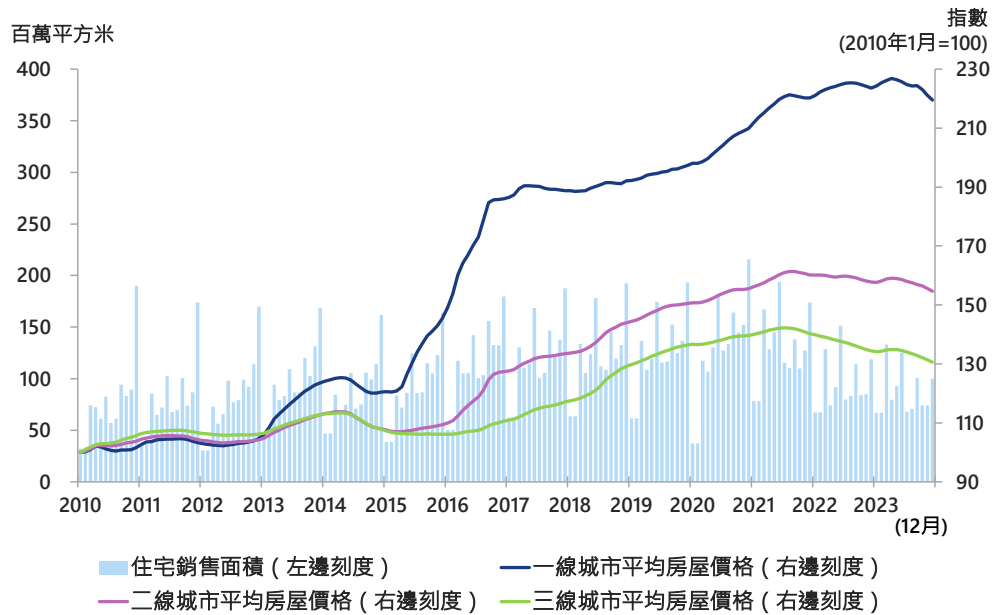
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字

27

中國內地：房地產價格及成交量



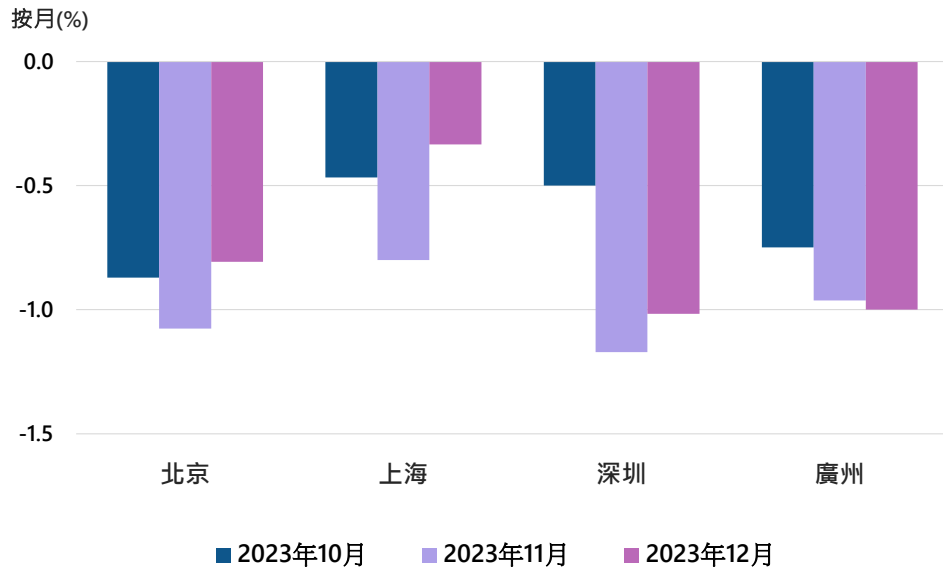
百萬平方米



資料來源：CEIC及金管局職員估計數字

28

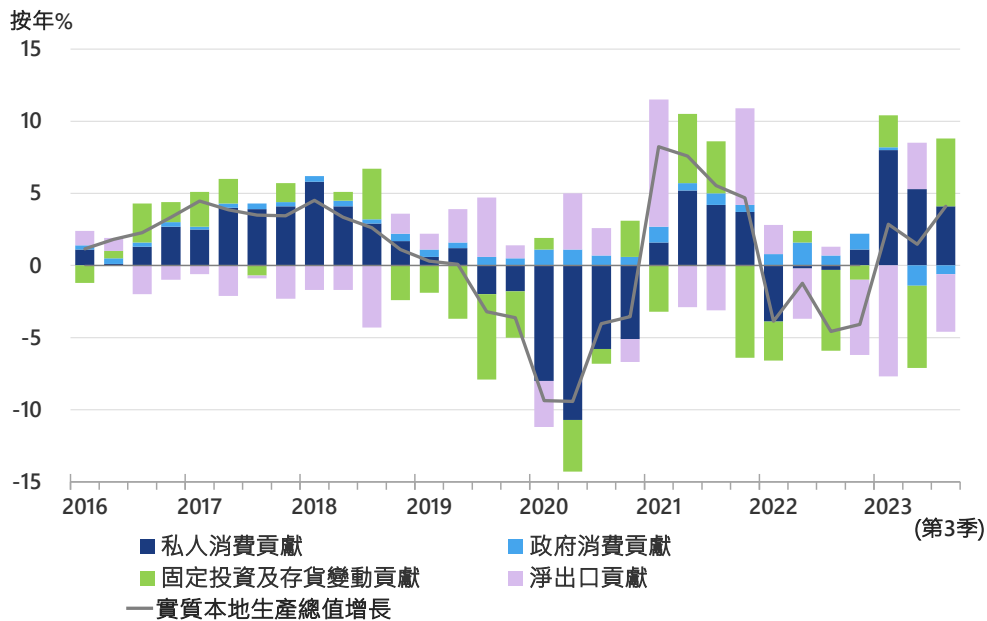
中國內地：主要城市房地產價格變動



資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字

29

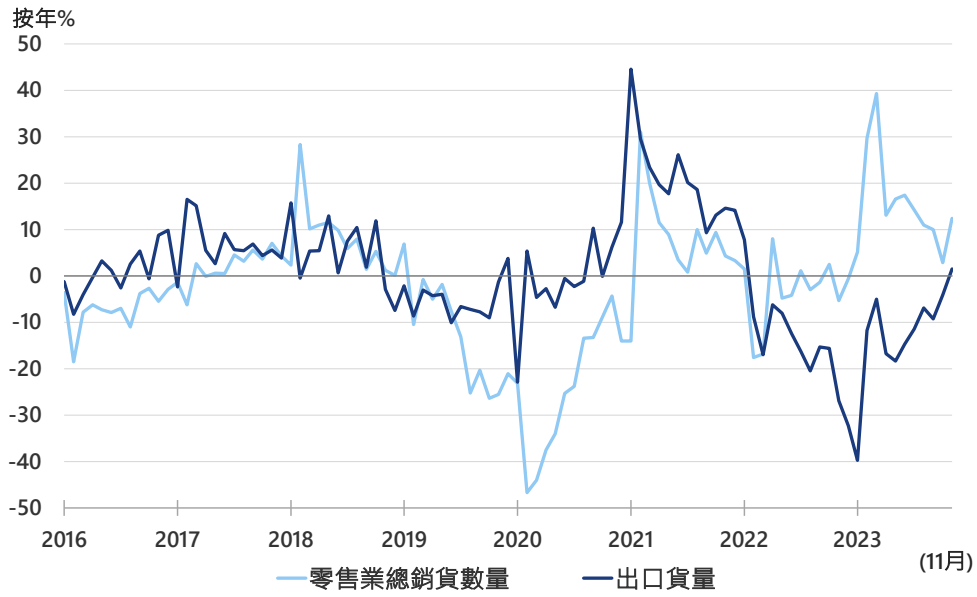
香港：實質本地生產總值增長



資料來源：政府統計處

30

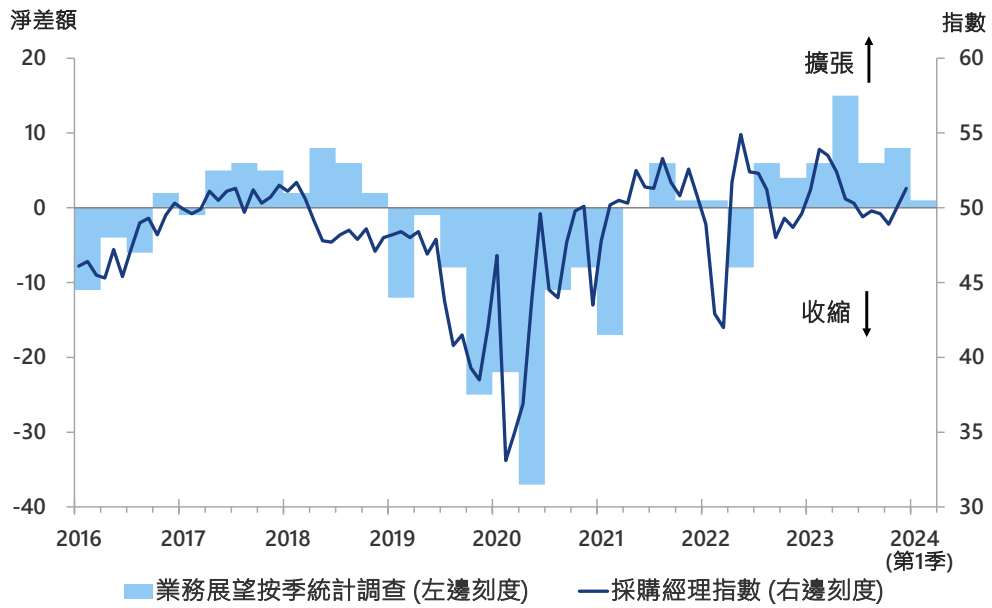
香港：經濟活動



資料來源：政府統計處

31

香港：商業展望



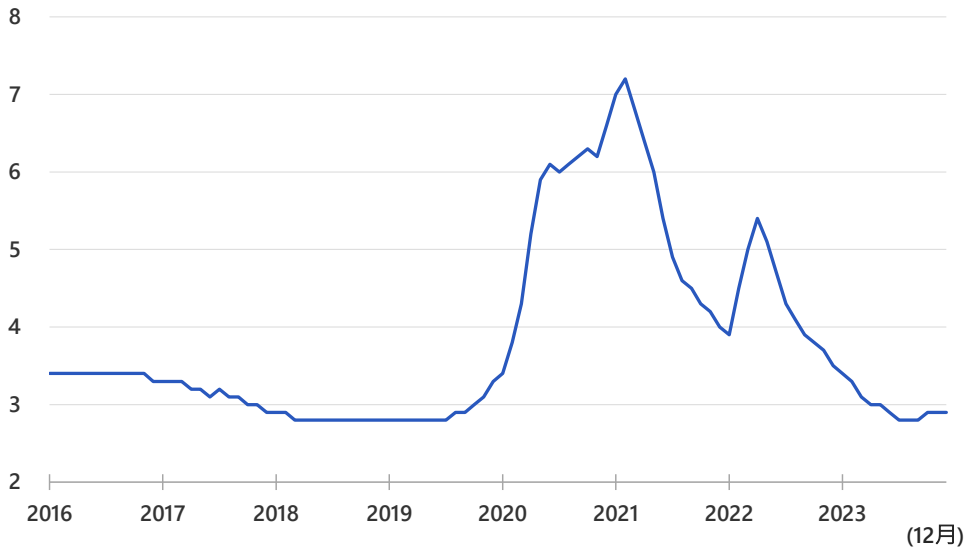
資料來源：政府統計處及標普全球

32

香港：失業率



佔勞動人口%



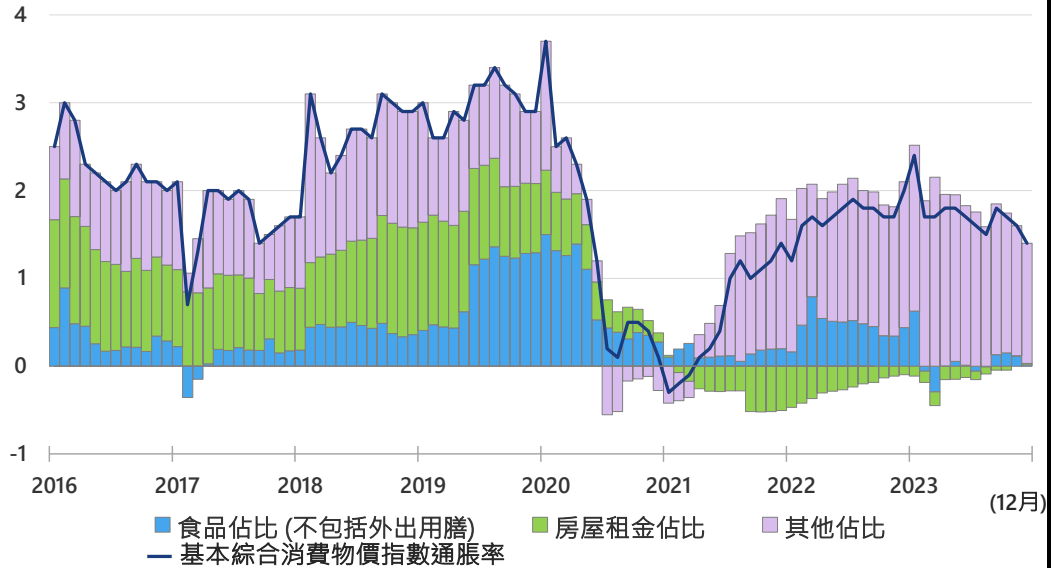
資料來源：政府統計處

33

香港：通脹



按年%



資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字

34

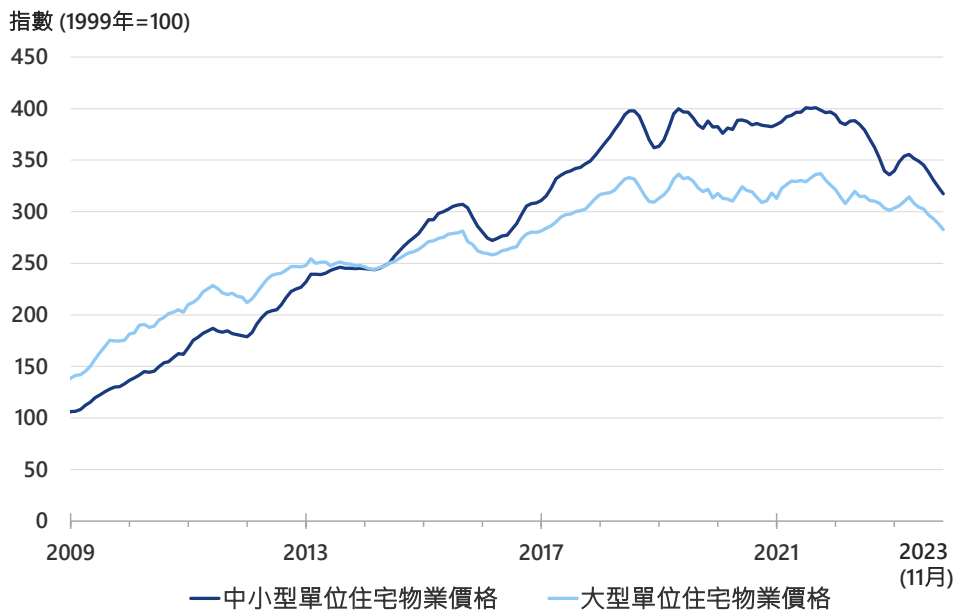
香港：股票市場



資料來源：彭博

35

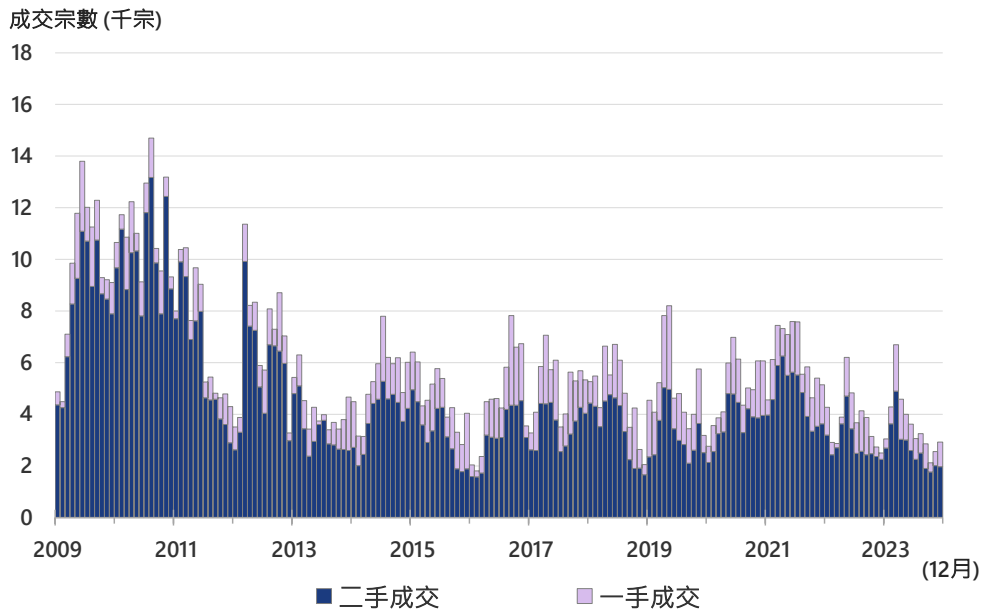
香港：住宅物業價格



資料來源：差餉物業估價署

36

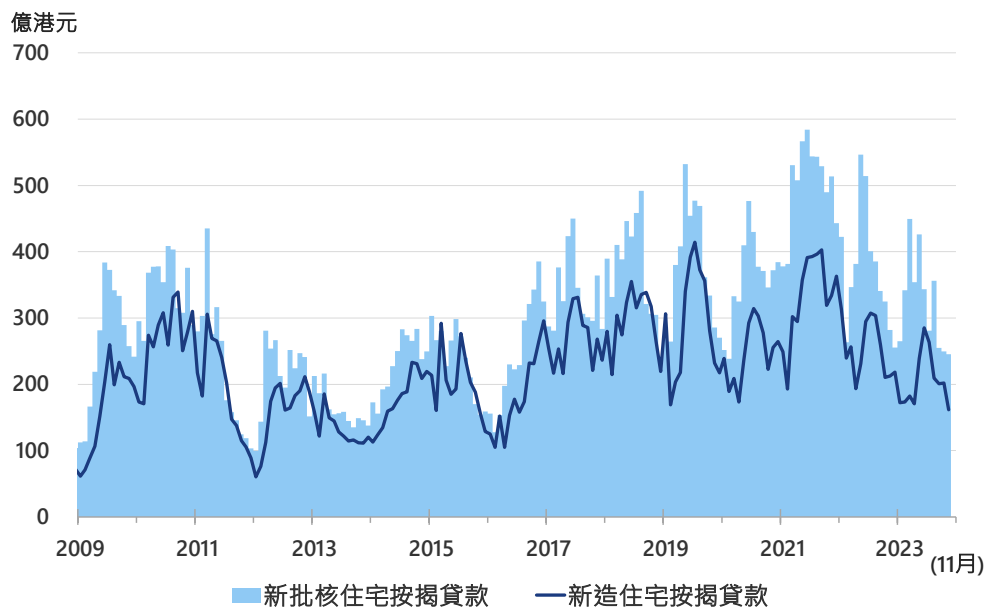
香港：一手及二手住宅成交量



資料來源：土地註冊處

37

香港：新增住宅按揭貸款



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

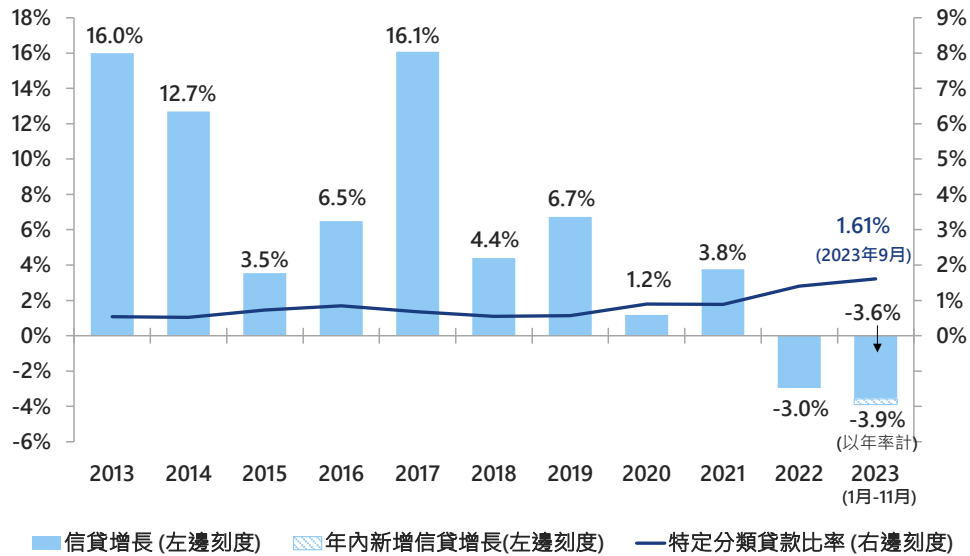
39

香港：貸款增長及資產質素



貸款增長率

特定分類貸款比率*



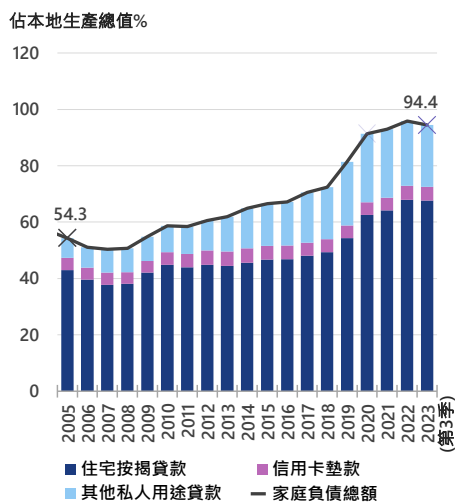
* 所有認可機構的特定分類貸款比率
資料來源：金管局

40

香港：家庭負債



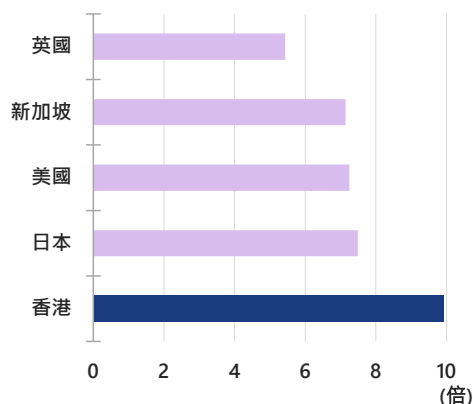
家庭負債總額



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)數字為截至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

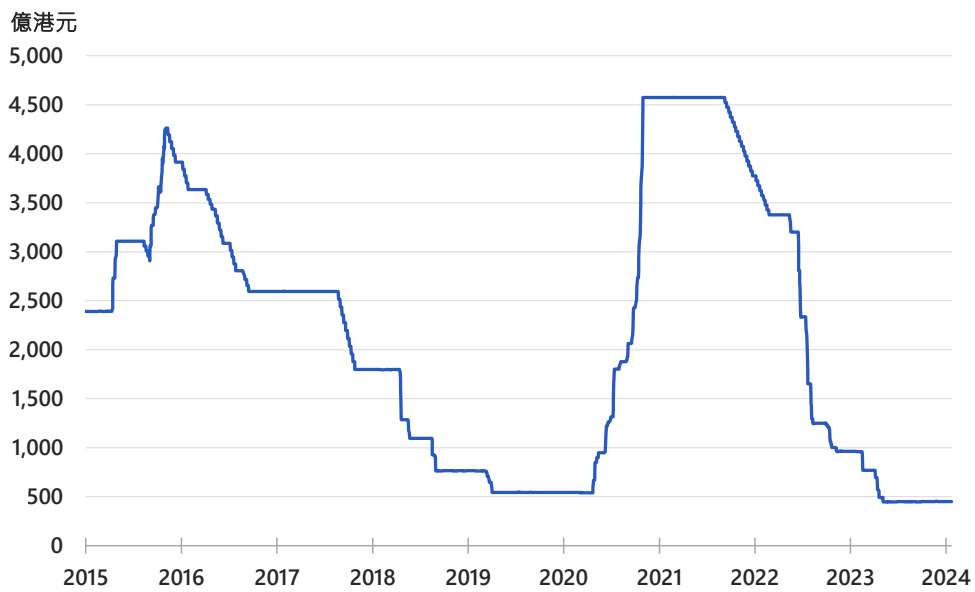


港元現貨匯率



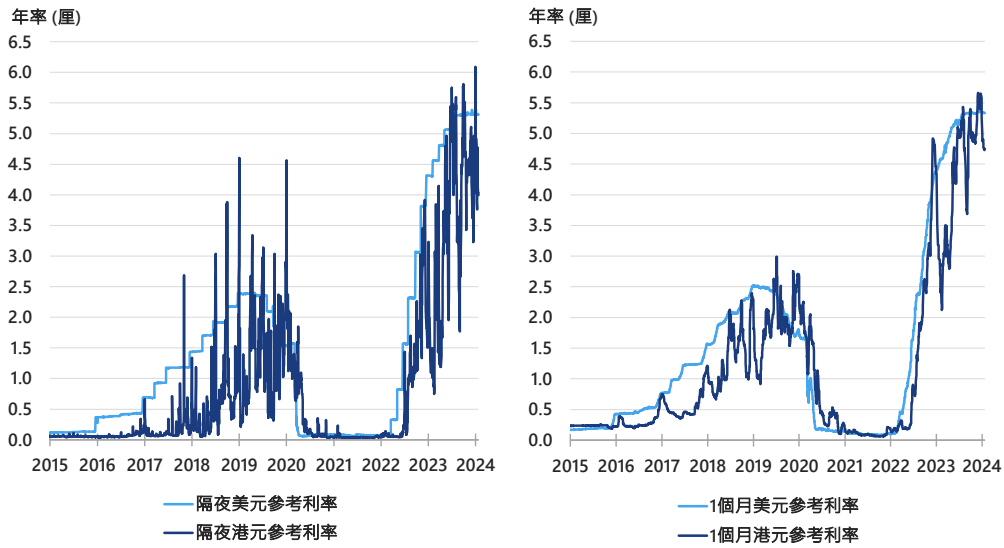
43

總結餘



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



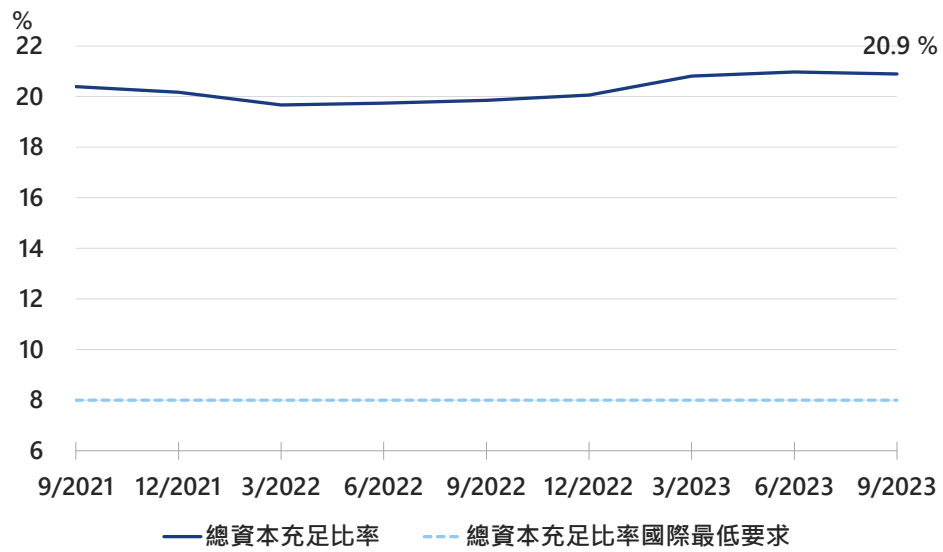


銀行體系穩定

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

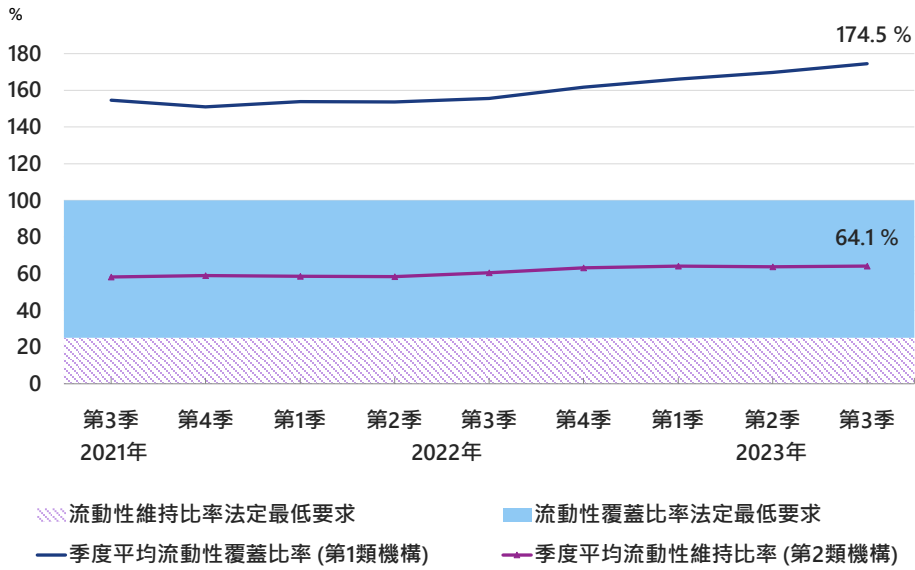
48

- 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9月底為20.9%，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3季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為174.5%，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64.1%，亦遠高於法定最低要求的25%。

銀行業表現

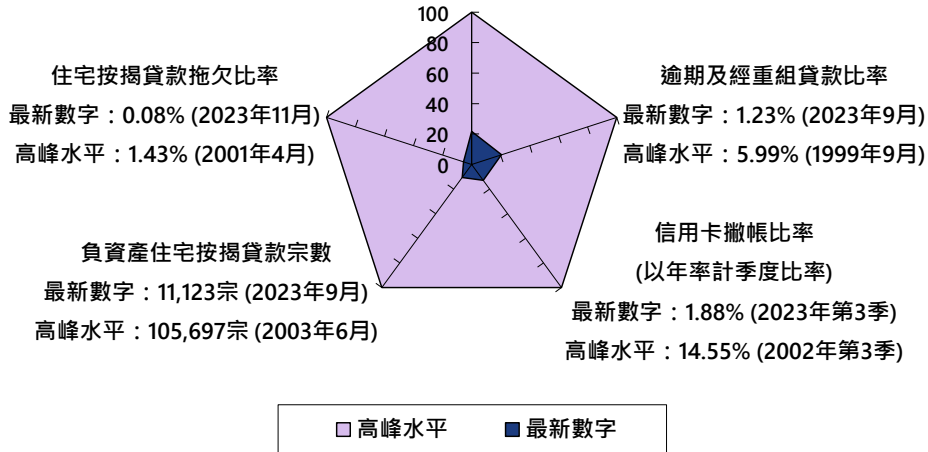


資產質素維持健康

特定分類貸款比率

最新數字：1.61% (2023年9月)

高峰水平：7.43% (1999年9月)



資料來源：金管局

50

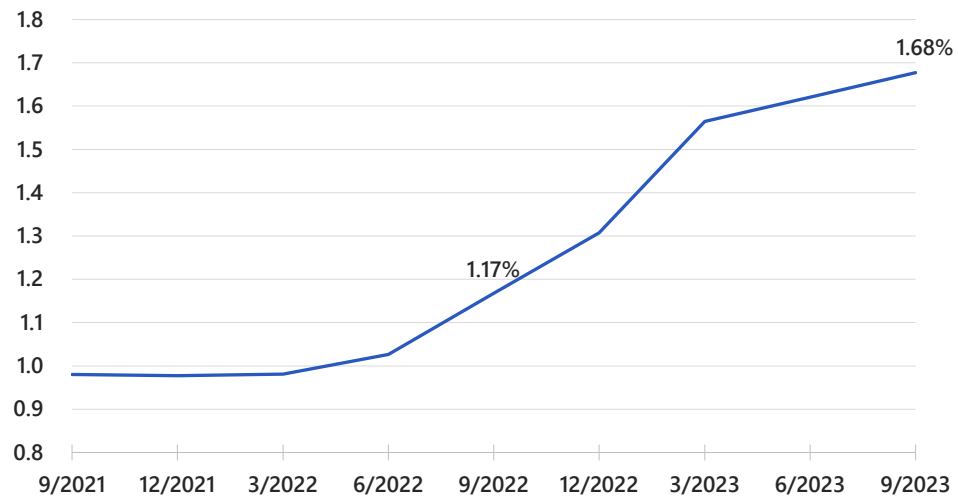
- 銀行體系的特定分類貸款比率由2023年6月底的1.50%上升至2023年9月底的1.61%，銀行整體資產質素維持健康。

銀行業表現



淨息差擴闊

%(本年度截至該季止，以年率計)



資料來源：金管局

51

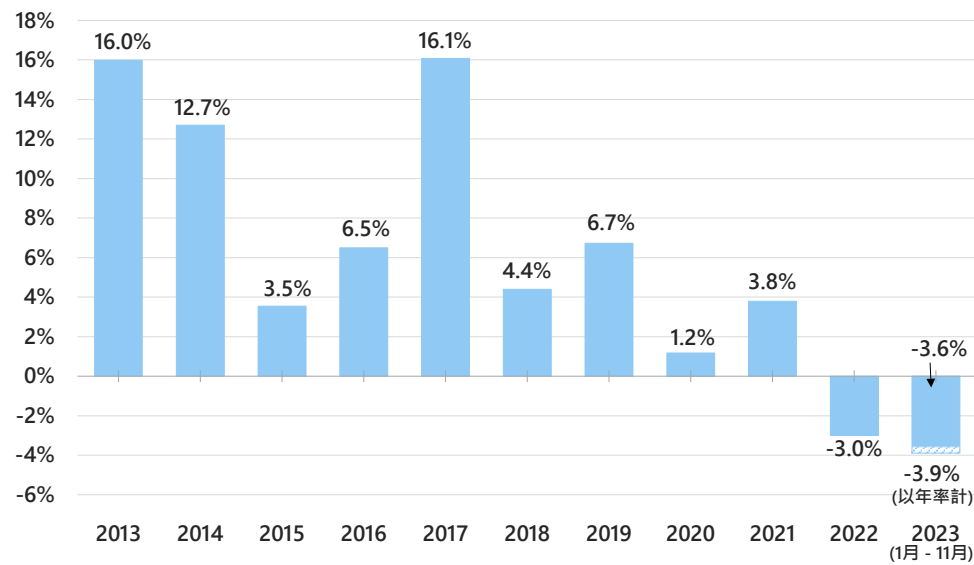
- 零售銀行香港業務淨息差由2022年首3季的1.17%擴闊至2023年同期的1.68%，輕微高於自2000年以來的平均水平 (1.6%)。

銀行業表現



貸款需求下降

貸款增長率



資料來源：金管局

52

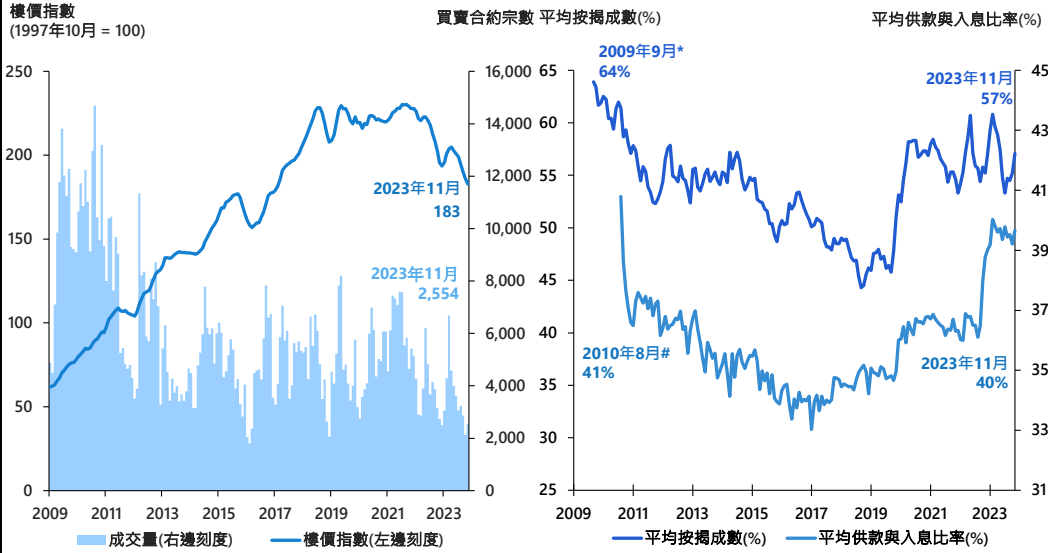
- 2023年首11個月，整體貸款減少3.6%，以年率計下跌3.9%。整體貸款減少，主要反映借貸成本上升及環球經濟前景轉弱。

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

53

住宅按揭貸款最新數據

	2021年 每月 平均	2022年 每月 平均	2023年 6月	2023年 7月	2023年 8月	2023年 9月	2023年 10月	2023年 11月
買賣合 宗數	6,191	3,754	3,613	3,065	3,247	2,862	2,123	2,554
新申請 住宅按揭 貸款宗數	14,060	9,524	8,250	8,086	8,617	8,787	5,359	6,000
新批出 住宅按揭 貸款宗數	10,121	7,413	7,079	5,754	7,042	5,130	5,016	5,124

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	11/2023	182.8
	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	14/1/2024	146.8
	最近高位	8/8/2021	191.3
	1997高位	19/10/1997	103.5

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

- 刊憲：2023年12月29日
- 提交立法會：2024年1月10日

54

《巴塞爾協定三》最終改革方案

- 考慮到從諮詢業界所得的不同意見及其他地區的不同實施時間表，香港實施經修訂巴塞爾標準的目標時間表為：
 - 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日或之後生效；
 - 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。
- 規則草案已於2023年12月29日刊登憲報，並於2024年1月10日提交立法會進行先訂立後審議。這樣應可為銀行提供充足時間修改系統，為實施規定作好準備。

相應修訂及其他更新

- 連同《銀行業(資本)規則》及《銀行業(披露)規則》的修訂一併提交立法會的其他修訂包括：
 - 《銀行業(風險承擔限度)規則》及《銀行業(流動性)規則》的相應變更，及若干技術性修訂以令某些現有條文更清楚及更充分地反映政策意向；及
 - 《銀行業(資本)規則》的雜項修訂，以便實施正值中性逆周期緩衝比率。

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

55

- 金管局於2023年就《銀行業條例》開展檢討工作，目的為：
 - 反映銀行業界做法和監管方面的發展；
 - 應對金管局從監管經驗中發現的具體事項；以及
 - 使我們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。
- 上述檢討工作重點在於數項需要及時於《銀行業條例》作修訂(和優化)的優先範疇。
- 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



- 正就銀行間訊息交換的建議進行公眾諮詢
- 支持反詐騙聯合情報中心(情報中心)的成立，匯集警務處人員和參與銀行的職員，更迅速識別詐騙的受害者及攔截犯罪收益
- 轉數快可疑識別代號警示機制已推出，提醒用戶相關詐騙風險
- 與銀行業界和警務處攜手進行防騙宣傳工作
- 《反洗錢監管數碼化：現在與將來》報告分享了成果和未來里程碑

56

- 在2024年1月，金管局就容許認可機構為防範或偵測金融罪行而交換有關客戶帳戶訊息的建議進行公眾諮詢，包括為認可機構提供法律保障的法律修訂，以及維護資料私隱與客戶資料保密的保障機制等。
- 金管局聯同銀行業界支持由香港警務處在2023年11月成立的反詐騙聯合情報中心。通過情報中心集中的工作模式，加上由金管局推動銀行建立反洗錢合規科技的數據分析能力，能夠提高「24/7止付機制」的有效性，加強整個反洗錢生態圈的偵測、制止及預防詐騙能力。
- 在2023年11月，金管局推出「轉數快可疑識別代號警示」，運用「防騙視伏器」內的資料，在用戶使用轉數快識別代號進行支付交易前提醒他們相關的詐騙風險。
- 金管局一直聯同銀行業界和警務處透過不同渠道致力提高市民的防騙意識，包括2023年12月的慈善反詐跑，及2023年11月至2024年1月就最新的詐騙手法和保護個人資料的社交媒體帖文。
- 金管局將於2024年2月1日發表《反洗錢監管數碼化：現在與將來》，以闡述金管局如何利用監管科技(Suptech)及數據，為其風險為本的反洗錢監管工作作轉型。數碼化轉型推動更具前瞻性和協調的反洗錢監管工作。該報告亦指出有效的反洗錢監管工作和業界採用合規科技之間的密切關係。

處置機制



- 繼續透過雙邊處置規劃程序加強香港銀行的處置可行性
- 香港處置機制當局(保險業監管局(保監局)、金融管理專員及證券及期貨事務監察委員會(證監會))之間簽訂《處置機制諒解備忘錄》，以建立一套架構，加強及促進各處置機制當局之間的有效合作與協調

57

- 金管局推進與香港銀行的雙邊處置規劃程序，以加強這些銀行的處置可行性。在財務資源方面，金管局繼續與這些銀行合作建立和維持吸收虧損能力的資源，並推出政策標準加強這些銀行在處置中預測流動性狀況和調動抵押品的能力，以應付處置中的流動性需求。在業務運作持續性方面，金管局與這些銀行合作建立支援運作持續性的能力，並更新它們的證券、商品和衍生工具合約，以及制定管控制度以應對處置中合約提前終止的風險。
- 金管局繼續加強跨界別協調以及處置執行的能力。保監局、金融管理專員及證監會於2023年12月4日簽訂《諒解備忘錄》(《處置機制諒解備忘錄》)，以建立一套架構，加強及促進各處置機制當局之間的有效合作與協調。該《處置機制諒解備忘錄》列載主導處置機制當局及處置機制當局各自的角色及職能，並建立《金融機構(處置機制)條例》許可範圍內之溝通與資訊交換的渠道及安排。

綠色及可持續銀行



- 完成有關分類目錄框架原型的諮詢
- 致力利用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

58

- 根據早前諮詢收集所得的意見，我們在顧問的協助下總結諮詢、改善框架原型、並釐定下一階段發展的重點領域。
- 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。金管局將透過該第三支柱框架，加強銀行就氣候議題相關的披露。
- 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，我們於2023年第四季進行了調查。我們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



吸引和培育年輕一代，以擴大人才儲備

- 於2023年12月舉辦的「公眾教育講座」向超過1,200名中學師生介紹銀行業職業前景

再培訓及提升現有從業員的技能，以配合數碼化轉型和業務發展

- 於2023年12月至2024年1月將已更新的人才發展監管指引諮詢業界，期望於2024年內實施
- 計劃於2024年第一季舉辦「與監管機構對話」，讓銀行董事及從業員掌握最新的監管要求，同時提供一個良好的討論、交流平台

普及金融



- 更多銀行推出「簡易帳戶」便利初創及中小企業
- 開立及維持戶口專線及電郵有效運作

60

- 為進一步便利初創企業及中小企業獲得基本銀行服務，陸續有更多銀行推出「簡易帳戶」服務。八家提供「簡易帳戶」的銀行至今已成功開立合共20,000多個「簡易帳戶」。
- 金管局的「開立及維持戶口」專責小組繼續與銀行業界及商界就開立及維持戶口事宜保持緊密溝通，並就有關方面的查詢及意見作出跟進，確保銀行在提供戶口服務的過程中秉持公平待客的原則，提升客戶體驗。

銀行消費者保障



- 推出《銀行營運守則》優化措施
- 就數碼促銷活動的消費者保障事宜與銀行分享穩健做法
- 多家個人信貸資料服務機構模式正式定名為「信資通」，並推出試行計劃
- 推動跨境徵信合作項目

61

- 新修訂的《銀行營運守則》於2023年12月7日推出。各項修訂進一步優化數碼銀行服務的消費者保障；提升客戶財務管理的自主性；確保銀行公平待客；以及在香港持續推動國際良好銀行經營手法。
- 金管局從消費者保障角度完成了一項就一般銀行產品(包括銀行戶口、私人貸款和信用卡)的數碼促銷活動(例如利用第三方數碼平台和社交媒體網絡紅人)的專題評估，並於2023年12月20日發布了一份通告，提醒銀行在進行數碼促銷活動時，應制定適當的消費者保障措施，亦與業界分享主要的觀察結果和穩健做法。
- 多家個人信貸資料服務機構模式正式定名為「信資通」。「信資通」已經於2023年11月推出試行計劃，參與人士在試行期間向獲選信貸資料服務機構索取其個人信貸報告，以測試資料的準確性和服務機構的整體服務表現。待試行計劃完成後，信貸資料服務機構將會正式向公眾提供個人信貸資料服務。
- 因應銀行業界的殷切需求，金管局在過去一段時間與銀行業界和內地當局緊密合作，推動大灣區跨境企業信貸資料互通，以便利銀行對企業貸款，加強銀行的信用風險管理，方便中小企融資，服務實體經濟。金管局和人民銀行已經同意簽署《關於跨境徵信互通業務試點的諒解備忘錄》，推動跨境徵信工作，第一步是透過試點計劃確保個案有效進行並控制相關風險。

銀行投資者保障



- 就銷售綠色及可持續投資產品提供指引
- 與證監會更新中介人虛擬資產活動的聯合通函
- 就銀行提供數碼資產託管服務及分銷代幣化投資產品的標準諮詢業界
- 與保險業監管局(保監局)就保費融資活動開展新一輪聯合查察
- 就修訂《監管政策手冊》單元SB-1「對獲得證監會註冊的認可機構進行的受規管活動的監管」諮詢業界

62

- 鑑於對綠色及可持續投資產品的需求日漸增加以及部分銀行亦有提供相關產品，金管局在完成專題檢視後，於2023年11月發出通告，列明預期標準和分享一些在檢視中所觀察到的良好手法(包括產品盡職審查、披露、管治與管控、職員培訓，以及簿記建檔活動)，減低潛在的漂綠風險及加強投資者的信心，以促進有關業務的發展。
- 金管局與證監會於2023年12月更新中介人的虛擬資產相關活動的聯合通函，進一步開放其他獲證監會認可的虛擬資產基金(如虛擬資產現貨交易所買賣基金)予零售投資者，並列明各項保障投資者的監管要求。
- 金管局分別於2023年10月及11月諮詢業界有關銀行提供數碼資產託管服務以及銷售及分銷代幣化產品的監管標準相關指引，以支持數碼資產市場不斷發展。
- 金管局與保監局就選定的保險公司和保險中介人(包括銀行)的保費融資活動開展了新一輪的聯合查察，以評估業界遵守相關監管規定的情況和辨識業界的最新作業手法。
- 為了讓銀行更了解金管局的監管要求，金管局大幅修訂《監管政策手冊》單元SB-1「對獲得證監會註冊的認可機構進行的受規管活動的監管」並諮詢業界。該單元就銀行證券業務的監管架構、監管模式以及主要法律和監管要求提供了全面的概述。金管局在考慮業界意見後，將發出經修訂的單元SB-1。

公眾教育及社交媒體

- 趁佳節時份加強反詐騙宣傳，包括在金管局社交平台及電台推出相關資訊，及支持警方舉辦的「西九CHILL RUN冬日市集慈善反詐跑2023」，進一步提醒市民撤LINK前要三思、切勿出售或借出帳戶及慎用自動填寫功能，與警方在反詐騙宣傳上發揮協同效益
- 於聖誕節至農曆新年期間於PMQ元創方設置「\$mart理財體驗館」及舉行兩場親子工作坊，進一步推廣金管局推出的理財教育桌上遊戲《\$mart理財321》。桌遊自推出後獲得多個知名國際級產品設計獎項
- 2023年11月於金管局官方YouTube及微信平台直播兩場活動：國際金融領袖投資峰會及香港金融管理局—國際結算銀行高級別會議，吸引超過15萬直播點擊率



優化香港存款保障計劃(存保計劃)



- 香港存款保障委員會(存保會)已經完成公眾諮詢，將於短期內公布諮詢總結，為優化存保計劃的方案定案
- 存保會的目標是在未來數月向立法會提交修訂條例修訂草案，並視乎立法會審議草案的進度，爭取在2024年第四季至2025年初實施優化方案

存款保障計劃(存保計劃)



- 於2023年第四季完成發放補償演習，以確認能達到7日內發放補償的目標
- 加深公眾對存保計劃的認知及了解：
 - 於2023年12月舉行第六屆香港人「儲蓄安全感」指標調查新聞發布會，公布調查結果
 - 推出「存保信箱」、「i豬 Stories」、「存民家訪」等社交媒體宣傳活動，接觸年青一代
 - 參加第57屆工展會，透過互動教育遊戲及派發存款保障計劃宣傳品，接觸不同的群眾，特別是家庭主婦及長者





金融基建

金融基建：概覽



支付系統

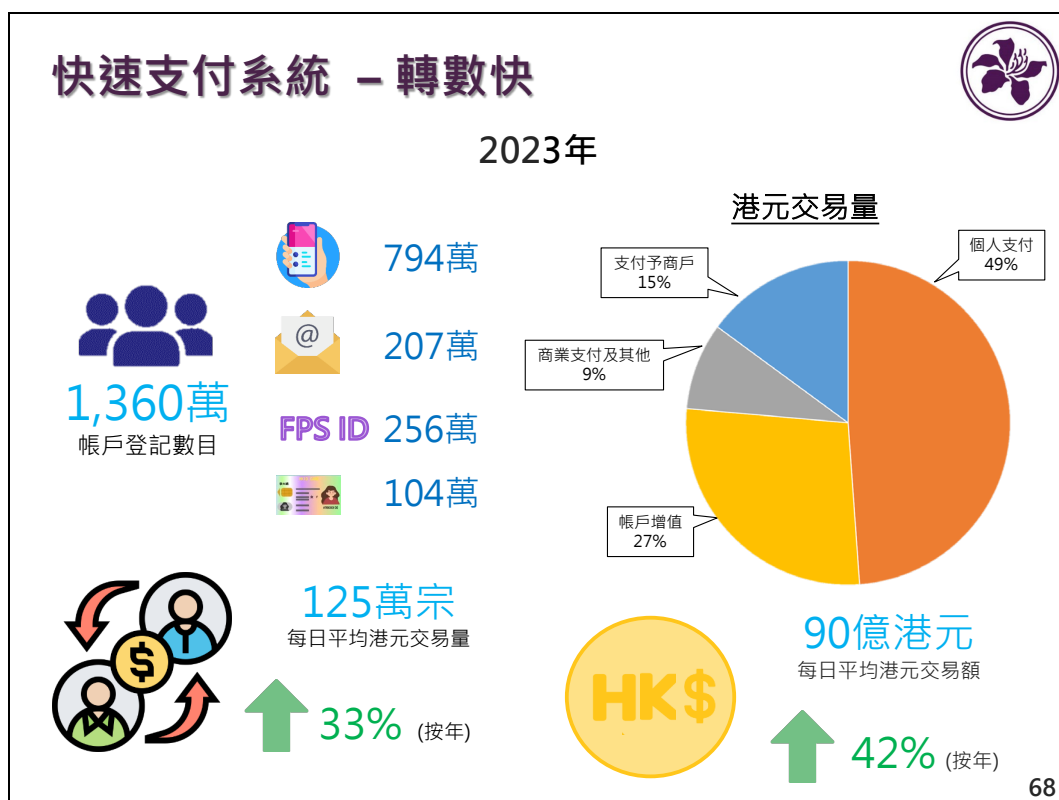
- 四個即時支付結算(RTGS)系統的2023年平均每日交易額分別為11,060億港元、20,640億元人民幣、600億美元(前三項均達歷史新高)及6億歐元
- 轉數快：
 - 截至2023年年底，轉數快的登記數字突破1,360萬，按年增加19%。2023年平均每天處理125萬宗港元即時交易(按年上升33%)，相當於90億港元(按年上升42%)。
 - 推出「轉數快可疑識別代號警示」及「轉數快 x PromptPay」互聯

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2023年12月底存放在CMU系統的未償還債券總額相當於約3萬億港元
- 支持債券通運作 (2023年全年)
 - 「北向通」結算額達9.9萬億元人民幣
 - 「南向通」結算額達5,038億元人民幣

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2023年年底，錄得未平倉交易達502萬宗



- 截至2023年年底，錄得1,360萬個帳戶登記(包括794萬個手機號碼、207萬個電郵地址、256萬個轉數快識別碼，以及104萬個香港身份證號碼)，按年增加了19%，相當於213萬個新增帳戶登記。2023年平均每天處理125萬宗港元即時交易(按年上升33%)，相當於90億港元(按年上升42%)。
- 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。

轉數快新服務

- 於2023年11月推出「轉數快可疑識別代號警示」，這項服務旨在加強對用戶的警示機制，在使用轉數快識別代號進行支付交易前提醒他們相關詐騙風險。
- 於2023年12月推出「轉數快 x PromptPay」互聯，透過此項互聯安排，來自泰國及香港的旅客可使用流動支付應用程式，分別掃描香港商戶的轉數快二維碼及泰國商戶的 PromptPay 二維碼進行零售支付，為旅客提供多一個嶄新安全和便捷的支付方式，提升用戶的零售支付體驗，並促進兩地經濟發展和商機。

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

69

- 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。

- **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



香港金融科技周2023(與投資推廣署合辦)

- 活動共錄得來自超過100個經濟體逾3.5萬參與人次、逾550萬在線觀看次數，為歷屆新高

研究央行數碼貨幣 (CBDC)

- 批發層面CBDC (mBridge)：已進入「最簡可行產品」開發階段；於2023年10月發表小冊子，刊載重要工作成果和未來發展路線圖
- 零售層面CBDC (「數碼港元」)：正通過三軌道方式為將來可能推出「數碼港元」作準備；於2023年10月成立CBDC專家小組，並發表報告闡述「數碼港元」先導計劃第一階段的試驗成果和未來發展路向

「商業數據通」(CDI)

- 自CDI正式推出至2023年12月底，已促成了超過13,000宗貸款申請和審查，估計涉及的信貸批核總額逾117億港元
- CDI對接政府「授權數據交換閘」於2023年12月正式投入服務，公司註冊處通過該對接入CDI，並成為CDI首個政府數據源；銀行正分階段參與試行
- 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

70

香港金融科技周2023

- 活動於2023年10月30日至11月5日舉行，有超過800位知名演講嘉賓、逾700家參展商，以及30多個內地及國際貿易代表團參與。

批發層面CBDC (mBridge)

- mBridge現時已進入「最簡可行產品」開發階段，預計於2024年推出，並為系統最終正式投入運作作好準備。

零售層面CBDC (「數碼港元」)

- 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。

儲值支付工具及零售支付系統



- 儲值支付工具於2023年第三季的用量持續增長：
 - 日均交易宗數：2,123萬宗(按年增長3.7%)
 - 日均交易金額：18.35億港元(按年增長11.6%)
- 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

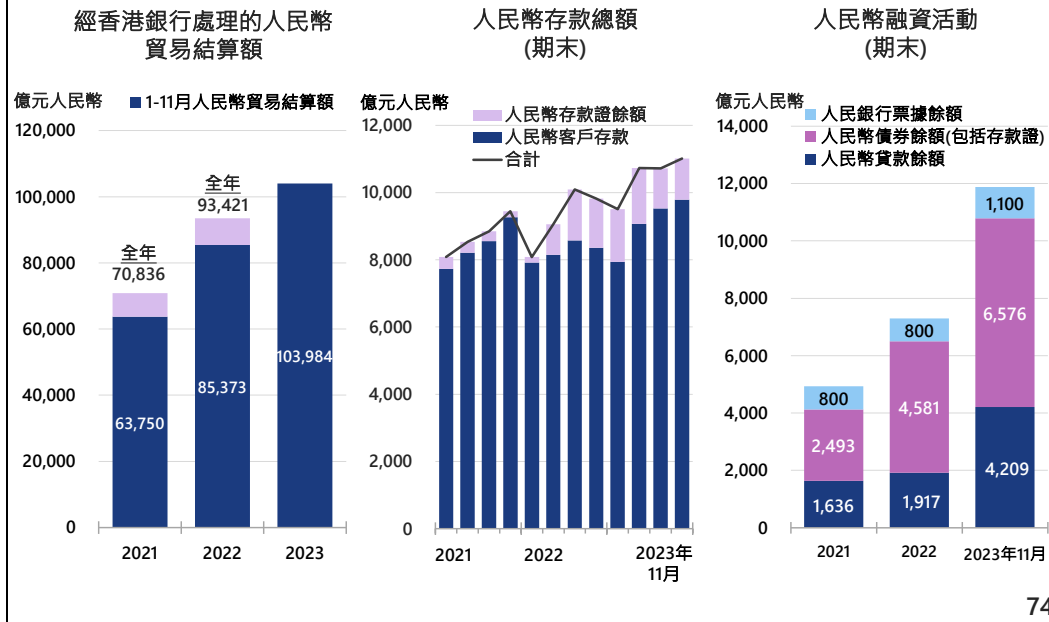


- 金管局與證監會就支付及金融基建委員會(CPMI)和國際證券事務監察委員會組織(IOSCO)刊發的場外衍生工具強制匯報更新國際標準共同制定實施方案。預計將於2024年上半年發布市場諮詢，更新的國際標準擬於2025年第三季生效
- 截至2023年12月底，香港交易資料儲存庫共載有502萬宗未平倉的場外衍生工具交易，其中涵蓋了強制性匯報所要求的五種資產類別，即外匯、利率、股權、信用和商品的衍生工具



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



74

- 2023年首11月，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共103,984億元人民幣。
- 2023年11月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為9,795億元及1,218億元人民幣，兩者合計11,013億元人民幣。
- 2023年11月底，人民幣銀行貸款餘額為4,209億元人民幣，未償還人民幣點心債餘額(包括存款證)為6,576億元人民幣，中國人民銀行在香港發行的票據餘額為1,100億元人民幣。

增強兩地金融合作措施



- 金管局與人民銀行於2024年1月24日公布六項增強兩地金融合作的措施，鞏固提升香港國際金融中心及離岸人民幣業務樞紐地位，進一步加強粵港澳大灣區聯通
 - 將在內地發行的國債和政策性金融債納入金管局人民幣流動資金安排的合資格抵押品名單*
 - 進一步開放境外機構投資者參與境內債券回購業務，支持所有已進入銀行間債券市場的境外機構(包括「債券通」投資者)參與債券回購
 - 發布優化「跨境理財通」業務試點的實施細則*
 - 在大灣區實施港澳居民內地購房跨境支付便利化措施*
 - 推動跨境徵信合作，便利企業跨境融資
 - 擴大數字人民幣在香港跨境試點

* 將於2024年2月26日生效

金融市場互聯互通機制



- 債券通「北向通」交投持續活躍，2023年的日均交易金額達401億元人民幣，按年增長24%。
「南向通」運作有序，推動點心債發行和交易
- 「北向互換通」運作持續有序，已有55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2023年12月底，已有765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



- 香港是亞洲領先的債券發行樞紐。根據國際資本市場協會的數據，香港連續七年蟬聯亞洲最大的國際債券安排發行中心，2022年佔市場份額30%
- 為推動市場創新及科技應用，金管局協助政府於2023年2月成功發行**首批代幣化綠色債券**，並於2023年8月發表報告，分享是次發行的經驗，為香港未來類似的發行提供藍本。金管局正協助政府籌備再次發行代幣化綠色債券

推動綠色金融發展 (1)



- 2022年在香港發行的綠色和可持續債務工具總額超過800億美元，創歷史新高，較2021年增長超過40% *
- 由金管局與證監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)繼續推動相關工作，重點關注增強生態系統、轉型金融、可持續披露及綠色金融科技。具體工作包括：
 - 可持續披露工作小組正制訂適當地採納國際財務報告可持續披露準則的路線圖。路線圖將涵蓋四個關鍵領域：可持續匯報、核證、數據和科技及技能培訓
 - 督導小組的相關機構會繼續將轉型考量納入政策制訂工作，並與區域和國際合作夥伴合作，加強培訓工作
 - 督導小組於2022年12月與CDP#合作推出針對非上市公司的氣候和環境風險問卷，以進一步豐富香港的氣候數據資源，加強可持續發展方面的匯報。問卷推出後，督導小組持續推動相關培訓及推廣工作，包括在2023年下半年為公司和金融機構舉辦的五場研討會。督導小組正在開發一個數據平台，以方便收集和共享從問卷收集的數據

* 資料來源：金管局按國際資本市場協會及LoanConnector數據估算

CDP是一家運營全球公司環境信息披露系統的國際非營利組織

79

- 跨機構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。

推動綠色金融發展 (2)



- 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2023年底，計劃已向超過340筆在香港發行的綠色和可持續債務工具批出資助，涉及的債務總值約1,000億美元

80

- 為吸引更多綠色和可持續融資活動來港進行，政府在2021年5月推出為期三年的資助計劃，資助部分發債支出和外部評審服務。資助計劃亦鼓勵更多金融及專業服務提供者和外部評審機構以香港作為區域業務樞紐。

對外推廣



- 金管局代表團分別於2023年5月及7月到訪阿拉伯聯合酋長國及沙特阿拉伯。兩次外訪為本港與中東之間的長期金融合作建立基礎。金管局與兩地央行會保持密切溝通並不斷深化合作
- 國際金融領袖投資峰會2023於11月初順利舉行，吸引超過300名來自全球頂尖金融機構的負責人出席，金管局現正積極籌備國際金融領袖投資峰會2024
- 金管局與國際結算銀行於2023年11月27至28日在香港聯合主辦香港金融管理局—國際結算銀行高級別會議。此次會議標誌金管局成立30周年與國際結算銀行亞太區代表辦事處在港成立25周年。與會者超過300人，包括現任與前任央行行長、地區與本地金融機構首席執行官、以及來自香港及其他亞洲地區的專家
- 金管局計劃今年出訪東盟國家，首站泰國，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



- 金管局於2023年1月31日發布加密資產和穩定幣討論文件的諮詢總結，考慮到所收集到的市場和公眾意見，以及與持份者的持續討論，金管局將會把與穩定幣相關的若干活動納入監管
- 財經事務及庫務局和金管局於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
- 金管局亦將推出「沙盒」安排，向有意並已有具體計劃在香港發行穩定幣的發行人傳達監管期望和提供合規指引，並收集他們的意見，以促進後續監管制度的落實

政府債券計劃



零售債券 — 截至2023年12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1,253億港元

機構債券 — 截至2023年12月底未償還部分

- 16批機構債券，總值985億港元
- 一批伊斯蘭債券，總值10億美元

金融學院



- **培育金融業領袖人才活動**：舉辦了多場高級別大型活動，涵蓋議題廣泛，吸引了來自香港和世界各地的講者和參與者
- **金融領袖計劃**：第二屆計劃順利完成，培訓23名來自不同背景及專業的金融人才。學員已於2023年12月畢業。2024年度招募計劃正在進行中
- **研究及知識交流工作**：香港貨幣及金融研究中心發表了一份有關人才發展的研究報告。此外，研究中心發表了五份研究論文及舉辦了六場研究講座，涉及貨幣與金融研究課題

84

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。
- 金融學院於2023年11月8日與金管局和證監會合辦國際金融領袖投資峰會其中一場「與國際投資者對話」研討會，約300名來自本地及海外的金融、商界和公營部門高層領袖出席，並實時在線上直播。
- 金融學院於2023年12月8日支持保險業監管局於亞洲保險論壇上舉辦「環境、社會與管治」及「多元、平等與共融」如何創造商業價值的小組討論。

金融領袖計劃

- 金融學院在2021年11月推出了「金融領袖計劃」，培訓來自不同背景及專業的金融人才。第二屆由2023年4月至12月以兼學形式進行，為期約9個月。
- 第二屆招收的23名學員已於2023年12月畢業。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，計劃亦於2023年9月舉辦了首次交流團活動，到訪深圳就金融科技議題作出交流。學員認為計劃為他們於不同金融課題及趨勢提供高層次及策略性視角，亦擴闊了他們的專業網絡。
- 2024年度計劃已於2023年11月15日開始接受報名，並於2023年12月17日截止。遴選工作正在進行中。

研究及知識交流工作

- 研究中心於2023年12月發表了新一份題為「推動金融服務人才發展：全球新趨勢及其對香港的影響」的應用金融研究報告。
- 研究中心發表了五份研究論文，並舉辦了六場研究講座，涵蓋貨幣與金融研究課題。



投資環境及外匯基金的表現

85

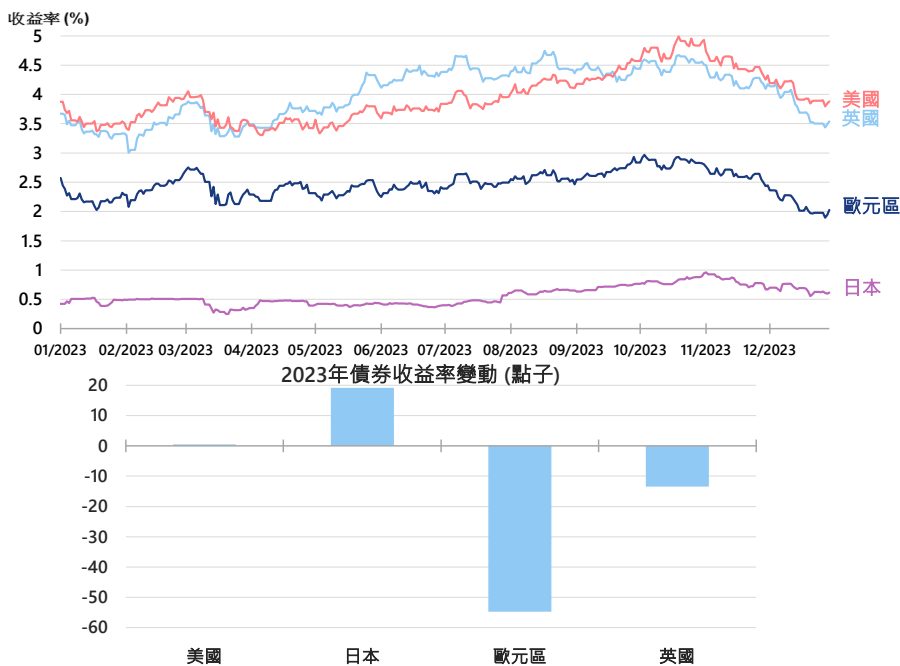
2023年投資環境



- 2023年的投資環境充滿挑戰。主要經濟體通脹回落，但仍未達央行目標水平；美聯儲暫停加息，且表示利率可能已達峰值，加上美國經濟保持韌性，投資者情緒普遍樂觀；但地緣政治風險仍帶來不確定性
- **利率**：債息一直維持高水平，美國10年期國債收益率更曾一度突破5%，創下自2007年以來的新高；然而，隨着市場對全球主要央行的貨幣政策走勢預期改變，債券收益率於年尾回落，債價逐步回升
- **股市**：全球股市總體於2023年大致向上，加上第四季市場開始憧憬美國息率見頂回落或比預期為快，標普500指數年內共上漲24%
- **匯率**：美元兌主要貨幣表現不一。其中，英鎊和歐元兌美元升值，日圓及人民幣兌美元下跌

86

主要市場10年期國債收益率維持高水平 並於年尾回落



87

主要股市大幅上升 惟內地及香港股市下調



88

美元兌主要貨幣表現不一



兌美元標準化匯率水平 (2022年底=100)



89

投資狀況



(億港元)	← 2023 →			2022	2021
	全年	下半年	上半年		
	(未審計)				
債券	1,440	860	580	(532)	126
香港股票*	(155)	(107)	(48)	(195)	(210)
其他股票	732	247	485	(610)	688
外匯#	(5)	13	(18)	(400)	168
其他投資@	115	(50)	165	(317)	1,147
投資收入/(虧損)	2,127	963	1,164	(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。有關數字反映2023年9月底的估值，尚未包括10至12月份的估值變動。

90

收入及支出



(億港元)	← 2023 →			2022	2021
	全年	下半年	上半年	全年	全年
	(未審計)				
投資收入/(虧損)	2,127	963	1,164	(2,054)	1,919
其他收入	2	1	1	2	2
利息及其他支出	<u>(544)</u>	<u>(307)</u>	<u>(237)</u>	<u>(188)</u>	<u>(61)</u>
淨收入/(虧損)	1,585	657	928	(2,240)	1,860
支付予財政儲備的款項**	(175)	(75)	(100)	(260)	(930)
支付予香港特別行政區 政府基金及法定組織 的款項*	(165)	(86)	(79)	(221)	(168)

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

未包括2023年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待2023年的綜合息率確定後方可公布。

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

91

外匯基金資產負債表摘要



(億港元)	2023年 12月31日	2022年 12月31日	變動
資產			
存款	3,448	3,688	(240)
債務證券	27,997	27,733	264
香港股票*	1,250	1,504	(254)
其他股票	4,844	4,724	120
其他資產#	<u>2,639</u>	<u>2,431</u>	<u>208</u>
資產總額	<u><u>40,178</u></u>	<u><u>40,080</u></u>	<u><u>98</u></u>
負債及權益			
負債證明書	5,932	6,060	(128)
政府發行的流通紙幣及硬幣	129	132	(3)
銀行體系結餘	449	962	(513)
已發行外匯基金票據及債券	12,445	12,003	442
銀行及其他金融機構存款	991	995	(4)
財政儲備存款@	6,954	7,652	(698)
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	4,687	4,490	197
附屬公司存款	312	306	6
其他負債	<u>1,747</u>	<u>1,908</u>	<u>(161)</u>
負債總額	<u><u>33,646</u></u>	<u><u>34,508</u></u>	<u><u>(862)</u></u>
累計盈餘	6,524	5,564	960
重估儲備	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>-</u>
權益總額	<u><u>6,532</u></u>	<u><u>5,572</u></u>	<u><u>960</u></u>
負債及權益總額	<u><u>40,178</u></u>	<u><u>40,080</u></u>	<u><u>98</u></u>

* 包括策略性資產組合持有的香港交易及結算所有限公司的股票。

包括外匯基金注入投資控股附屬公司的資金，於2023年12月31日以帳面值計算為2,039億港元(2022年12月31日為1,917億港元)。

@ 包括未來基金的2,994億港元存款(2022年12月31日為2,552億港元)。

92

歷年投資收入



(億港元)

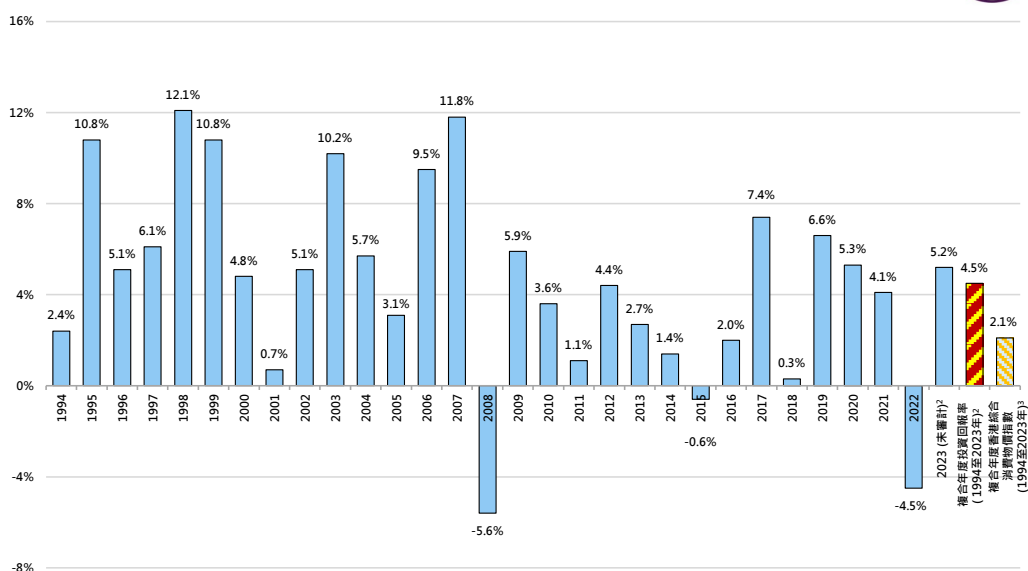
年份	全年	第4季	第3季	第2季	第1季
2004	567	330	141	(72)	168
2005	378	73	190	136	(21)
2006	1,038	360	371	125	182
2007*	1,422	334	618	263	207
2008*	(750)	83	(483)	(204)	(146)
2009*#	1,077	106	719	587	(335)
2010*#	794	59	745	(121)	111
2011*#	271	221	(414)	216	248
2012*#	1,116	303	424	(56)	445
2013*#	812	307	547	(233)	191
2014*#	447	61	(178)	433	131
2015*#	(158)	210	(638)	187	83
2016*#	681	(233)	471	189	254
2017*#	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*# (未審計)	2,127	1,068	(105)	84	1,080

* 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。

93

外匯基金的投資回報率 (1994-2023)¹



¹ 投資回報率的計算不包括策略性資產組合內的資產。

² 有關回報率只反映長期增長組合截至2023年9月底的表現。經審計的全年回報率將於2023年年報中公布。

³ 綜合消費物價指數以 2019/2020 年為基期的數列計算。

94



香港按揭證券有限公司

95



按揭保險計劃

- 2023年全年共批出約34,900宗申請，當中328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。2024年首半個月，共批出約800宗申請，當中88宗屬2023年兩次修訂後新增適用範圍下的個案
- 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

96

中小企融資擔保計劃



- 截至2024年1月15日，「百分百擔保特惠貸款」已批出超過65,700宗申請，涉及金額約1,395億港元，平均每宗貸款金額212萬港元，而平均每家企業獲批的貸款金額則為356萬港元，超過45,800宗申請選擇了還息不還本
- 截至2024年1月15日，八成及九成信貸擔保產品已批出約36,400宗申請，涉及金額約1,318億港元。超過3,100宗申請選擇了還息不還本
- 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

97

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已於2023年4月29日推出，以支援業界復業。截至2024年1月15日，共批出207宗申請，涉及金額約2億港元
- 純電動的士百分百擔保貸款專項計劃已於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。首兩宗申請於同年12月批出

98

安老按揭計劃



截至2024年1月15日，共接獲7,015宗申請：

- 借款人平均年齡：68歲
- 平均每月年金：17,300港元
- 年金年期：10年 (21.8%)；15年 (14.3%)；20年 (12.0%)；終身 (52.0%)
- 平均樓價：580萬港元
- 平均樓齡：31年

99

香港年金公司



臨時銷售數據：

	自推出以來	2022年	2023年
保單數目	19,735	3,254	2,206
保費總額 (億港元)	141	25	16
平均保費金額 (港元)	714,000	777,000	728,000

100