



香港的國際金融中心地位

概覽

於2025年，金管局在以下策略範疇加強其鞏固香港作為主要國際金融中心的地位的工作：

金融市場互聯互通及離岸人民幣業務

加強香港作為中國內地與全球各地的聯繫人及主要離岸人民幣業務樞紐的角色

國際聯繫

鞏固與全球各地央行、監管機構及市場參與者的聯繫，並加強推廣工作，宣傳香港的市場機遇

金融市場基建

確保香港的關鍵金融市場基建可靠、穩健及高效

人才培訓及研究

培育未來金融領袖及加強貨幣及應用研究能力



金融生態圈

提升香港金融生態圈在固定收益及貨幣、資產及財富管理，以及供應鏈融資等領域的競爭力

金融科技發展

推動香港金融科技發展及實施穩定幣發行人發牌制度

零售支付業

確保持牌儲值支付工具及指定零售支付系統安全穩健

香港的國際金融中心地位

金管局於2025年就加強香港國際金融中心競爭力的措施一覽

加強香港作為中國內地與全球各地的聯繫人及主要離岸人民幣業務樞紐的角色

- ◻ 優化「債券通」的投資生態系統，包括推出跨境債券回購及離岸人民幣債券回購業務；推動「債券通」北向通債券成為香港場外結算有限公司所有衍生品交易的合資格履約抵押品，以及擴大「債券通」南向通的投資者範圍
- ◻ 優化「北向互換通」及推出「跨境理財通」便利化措施
- ◻ 於2月推出「人民幣貿易融資流動資金安排」，以及其後於10月將其升級至「人民幣業務資金安排」，同樣於10月，在「人民幣流動資金安排」翌日(T+1)交收的流動性安排下增加兩星期和一個月期限的回購協議，以及重新分配即日(T+0)交收安排下的日間和隔夜人民幣資金額度，以優化離岸人民幣流動性
- ◻ 提供更多元化的離岸人民幣產品，支持在香港發行點心債

加強與全球各地的聯繫

- ◻ 第四年舉辦「國際金融領袖投資峰會」
- ◻ 加強市場推廣工作，向傳統已發展市場以及中東、東南亞國家聯盟成員經濟體與中國內地宣傳香港的金融服務，以及促進合作機會
- ◻ 積極參與國際及區內的央行及監管組織

提升香港金融生態圈的競爭力

- ◻ 聯同證券及期貨事務監察委員會發布《固定收益及貨幣市場發展路線圖》，推動香港成為全球固定收益及貨幣中心
- ◻ 於11月協助政府發行全球最大規模的數碼債券，以及與政府共同審視代幣化債券的現行法律框架，以促進債券市場創新
- ◻ 致力優化有關資產及財富管理業的稅務寬減制度
- ◻ 透過提出立法建議，以促進貿易文件數碼化；研究優化企業財資中心稅務制度，以及與業界保持聯繫，繼續加強香港作為國際供應鏈融資中心及企業財資中心樞紐的競爭力

香港的國際金融中心地位

推動香港的金融科技發展

- ◻ 完成「金融科技2025」舉措，並公布「金融科技2030」，勾勒金管局將香港發展成為具前瞻性的金融科技樞紐的願景和策略
- ◻ 推出Cargo^x項目，善用貨運物流與貿易數據及「商業數據通」基建，優化數碼貿易融資生態圈
- ◻ 推出「跨境支付通」，連接香港的快速支付系統「轉數快」與中國內地的「網上支付跨行清算系統」，讓兩地居民進行即時跨境匯款
- ◻ 推出Ensemble^{TX}，即Ensemble項目的試行階段，以促進代幣化存款及數字資產的真實交易
- ◻ 完成「數碼港元」先導計劃，並發表第二階段報告
- ◻ 促進《穩定幣條例草案》的通過，以在香港設立穩定幣發行人的發牌制度
- ◻ 發布(i)《持牌穩定幣發行人監管指引》及(ii)《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引(持牌穩定幣發行人適用)》，以配合新監管制度的實施
- ◻ 處理穩定幣發行人牌照申請

確保香港的金融市場基建可靠、穩健及高效

- ◻ 繼續確保各個即時支付結算系統、債務工具中央結算系統及香港交易資料儲存庫的安全及有效運作
- ◻ 與香港交易及結算所有限公司建立策略性合作關係，引入該公司為迅清結算控股有限公司的策略性股東

確保本地零售支付業安全穩健

- ◻ 繼續促進本地零售支付服務參與者(包括持牌儲值支付工具及指定零售支付系統)的安全及效率

培育未來金融人才及提升貨幣及應用研究能力

- ◻ 繼續加強金融學院在培育領袖人才及貨幣及應用研究方面的工作

香港的國際金融中心地位

2025 年回顧

加強香港作為中國內地與全球各地的聯繫人及領先離岸人民幣業務樞紐的角色

香港憑藉深厚及便利的金融生態圈，成為連接內地與全球市場的「超級聯繫人」。金管局致力加強內地與香港金融市場的互聯互通，以深化內地融入全球市場，同時讓香港能把握新興市場機遇。我們亦致力擴展香港的離岸人民幣業務，積極促進人民幣在實體經濟交易與資本市場活動中的使用。

- 人民幣存款(包括存款證餘額)：
10,968 億元人民幣，+2%
- 經香港銀行處理的人民幣貿易結算額：
13.9 萬億元人民幣
- 人民幣貸款：
9,350 億元人民幣，+29%
- 離岸人民幣債券發行：
11,009 億元人民幣，+3%
- 佔環球銀行金融電信協會(Swift)全球離岸人民幣支付交易**70% 以上**

加強中國內地與香港金融市場的互聯互通

一直以來，香港都是內地與全球市場之間的跨境資金流的主要通道，特別是透過各項互聯互通機制。隨着國際投資者對人民幣計價資產的需求日益增加，以及內地投資者增加境外資產配置，金管局與內地及香港的相關監管機構繼續緊密合作，進一步優化提升互聯互通機制的生態系統，以深化內地與香港金融市場的聯通。

債券通

「債券通」北向通繼續是國際投資者投資內地債券市場的主要渠道。在2025年，「債券通」北向通的日均成交額達390億元人民幣，佔境外投資者於內地銀行間債券市場整體成交額約61%。

香港的國際金融中心地位

我們在2025年推出一系列配套措施，一方面有助於滿足「債券通」北向通投資者的流動性管理需要，另一方面也能有效盤活投資者的在岸債券持倉，進一步提升在岸債券的吸引力：

2月

離岸人民幣債券回購業務

這項措施於2月推出，讓國際投資者使用在「債券通」北向通下持有的債券作為抵押品，在香港進行人民幣回購交易。其後在8月推出優化安排，支持抵押品債券在回購期間再使用，以及支持外幣結算。

3月

推動「債券通」北向通債券成為香港場外結算有限公司(場外結算公司)的衍生品交易的合資格履約抵押品

場外結算公司於3月開始接受國際投資者使用通過「債券通」北向通持有的合資格在岸債券作為所有衍生品交易的履約抵押品。

9月

跨境回購業務

這項措施於9月推出，讓所有參與內地在岸債券市場的境外機構投資者(包括透過「債券通」北向通參與的投資者)以其在岸債券作為抵押品進行在岸回購交易，以及將所獲得的人民幣流動性匯出至境外使用。

與此同時，「債券通」南向通在2025年亦推出多項重要優化措施，更有效地促進內地投資者參與離岸市場：

1月

於1月延長基礎設施聯網下的結算時間，並支持基礎設施在原有的人民幣和港幣基礎上增加美元、歐元等多幣種債券結算。

7月

於7月擴大「債券通」南向通下的投資者範圍，納入四類非銀行金融機構——即證券公司、基金公司、保險公司及理財公司，以滿足內地投資者對多元化資產配置日益增加的需求。此外，此舉有助擴闊香港債券市場的投資者基礎及提升市場流動性，提高香港對債券發行人及全球各地投資者的吸引力。

香港的國際金融中心地位

北向互換通

與此同時，我們在2025年亦推出了多項「北向互換通」優化措施，便利國際投資者管理其在岸債券投資相關的利率風險：

5月

金管局與兩地相關監管機構於5月宣布進一步擴大「北向互換通」產品範圍，延長利率互換合約期限至30年，以及納入以貸款市場報價利率(LPR)為參考的利率互換合約。

10月

於10月，「北向互換通」的每日淨額度由200億元人民幣提高至450億元人民幣。「北向互換通」在岸報價商名單其後亦有所擴大。

跨境理財通

「跨境理財通」運作持續暢順有序，市場反應正面。截至2025年底，約有177,900名大灣區¹個人投資者參與「跨境理財通」，其中包括約123,000名南向通投資者，及約54,900名北向通投資者。自「跨境理財通2.0」於2024年推出以來，所有相關措施均已順利落實。在此基礎上，金管局在2025年繼續與內地相關監管機構緊密合作，推出多項便利化措施，包括「一次性同意」及「三方線上會議」等，以便銀行提供更有效的銷售和開戶服務。金管局會繼續與有關當局及業界緊密合作，研究進一步優化「跨境理財通」。

進一步發展香港的離岸人民幣業務生態圈

香港的離岸人民幣業務在2025年錄得穩健增長。為推動市場進一步發展及鞏固香港作為領先人民幣業務樞紐的地位，金管局持續加強香港的離岸人民幣業務生態圈，具體包括加強流動性、產品供應、市場基建配套及推廣活動。

流動性

為提供充足人民幣流動性以滿足市場發展需要，金管局運用與中國人民銀行(人民銀行)的貨幣互換協議，在2月推出「人民幣貿易融資流動資金安排」(「貿易融資安排」)，為參與銀行提供穩定及成本較低的資金來源，以擴展向其企業客戶提供的人民幣貿易融資服務。有見於市場反應正面及參考相關運作經驗，金管局在10月推出「人民幣業務資金安排」(「業務資金安排」)以取代「貿易融資安排」，並加入多項優化措施。「業務資金安排」的總額度為1,000億元人民幣(並於2026年2月倍增至2,000億元人民幣)，向參與銀行提供最長一年期人民幣資金，利率參考在岸人民幣利率。相比「貿易融資安排」，「業務資金安排」的合資格對象由參與香港銀行的企業客戶，伸延至參與銀行的同集團境外銀行機構的企業客戶。合資格業務亦由貿易融資擴大至資本支出及營運資金定期貸款。「業務資金安排」支持香港在實體經濟中更廣泛使用人民幣，並同時將人民幣資金從香港輻射至其他離岸市場，例如東南亞國家聯盟(東盟)成員國、中東及歐洲，進一步鞏固香港作為全球離岸人民幣業務樞紐的獨特地位。

1 粵港澳大灣區。

香港的國際金融中心地位

同時，金管局亦於10月優化「人民幣流動資金安排」，除了現有翌日(T+1)交收的一天和一星期期限回購協議外，增加兩星期和一個月期限回購協議。此舉支持銀行在持續活躍的人民幣業務發展下能夠更靈活管理資金。這項安排的資金分配亦有所調整：即日(T+0)交收的日間和隔夜人民幣資金額度由原來各200億元人民幣，分別調整為300億元人民幣及100億元人民幣，以配合銀行為應付日益增長的跨境人民幣支付結算而增加的日間人民幣資金需求。

產品

金管局繼續透過支持各類點心債發行，促進香港離岸人民幣產品的多元化發展。香港的離岸人民幣債券發行在2025年繼續保持活躍。重點包括：

- 年內中華人民共和國財政部(國家財政部)擴大在香港的國債發行規模，全年分六批發行，總額增至680億元人民幣的紀錄新高。
- 廣東省人民政府、海南省人民政府及深圳市人民政府亦分別連續第二、第四及第五年在香港發行離岸人民幣地方政府債券，反映香港作為內地地方政府主要離岸發債平台的重要地位。
- 印尼政府於10月在香港首次發行離岸人民幣計價主權債券，凸顯香港作為全球點心債發行平台的吸引力。

此外，金管局與證券及期貨事務監察委員會(證監會)聯合發布《固定收益及貨幣市場發展路線圖》，其中包括拓展香港離岸人民幣債券市場的措施。詳情請參閱第126頁「發展固定收益及貨幣市場」一節。

基礎設施

金管局持續優化香港的金融市場基建，以推動香港離岸人民幣債券市場的發展。此項工作的核心是金管局推進債務工具中央結算系統(CMU)的現代化，從而更有效支持「債券通」下的債務證券跨境結算、交收及託管運作，為中國內地及海外投資者提供更高效便捷的服務。詳情請參閱第144頁「持續進行的系統現代化」一節。

推廣

在推廣方面，金管局繼續與銀行業合作，推動其客戶在貿易、投融資、風險管理與財資活動中更廣泛使用人民幣。同時，我們亦加強了境外推廣工作，與東盟及中東地區的官方及金融業界溝通交流，加深其對跨境貿易與投資中擴大人民幣使用的認知及興趣。

香港的國際金融中心地位

提升香港金融生態圈的競爭力

發展債券市場

一級市場發債活動暢旺

香港繼續是亞洲的主要發債中心。根據國際資本市場協會的統計，2025年為香港在過去十年內第九次成為亞洲區最大的國際債券安排發行樞紐。年內經香港安排發行的亞洲國際債券規模達1,330億美元，佔區內市場總額約25%。

為促進香港債券市場的蓬勃及多元化發展，金管局協助政府落實債券發行計劃。這些計劃有助提升本地債券市場的廣度、深度及多元化程度，同時推進香港的可持續及基建發展：

- ◻ **「政府可持續債券計劃」**：此計劃前稱「政府綠色債券計劃」，旨在推動香港綠色及可持續金融的發展。截至2025年底，政府在該計劃下已發行總值約2,520億港元的綠色債券（包括機構及零售債券），其中約310億港元的債券於2025年內發行。募集所得的資金已分配至116個政府綠色項目。
- ◻ **「基礎建設債券計劃」**：政府於2024年成立此計劃，以更好管理大型基建的現金流需要，並讓惠及經濟民生的項目早日落成。截至2025年底，政府在該計劃下已發行總值約2,130億港元的基建債券，其中約1,240億港元的債券於2025年內發行。募集所得的資金已分配至20個政府基建項目，包括北部都會區等重點策略性項目。

探索債券代幣化

香港作為亞洲領先的債券樞紐，可受惠於擁抱創新及採用有助債券市場提高效率、降低成本、增加透明度及擴大投資者參與度的科技。金管局於2021年展開Evergreen項目，以探索代幣化技術在資本市場的應用。基於成功協助政府發行兩批具標誌性的代幣化綠色債券，包括2023年發行的全球首批代幣化政府綠色債券及2024年發行的全球首批多幣種數碼債券，金管局在11月協助政府發行第三批代幣化債券，為全球最大的數碼債券發行，亦是全球首批在交收程序中應用代幣化央行人民幣和港元的代幣化債券，標誌着政府在推動債券代幣化進程上的又一個重要里程碑。

政府的代幣化債券發行亦為私營企業的應用發揮示範作用。自2024年以來，已有不同企業參照政府的發行模式在香港發行數碼債券。財政司司長在《2025至26年度財政預算案》中公布將政府的代幣化債券發行恆常化。展望未來，金管局將繼續協助政府恆常發行代幣化債券，讓市場有穩定的優質代幣化債券供應。

此外，金管局正與政府共同審視現行的代幣化債券法律框架以識別及實施優化措施，從而擴大分布式分類帳技術在債券市場的應用及釋放相關技術的潛力。金管局亦繼續透過「數碼債券資助計劃」鼓勵在香港發行數碼債券，以及透過一站式數碼債券知識庫「EvergreenHub」提升市場對數碼債券的認知與知識。

香港的國際金融中心地位

固定收益及貨幣市場發展路線圖

為更全面地將香港定位為全球固定收益及貨幣樞紐，證監會與金管局在9月聯合發布《固定收益及貨幣市場發展路線圖》（《路線圖》），圍繞四大支柱提出關鍵措施（圖示1）：

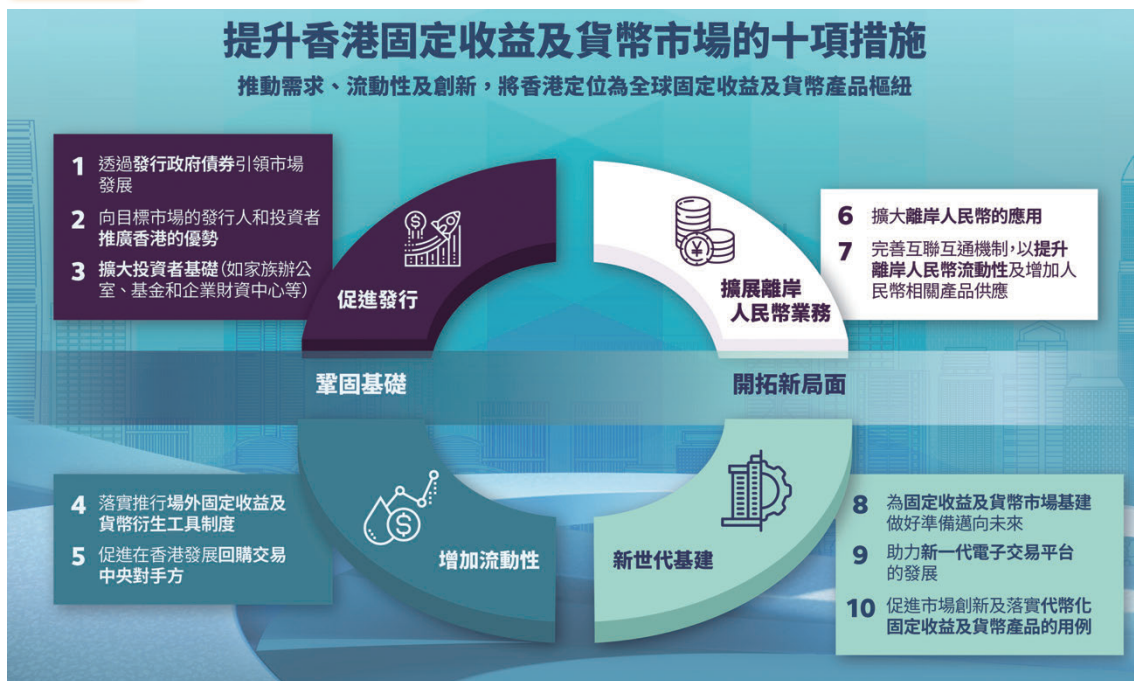
- (i) **促進一級市場發行** —— 協助政府實施各項債券發行計劃，以及積極向目標境外市場的發行人和投資者推廣香港的優勢；
- (ii) **促進二級市場流動性** —— 促進場外固定收益及貨幣衍生工具及回購市場的發展；
- (iii) **擴展離岸人民幣業務** —— 提供新的流動性及風險管理工具以促進人民幣債券投資、推動人民幣與其他貨幣的直接兌換，以及完善各項互聯互通機制；
- (iv) **促進固定收益市場基建創新** —— 透過發展新世代固定收益及貨幣金融市場基建，支持採用分布式分類帳等先進技術。

《路線圖》公布當天，證監會與金管局聯合舉辦「香港固定收益及貨幣論壇」，匯聚香港與中國內地高級官員、監管機構高層管理人員及主要金融機構管理層，就推進香港債券市場發展互相交流。



（左起）證監會行政總裁梁鳳儀女士與總裁余偉文先生在「香港固定收益及貨幣論壇2025」共同發布《路線圖》

圖示1 《路線圖》要點一覽



香港的國際金融中心地位

發展資產及財富管理業

憑藉其作為內地與全球金融市場之間的跨境資金流主要門戶的獨有優勢，並能提供獨特渠道把握投資良機，香港具備成為亞洲主要資產及財富管理業務樞紐的優越條件。截至2025年底，香港是內地以外亞洲規模最大的私募基金樞紐，管理資本總額約2,310億美元，約有660間私募基金公司在港營運。截至12月底，已成立的有限合夥基金²共有1,446個。為進一步鞏固香港作為國際資產及財富管理中心的地位，金管局一直與其他政府部門合作，審視及優化現行適用於單一家庭辦公室、基金及附帶權益的稅務寬減措施，並計劃於2026年向立法會提呈建議以進行討論。同時，金管局繼續支持政府主導的推動資產及財富管理業發展專責小組的工作。

優化供應鏈融資及企業財資業務

隨着全球供應鏈持續重組，內地企業進軍國際市場的步伐明顯加快。有見及此，金管局從多方面着手，支持內地企業擴展國際業務，並同時推動香港在變局中提升作為國際供應鏈融資樞紐的競爭力。

鼓勵企業來港成立財資中心

企業財資中心猶如「內部銀行」，讓企業能夠集中管理集團公司的財資活動。隨着內地企業「出海」的趨勢加快，為吸引更多內地企業經香港管理其集團內部流動性，金管局及相關政府部門一直積極研究優化企業財資中心稅務優惠的措施，以及更緊密地與業界聯繫，以推動企業在香港成立財資中心。

積極迎接數碼貿易

如《2025至26年度財政預算案》及《2025年施政報告》所公布，政府致力推動貿易和相關融資業務數碼化，以降低成本、提高效率，以及鞏固香港作為國際供應鏈融資樞紐的地位。為此，金管局一直與相關政府部門合作，審視本地法例，以便利貿易文件數碼化，並計劃在2026年向立法會提呈擬議法例修訂。

此外，金管局推出Cargo^x項目，旨在善用貨運物流與貿易數據，加強貿易融資的數碼生態圈。詳情請參閱第134頁「商業數據通」一節。

² 有限合夥基金制度及相關基金遷冊機制分別於2020年8月及2021年11月實施，目的是吸引私募投資基金（包括私募股權及風險投資基金）落戶香港，以促進將資本引導至香港及大灣區的企業。

香港的國際金融中心地位

香港的財資市場

金管局積極參與國際及本地會議，並與財資市場公會緊密合作，以提升香港財資市場的專業水平及競爭力。

在2025年，金管局與財資市場公會合作，鼓勵所有認可機構及核准貨幣經紀於營運業務時遵循全球外匯市場委員會發出的《全球外匯市場準則》更新版本——一套適用於批發外匯市場的全球準則。金管局亦重申其以市場參與者身分遵守該準則的承諾。

場外衍生工具市場

金管局與證監會緊密合作，分階段實施香港的場外衍生工具監管制度。繼於2024年就優化場外衍生工具監管申報制度以便與國際標準(包括有關使用獨特交易識別編碼、獨特產品識別編碼和關鍵數據元素進行強制匯報)看齊的建議進行公眾諮詢後，金管局與證監會發出經修訂「補充匯報指示」，並於2025年9月實施相關優化措施。

加強與全球各地的聯繫

與私營部門聯繫

在2025年，金管局積極與本地及國際金融界密切溝通，重點介紹香港金融體系的抗禦能力及香港所能提供的發展機遇。

全年計，金管局共舉辦340多場研討會、演講及個別活動，吸引超過26,000人次出席，包括來自本地及國際企業與金融機構的高級管理層與專業人士。

市場推廣活動概要

參與活動

超過
340 項



包括：

- ▣ 峰會及對話
- ▣ 研討會及論壇
- ▣ 圓桌會議及其他會議
- ▣ 網絡研討會

參與者數目

超過
26,000 人次



透過：

- ▣ 金融機構
- ▣ 行業組織
- ▣ 商會
- ▣ 國際組織

涵蓋領域

17 個



包括：

- ▣ 銀行
- ▣ 對沖基金及私募基金
- ▣ 資產管理公司及資產擁有人
- ▣ 專業服務提供者及企業

香港的國際金融中心地位

國際金融領袖投資峰會

金管局在11月連續第四年成功舉辦金融界盛事「國際金融領袖投資峰會」(峰會)。是次峰會匯聚約300位國際金融領袖，包括逾100位來自全球主要銀行、證券公司、資產持有者、資產管理公司、私募股權和風險投資公司、對沖基金和保險公司的集團主席或行政總裁。

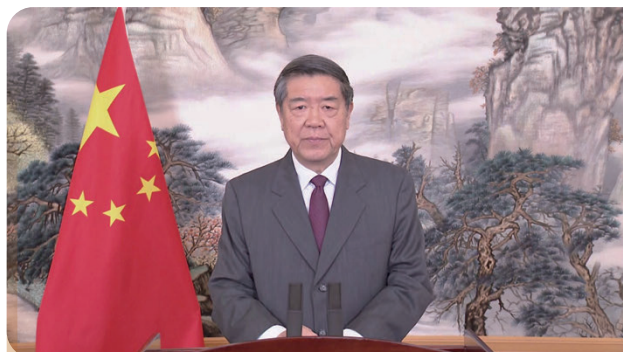
峰會主題為「駕馭變局 砥礪前行」，與會金融領袖探討全球金融業如何在駕馭不斷轉變、充滿不確定性的地緣政治、宏觀經濟、市場及科技變化以把握機遇的同時，對新出現的風險保持警覺。中華人民共和國國務院副總理何立峰先生以視像形式作開幕演講。

峰會在2022年首次舉行，旨在邀請世界各地的金融業翹楚來港，親身感受香港的韌性、活力與機遇。經過這幾年的發展，峰會已然成為亞洲區的頂級金融界盛事之一，為國際金融領袖提供對話平台，討論全球經濟與金融市場的重要事項。

與中東地區的合作

在2025年，金管局一方面與私營部門保持聯繫與合作，另一方面亦進一步加強與快速發展的中東地區的央行的關係，推廣香港的金融服務，以及推進區域金融合作，旨在為私營部門業務拓展奠定穩固基礎。

建基於過去的溝通交流，金管局在2025年與阿拉伯聯合酋長國中央銀行、沙特中央銀行及卡塔爾中央銀行積極維持雙邊交流活動，深化金融基建、可持續金融、金融科技及市場互聯互通等主要策略性領域的合作。與沙特阿拉伯公共投資基金合作創設一項規模達10億美元的新投資基金為年內的主要里程碑。該基金投資於與香港有聯繫並致力擴展業務至沙特阿拉伯的企業，推動製造業、再生能源、金融科技及醫療保健等重點產業的發展。



中華人民共和國國務院副總理何立峰先生在峰會上以視像形式作開幕主題演講



香港特別行政區(香港特區)行政長官李家超先生在峰會上作主題演講



香港特區政府財政司司長兼金融學院榮譽院長陳茂波先生在峰會上致辭

香港的國際金融中心地位

與東南亞國家聯盟市場的合作

與此同時，在2024年成功訪問泰國與馬來西亞的基礎上，金管局在2025年加強在東盟市場的推廣工作，以把握快速擴展的中國與東盟經濟走廊帶來的機遇：

3月

在3月，金管局與菲律賓中央銀行舉行雙邊會議，就資本市場發展、電子支付及聯通及綠色金融項目等領域的對話，並同時探索潛在合作機會。

8月

在8月，金管局支持香港銀行公會（銀行公會）舉辦首屆「香港－東盟銀行公會論壇」，匯聚東盟九個銀行公會代表。通過圍繞全球最新趨勢，包括金融科技、可持續金融、推廣本幣使用及人民幣國際化等的專題圓桌會議，為香港及東盟成員經濟體的銀行家及金融專家提供平台、建立關係、促進交流及探索合作機會。

9月

在9月，金管局聯同銀行公會及香港工業總會出訪越南，探索新業務機遇及加深兩地在貿易與投資、銀行業、資本市場、金融科技與可持續金融等領域的金融合作。代表團與越南財政部、越南國家銀行及越南工商總會的官員及商界領袖舉行會議。

2025

年內金管局亦與銀行公會的「貿易走廊業務專責小組」合辦系列宣傳推廣活動，包括三場聚焦於馬來西亞、越南和印尼的經濟形勢及增長潛力的東盟地區研討會，為尋求在該區擴展業務的銀行及企業參與者提供務實的分析與意見。

香港的國際金融中心地位

參與國際及地區中央銀行及監管組織

金管局積極參與中央銀行及監管組織的討論，對全球金融穩定與金融市場的發展作出貢獻(表1)。

- ◻ 作為金融穩定理事會的成員，金管局積極參與其在非銀行金融中介活動、加密資產與金融創新、跨境支付、處置機制及其他重要課題的工作，協助制定金融政策及維持全球金融穩定。在2025年，金管局領導金融穩定理事會加密資產活動全球監管框架同業評審小組，檢視金融穩定理事會2023年發布的加密資產活動全球監管框架在地區層面的實施情況，識別實施上的差距與歧異，並總結經驗和啟示，以促進全球各地實施更有效、一致及協調的規管、監管及監察。
- ◻ 此外，我們亦擔任金融穩定理事會轄下亞洲區域諮詢小組聯席主席，任期兩年，至6月止。其間，我們積極推動區內金融穩定理事會成員與非成員之間就重要政策倡議進行討論，促進各方就重要金融穩定議題交流意見。
- ◻ 金管局亦是國際結算銀行的成員；國際結算銀行是世界各地的中央銀行進行對話及促進國際合作的平台，致力於維護全球貨幣與金融穩定。自2023年9月起，我們擔任國際結算銀行主要新興市場經濟體行長會議主席。這個會議匯聚主要新興市場經濟體的央行行長，商討對其經濟體屬重要的事宜。

表1 金管局在金融穩定理事會及國際結算銀行的參與

金融穩定理事會	國際結算銀行
<p>金管局是下述金融穩定理事會轄下多個主要小組的成員：</p> <ul style="list-style-type: none"> ◻ 全體會議 ◻ 督導委員會 <ul style="list-style-type: none"> ◻ 非銀行數據專責小組 ◻ 風險評估常設委員會 ◻ 監管合作常設委員會 ◻ 跨境支付協調小組 ◻ 處置機制督導小組 ◻ 亞洲區域諮詢小組 	<p>作為國際結算銀行成員，金管局參與其雙月例會及下述多個委員會：</p> <ul style="list-style-type: none"> ◻ 主要新興市場經濟體行長會議(主席) ◻ 亞洲諮詢委員會 ◻ 市場委員會 ◻ 全球金融體系委員會 ◻ 巴塞爾銀行監管委員會(詳情見第90頁「銀行體系穩定」一章) ◻ 支付及金融基建委員會 <p>與此同時，香港是以下兩個國際結算銀行轄下重要機構的所在地，而金管局亦與該等機構緊密合作：</p> <ul style="list-style-type: none"> ◻ 國際結算銀行亞太區代表辦事處(於1998年設立) ◻ 國際結算銀行創新樞紐轄下香港中心(於2019年設立)

香港的國際金融中心地位

金管局除積極參與國際中央銀行及監管組織外，亦致力推動區域合作，以促進亞洲金融穩定，並加強反映亞洲區在國際金融事務上的共同看法。我們參與區內主要金融相關小組的概況載於下文表2。

金管局於11月舉辦「東盟與中日韓副財長及央行副行長會議」。這個會議首次在香港舉行，匯聚來自區內15個經濟體的副財長及央行副行長級別的高層官員進行政策對話。此外，金管局與東盟與中日韓宏觀經濟研究辦公室、亞洲開發銀行研究所及東南亞中央銀行組織研究與培訓中心於8月在香港合辦第三屆金融領導力培訓課程，參與者來自東盟與中日韓及東南亞中央銀行組織成員經濟體的中央銀行、財政部和相關政府機構的高層官員。

表2 金管局在區內金融相關小組的參與

東亞及太平洋地區中央銀行會議(EMEAP)^a

金管局積極參與EMEAP轄下不同小組，包括：

- ◻ 貨幣及金融穩定委員會(副主席)
- ◻ 金融市場工作小組
- ◻ 支付及市場基建工作小組(副主席)
- ◻ 銀行監管工作小組
- ◻ 資訊科技總監會議
- ◻ 處置機制研究小組(主席)

東盟與中日韓^b財長及央行行長會議(AFMGM+3)^c

東南亞中央銀行組織(SEACEN)研究與培訓中心^d

- a. EMEAP為東亞及太平洋地區中央銀行及金融管理當局的合作組織。
- b. 東盟與中日韓指東盟11個成員國(汶萊、柬埔寨、印尼、老撾、馬來西亞、緬甸、菲律賓、新加坡、泰國、東帝汶及越南)，以及中華人民共和國(包括香港特區)、日本及韓國。
- c. AFMGM+3指東盟與中日韓成員經濟體的財長及央行行長之間舉行的會議。
- d. SEACEN研究與培訓中心是服務亞太區中央銀行及貨幣管理當局的區域研究與培訓中心，共有19名正式成員，以及若干準成員與觀察員成員。

香港的國際金融中心地位

推動香港的金融科技發展

金融科技 2030

金融科技快速演進，繼續重塑金融服務與銀行業的面貌，並為金融業帶來重大機遇。過去十年，金管局積極推動香港的金融科技發展，將香港建設為全球主要金融科技樞紐。這方面的主要措施包括2017年推出的七項智慧銀行措施，以及在2021年推出的「金融科技2025」策略，成功推動香港的金融科技生態圈蓬勃穩健地發展，鞏固其作為領先全球金融科技樞紐的地位。

承接「金融科技2025」的良好勢頭，金管局在11月公布「金融科技2030」，以前瞻性策略將香港發展成為穩健、具韌性及面向未來的金融科技樞紐。

「金融科技2030」，聚焦四大重點領域，統稱「DART」(圖示A)。

自公布「金融科技2030」後，金管局已積極開展該策略下超過40個具體項目，全力推進香港金融科技旅程的下一階段。



總裁余偉文先生在「香港金融科技周2025」上公布「金融科技2030」

圖示A 「金融科技2030」的重點領域



其他構建金融科技生態系統的舉措

穩健、具韌性與前瞻性的金融科技樞紐

香港的國際金融中心地位

商業數據通

「金融科技2030」的重點領域之一是發展穩健且面向未來的數據基建，以支援安全、高效及可擴展的數據共享。我們的新世代數據基建「商業數據通」正好能達致此目標。「商業數據通」連接銀行及多元化的數據提供方，在客戶授權下直接分享商業數據，便利銀行進行信貸評估，助力中小企提高獲取融資的機會，從而推動其發展。自2022年正式推出以來，「商業數據通」與27間銀行和17間數據提供方已建立穩健的數據夥伴關係，涵蓋支付紀錄、電子商貿交易、進出

口報關及政府數據源。截至12月底，「商業數據通」已促成82,000多宗貸款申請及審批，估計涉及的信貸批核總額逾664億港元。



「數據峰會2025」匯聚約800名業內人士及數據專家，探討如何通過「商業數據通」數據基建優化貿易融資流程及便利中小企借貸

年內「商業數據通」在四大發展領域取得重大進展：

Cargo^x 項目

金管局在4月推出Cargo^x項目，並成立專家小組，以推進貿易融資流程數碼化。建基於「商業數據通」，項目探索貨運物流及貿易數據的數碼化與整合，便利銀行進行更高效及以數據為本的信貸評估，以提升中小企獲取貿易融資的機會。借助專家小組的專門知識，金管局在2026年1月公布20項建議和路線圖，推動香港貿易融資生態現代化。與此同時，金管局與運輸及物流局和香港機場管理局等策略夥伴合作，促成連串試行，以驗證利用貨運物流及貿易數據的效用，有助銀行和中小企簡化及優化貿易融資流程。



24間專家小組成員機構的代表出席Cargo^x項目年終論壇

政府數據開放

金管局在5月公布透過政府「授權數據交換閘」，成功將「商業數據通」與土地註冊處連接，促進銀行土地查冊流程的自動化，從而加快貸款審批流程。

信貸數據分析

金管局透過概念驗證項目，推動商業信貸資料庫營運商構建企業信用評分模型，銀行可透過「商業數據通」平台獲取評分結果，藉以優化對中小企的信貸數據分析。參與試行的銀行得出的結果顯示，新模型能有效簡化信貸評估流程及降低中小企的借貸成本。

跨境數據驗證

「商業數據通」在4月成功與深港跨境數據驗證平台對接，為「商業數據通」參與銀行使用驗證平台服務增添更便利渠道。

香港的國際金融中心地位

戶口互聯

加強數據互聯不僅令貸款申請更簡便，同時亦能促進更個人化的金融服務。金管局於2024年推出「戶口互聯」計劃。在共用API技術標準及穩健的客戶授權數據共享框架的基礎上，「戶口互聯」讓客戶安全而高效地將其銀行帳戶數據分享到其他參與銀行，使銀行得以推出帳戶資訊綜覽服務，讓客戶可以在單一平台上安全地查閱不同銀行的存款帳戶資料，從而提升用戶體驗及便利性。截至12月底，已有20家銀行推出「戶口互聯」產品，為超過148,000名用戶提供服務。單月跨行數據傳輸量由2024年約135萬次增加至2025年超過2,470萬次。



深港跨境數據驗證平台

在「金融科技2030」策略下，金管局不僅致力發展穩健的數據基建供本地使用，亦推動建設支援跨境數據互聯互通的基建。「深港跨境數據驗證平台」正是其中一個例子，平台提供安全可靠的基建，讓銀行安全、高效地驗證跨境客戶資料³。

平台自2024年5月上線試行以來，已經為超過十間金融機構驗證不同類型的個人和企業數據，包括徵信報告、稅務報告及「認識你的客戶」報告，以協助辦理個人及企業客戶開戶、跨境匯款及借貸業務。截至2025年底，平台使用量超過2,000次。

³ 平台運用區塊鏈技術和數據代碼(即hash values)進行文件驗證，不涉及數據原文件的跨境傳輸和儲存。其獨特設計為銀行提供創新驗證客戶自主攜帶數據的渠道。

香港的國際金融中心地位

轉數快

「金融科技2030」策略亦預期新世代支付基建的發展會促進跨境支付的互聯互通。金管局與人民銀行在6月共同推出「跨境支付通」，連接「轉數快」與中國內地的「網上支付跨行清算系統」。這項新的支付基建為兩地居民提供安全、高效和便捷的即時跨境匯款服務，標誌着「轉數快」在拓展跨境服務方面取得重大進展。為推廣「跨境支付通」，我們在電視、電台及社交媒體推出公眾宣傳活動。



與此同時，年內「轉數快」的登記數目(圖1)及交易量(圖2)繼續穩步增長。

圖1 「轉數快」帳戶登記數目

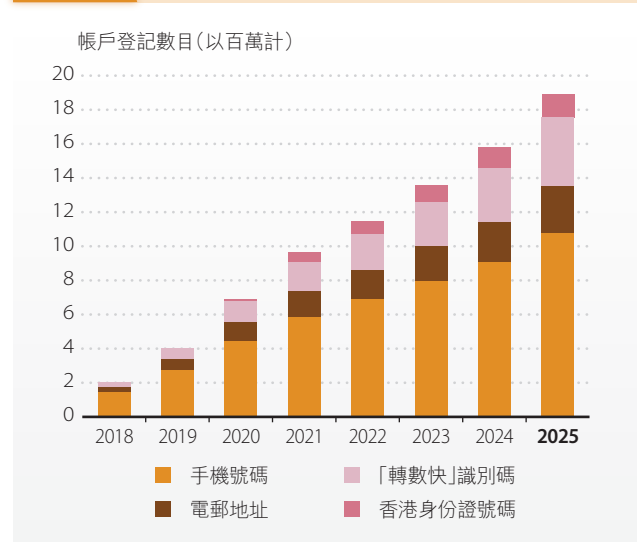


圖2 港元即時支付平均每日交易數字



香港的國際金融中心地位

塑造及支持代幣化生態圈

「金融科技2030」下的另一個重點領域是推動香港蓬勃的代幣化生態系統，進一步推進現實世界資產(包括金融資產)代幣化，以及讓這些資產透過新型數碼貨幣(如數碼港元、代幣化存款及受監管的穩定幣)在區塊鏈上進行結算，支持更快捷暢順的金融交易。

Ensemble 項目

金管局於11月推出Ensemble™，Ensemble項目正式進入試行階段，以支持涉及代幣化存款及數字資產的真實交易。「Ensemble項目沙盒」自2024年中推出以來，已讓業界得以使用實驗型代幣化存款對數字資產交易結算用例進行測試。建基於沙盒試驗的豐碩成果，Ensemble™標誌着項目從概念驗證升級為真實交易。Ensemble™初期將聚焦於推動市場參與者在代幣化貨幣市場基金交易中使用代幣化存款，以即時管理流動性與資金需求。金管局在未來會繼續與業界持份者緊密合作，推動更多創時代幣化用例的實際應用。

年內，金管局亦繼續與Ensemble項目架構工作小組緊密合作，建立及推動共同標準，以確保代幣化存款及代幣化資產之間的互通性，促進代幣化資產交易的高效結算。



百多位來自中央銀行、金融科技業及國際機構的代表出席由金管局與國際結算銀行創新樞紐於11月合辦的Ensemble圓桌會議

「數碼港元+」項目

除了繼續探索央行數碼貨幣於代幣化生態系統的應用，金管局亦同時為香港未來可能將數碼港元(即香港的央行數碼貨幣)擴展至可供個人及企業使用做好準備。

金管局在10月順利完成「數碼港元」先導計劃第二階段，涵蓋11組業界試驗，探索涵蓋三大主題的數碼港元零售用例，即代幣化資產結算、可編程性及離線支付，並發表報告介紹主要成果。基於「數碼港元」先導計劃的成果，金管局將優先發展「數碼港元」供金融機構在批發場景下的應用，同時為香港未來可能將「數碼港元」推廣至零售應用場景做好準備工作。

《數碼港元先導計劃第二階段報告》介紹「數碼港元」先導計劃第二階段下11組試驗的主要成果與經驗，涵蓋三大主題的創新用例，包括代幣化資產結算、可編程性及離線支付。



香港的國際金融中心地位

穩定幣發行人新監管制度及數字資產相關工作

穩定幣作為一種私營企業發行的數字貨幣，有潛力成為促進區塊鏈上高效交易的結算資產。穩定幣的迅速普及亦引起監管及系統性方面的關注，尤其有關客戶保障、洗錢風險（特別是在跨境應用場境中），以及在缺乏適當管控措施的情況下對金融穩定的潛在風險。因應這些考慮因素，金管局引入《穩定幣條例》，以設立法幣穩定幣發行人發牌制度，為香港穩定幣以至整個數字資產生態圈的負責任、穩健和可持續發展奠定基礎。

立法會在5月通過《穩定幣條例草案》，在香港設立穩定幣發行人發牌制度。根據諮詢收到的反饋，金管局在《穩定幣條例》於2025年8月1日生效前發出(i)《持牌穩定幣發行人監管指引》⁴及(ii)《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引(持牌穩定幣發行人適用)》⁵。

香港是較早設立穩定幣發行人監管制度的地區之一。《穩定幣條例》規定任何人如在香港發行法幣穩定幣、在香港以外發行與港元掛鈎的穩定幣，或向香港公眾積極推廣其穩定幣發行業務，必須向金融管理專員申領牌照。《穩定幣條例》秉持「相同活動、相同風險、相同監管」的原則，不僅符合國際監管要求，亦切合本地情況，在應對金融穩定風險與洗錢活動及促進投資者保障的同時，為行業的可持續發展提供穩健基礎。

為促進牌照申請程序，金管局發布《穩定幣發行人發牌制度摘要說明》⁶，列明落實穩定幣發行人發牌制度的政策及方針。考慮到穩定幣是相對新興的產物、發行業務所涉及的風險、對用戶的保障，以及市場的承載力和長遠發展，金管局就發牌設有相當高的門檻。獲發牌的機構必須證明其符合監管規定、有實在的應用場景，以及有能力以穩健和可持續的方式營運業務。如穩定幣的應用場景牽涉其他地區，牌照申請人必須確保自身及商業夥伴遵守香港及其他地區的相關法規。此舉確保在創新發展與風險管理之間取得平衡，確保香港穩定幣生態圈在風險可控的環境下穩健、負責任和可持續地發展。金管局於2025年8月開始接受牌照申請。經過全面審視牌照申請後，我們在2026年4月公布首批共兩個持牌穩定幣發行人。

與此同時，金管局繼續積極參與數字資產相關課題的國際討論及起草工作，其中包括牽頭金融穩定理事會就《全球加密資產活動監管框架》的檢討工作，結果已提交二十國集團並作公布。檢討報告評估各地區就落實金融穩定理事會有關加密資產活動與服務提供者及穩定幣建議方面所取得的進展，並進一步向各地區、金融穩定理事會、標準制定組織及國際組織提出建議，以應對因落實全球框架步伐不一致而可能引致監管套戥的潛在風險。

4 《持牌穩定幣發行人監管指引》載於金管局網站(https://www.hkma.gov.hk/media/chi/doc/key-functions/ifc/stablecoin-issuers/Guideline_on_supervision_of_licensed_stablecoin_issuers_chi.pdf)。

5 《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引(持牌穩定幣發行人適用)》載於金管局網站(https://www.hkma.gov.hk/media/chi/doc/key-functions/banking-stability/aml-cft/Guideline_on_Anti-Money_Laundrying_and_Counter-Financing_of_Terrorism_For_Licensed_Stablecoin_Issuers_chi.pdf)。

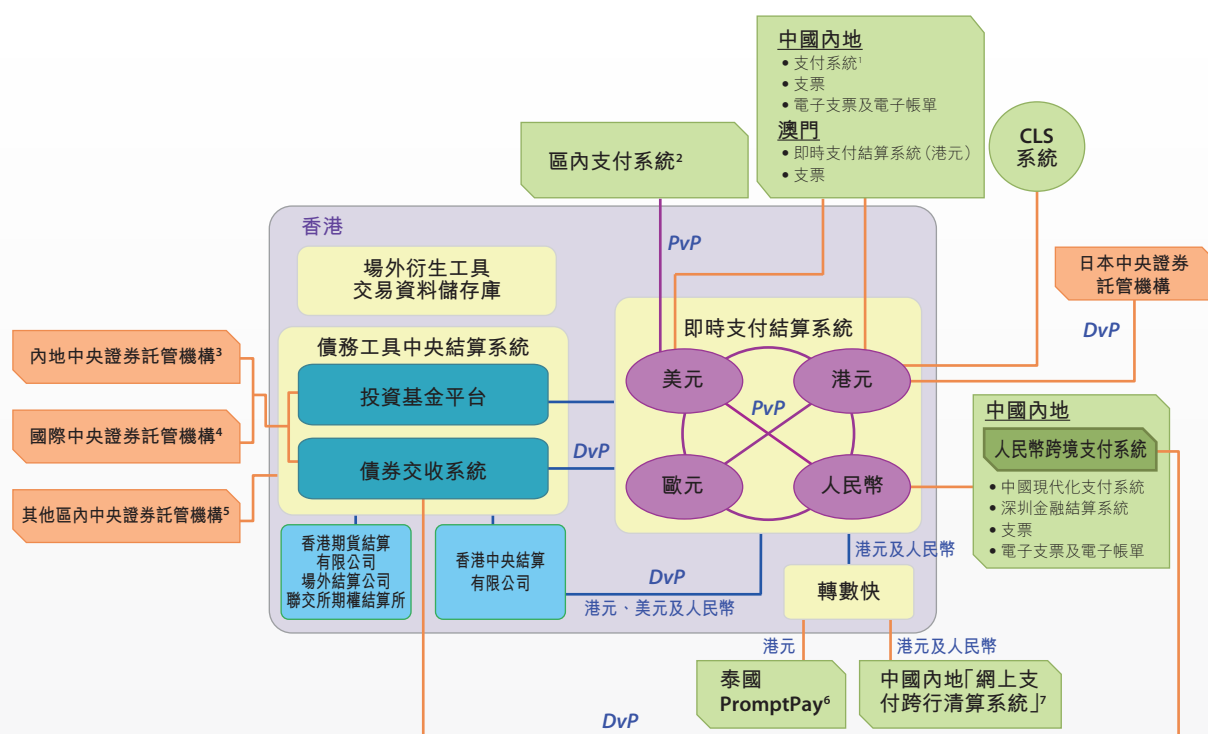
6 《穩定幣發行人發牌制度摘要說明》載於金管局網站(https://www.hkma.gov.hk/media/chi/doc/key-functions/ifc/stablecoin-issuers/Explanatory_Notes_on_Licensing_of_Stablecoin_Issuers_chi.pdf)。

香港的國際金融中心地位

確保香港的關鍵金融市場基建可靠、穩健及高效

金管局的多幣種及多層面支付交收平台與其他地區的系統設有廣泛聯網，年內繼續暢順及有效率運作，有助維持香港作為區內資金及證券支付結算中心的地位(圖3)。在2025年，處理銀行同業交易的四個即時支付結算(RTGS)系統、CMU及香港交易資料儲存庫均達到100%⁷的系統可供使用率，高於99.95%的目標水平。

圖3 香港的多幣種金融市場基建



註1：中國境內外幣支付系統，以及與深圳及廣東省的即時支付結算系統聯網

註2：與馬來西亞、泰國及印尼的PvP聯網

註3：與中央國債登記結算有限責任公司及銀行間市場清算所股份有限公司(「債券通」)，以及與中國證券登記結算有限責任公司(「基金互認安排」)跨境聯網

註4：與明訊結算系統及歐洲清算系統跨境聯網

註5：與澳洲 Austraclear、韓國證券預託院、澳門中央證券託管結算一人有限公司及臺灣集中保管結算所聯網

註6：香港與泰國的「轉數快 x PromptPay」跨境二維碼支付互聯

註7：香港「轉數快」與中國內地「網上支付跨行清算系統」的跨境互聯，即「跨境支付通」

DvP — 貨銀兩訖交收

PvP — 外匯交易同步交收

CLS系統 — Continuous Linked Settlement系統

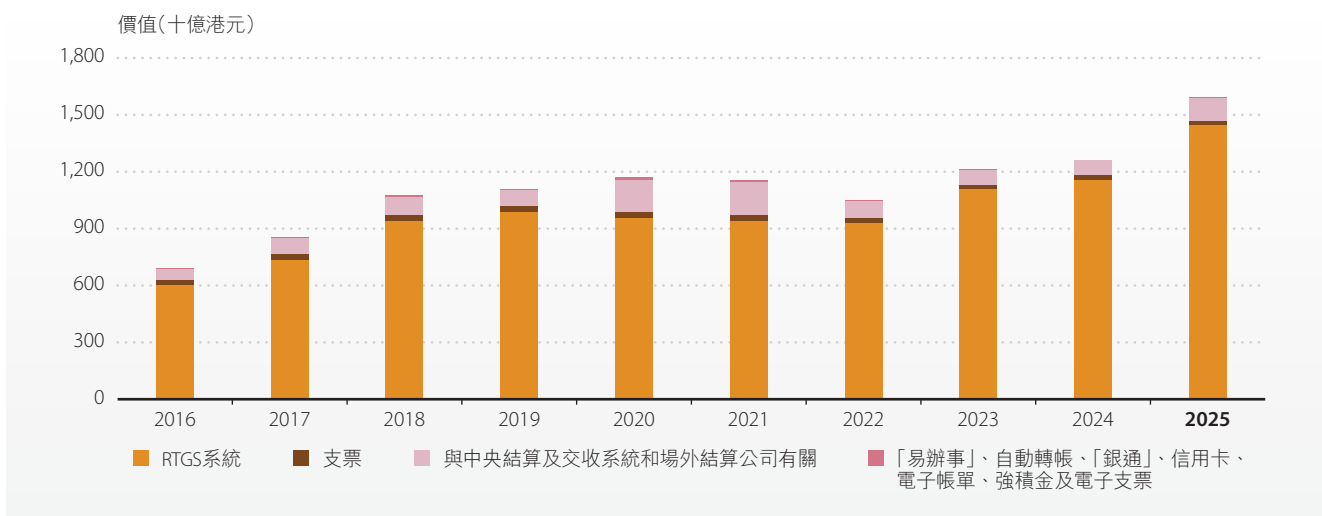
7 如包括因外部因素而暫停運作的情況，則約為99.99%。

香港的國際金融中心地位

港元即時支付結算系統

港元結算所自動轉帳系統(CHATS系統)以RTGS形式運作，負責結算港元銀行同業支付項目。該系統保持暢順及有效率運作，於2025年的平均每日交易額達紀錄高位的14,410億港元(38,923宗交易)，較2024年增加25%(圖4)。

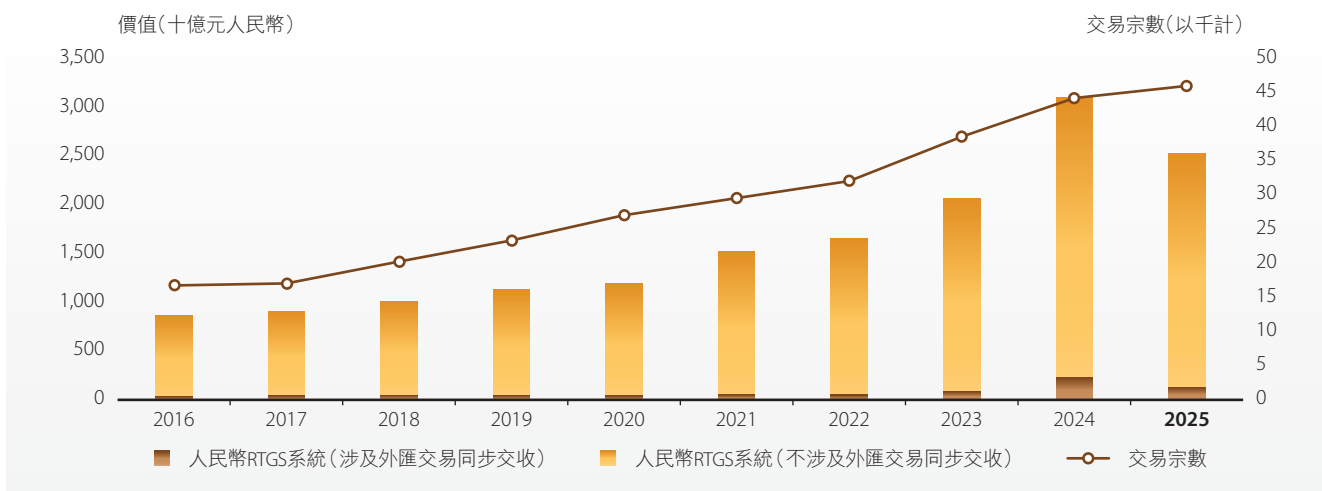
圖4 港元RTGS系統平均每日交易額



香港其他貨幣的即時支付結算系統

於2025年人民幣、美元及歐元RTGS系統亦運作暢順(圖5至7及表3)，其中內地與香港跨境人民幣支付的平均每日交易額約達6,470億元人民幣，佔人民幣RTGS系統的每日總交易額的26%。

圖5 人民幣RTGS系統平均每日交易額



香港的國際金融中心地位

圖 6 美元RTGS系統平均每日交易額

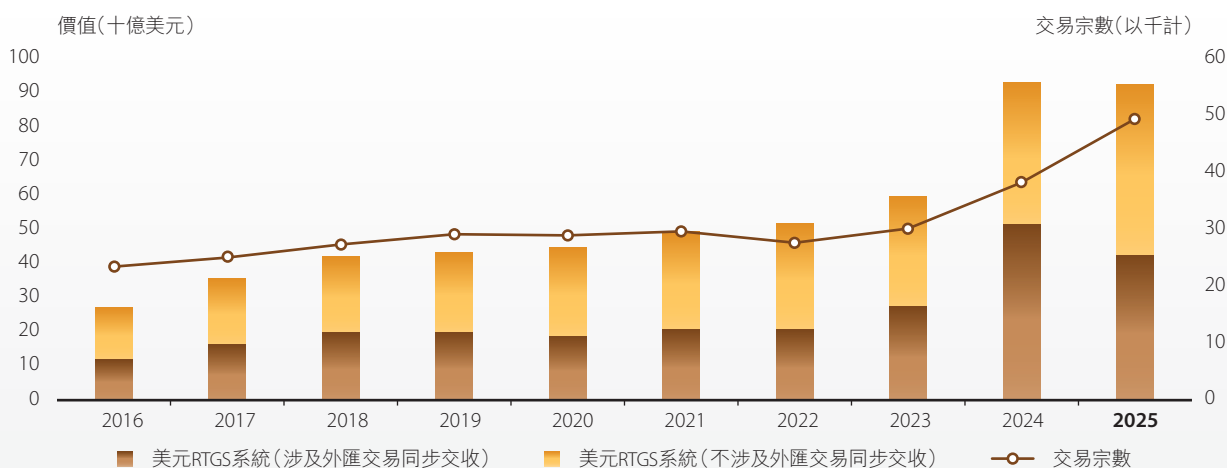


圖 7 歐元RTGS系統平均每日交易額

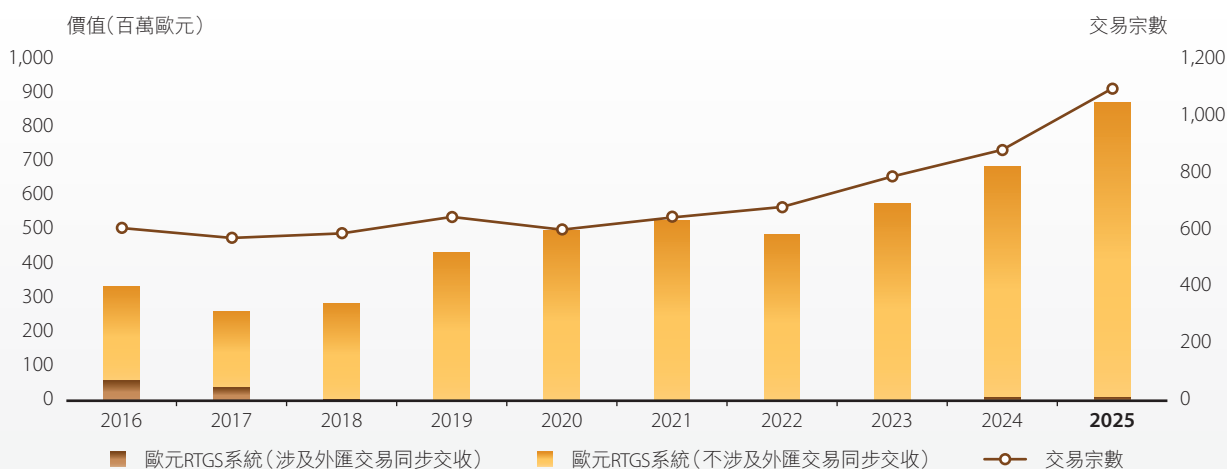


表 3 其他貨幣RTGS系統

RTGS系統	結算機構或清算行	截至2025年底的 參與機構數目	2025年平均 每日交易額	2025年平均 每日交易宗數
人民幣 RTGS 系統	中國銀行(香港)有限公司	直接參與：211間	25,160 億元人民幣	45,548 宗
美元 RTGS 系統	香港上海滙豐銀行有限公司	直接參與：117間 間接參與：89間	930 億美元	48,763 宗
歐元 RTGS 系統	渣打銀行(香港)有限公司	直接參與：43間 間接參與：19間	8.74 億歐元	1,084 宗

香港的國際金融中心地位

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的機制。這個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。

香港已在港元、人民幣、美元及歐元RTGS系統之間建立六項多幣種的外匯交易同步交收聯網。美元RTGS系統亦已建立三項同類跨境聯網，分別是與馬來西亞的馬幣RTGS系統、與印尼的印尼盾RTGS系統，以及與泰國的泰銖RTGS系統建立的外匯交易同步交收聯網。

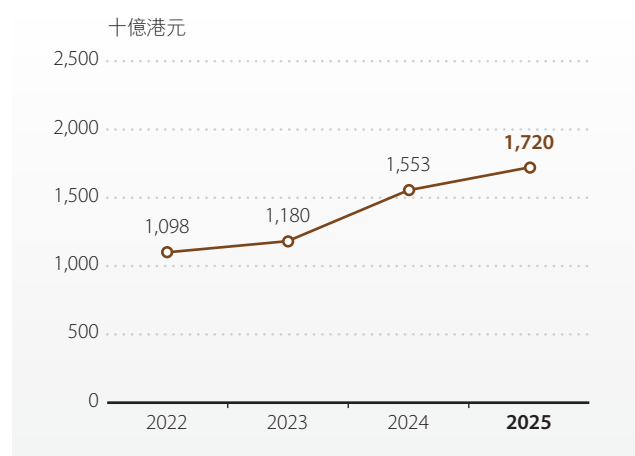
除總額交收模式外，RTGS系統亦支援以多邊淨額方式交收美元兌人民幣外匯交易，讓CHATS系統成員以淨額資金應付外匯交易同步交收，從而加強流動性管理及降低外匯交收風險。

在2025年，以外匯交易同步交收方式(包含多邊淨額方式)處理的港元、人民幣、美元及歐元交易額分別約為267,210億港元、301,600億元人民幣、98,140億美元及28.78億歐元。

債務工具結算系統

為債務證券提供結算及託管服務的CMU系統在2025年全年運作維持安全高效。延續2024年的優秀表現，2025年CMU系統的債券託管總額及新發行債券業務均錄得穩健增長。其中，經CMU進行的新發債活動在2025年達到創紀錄的1.7萬億港元(圖8)。CMU系統平均每日處理的二級市場交易量達270宗，總值359億港元(圖9)。年底時，債券託管總額達5.2萬億港元，存放在CMU系統的未償還債券總額約達4.1萬億港元等值(圖10)。於2025年，國家財政部及人民銀行在CMU共發行13批債券及票據，發行額合計4,080億元人民幣，而2024年為3,300億元人民幣。

圖8 經CMU系統進行的新發債活動



香港的國際金融中心地位

圖 9 CMU系統平均每日交易額

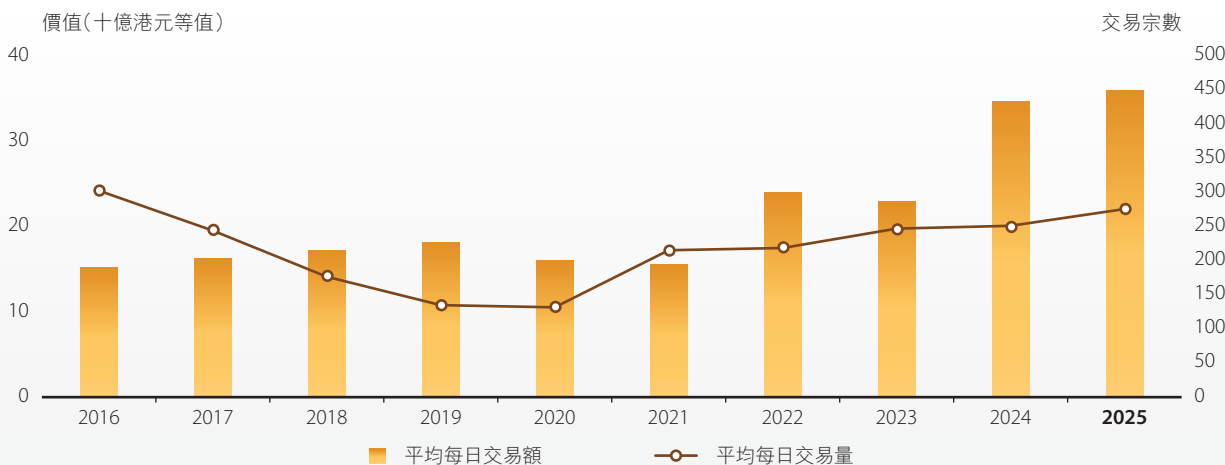
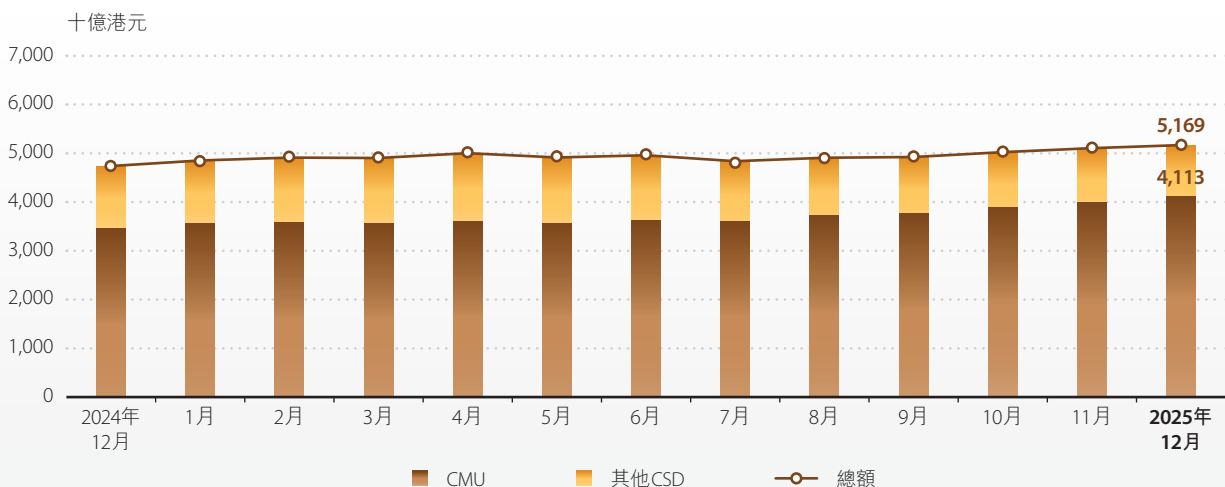


圖 10 CMU系統的債券託管總額



多年來，透過CMU與國際及區內中央證券託管機構(CSD)的系統聯網，境外投資者可持有及交收存放在CMU系統的債券，本地投資者亦可持有及交收存放在香港以外CSD的債券。在1月，CMU與澳門中央證券託管結算一人有限公司負責營運的CSD直接聯網成功啟動。隨後CMU的會員資格在3月擴大。按照新的會員資格申請政策，除了香港的受監管金融機構外，由香港以外的認可有關當局監管或監督的金融機構、主權機構及超國界機構等合資格機構亦可申請成為CMU會員，以直接使用CMU服務。

負責CMU系統的營運及業務發展的迅清結算有限公司(迅清結算)⁸於3月與香港交易及結算所有限公司(港交所)簽署合作備忘錄。其後港交所於12月成為迅清結算控股有限公司(迅清結算的母公司)的策略性股東。這些措施旨在促進香港債券及股票CSD之間的合作，提升香港資本市場的交易後證券基礎設施，並為推動CMU發展成為多元資產平台奠定基礎，讓投資者可一站式管理股票及債券。

8 為了將CMU商業化，金管局在2024年成立迅清結算，作為外匯基金的附屬公司，負責CMU系統的營運和業務發展。

香港的國際金融中心地位

持續進行的系統現代化

金管局正推進歷時多年的優化CMU項目，以提升用戶體驗。第一階段於2023年推出，一直運作暢順。第二階段開發工作現正進行中，目的是增強CMU系統處理能力及提升其功能，以提高結算及運作效率。年內就符合國際標準及提升網絡安全的其他系統優化工作亦進展順利，當中包括完成貨幣訊息遷移至《ISO20022》標準⁹的第二階段的工作。

年內為提高CMU的國際形象，推廣及外展活動有所加強。迅清結算的高層人員積極參與業界活動，擔任主講嘉賓及專題討論嘉賓。此外，透過參與「Sibos 2025」¹⁰的展覽活動、定期出版通訊及推出領英(LinkedIn)專頁，CMU的市場地位亦得到進一步提升，另又透過發出新聞稿、參與活動及接受媒體訪談，進一步增加媒體曝光率。

場外衍生工具交易資料儲存庫

香港場外衍生工具交易資料儲存庫(香港儲存庫)是收集市場人士匯報的場外衍生工具交易資料的中央電子資料庫，由金管局負責管理。香港儲存庫支援金管局及證監會履行監察市場的責任，有助維持香港金融體系的穩定。年內金管局積極參與多個有關交易資料儲存庫最新匯報標準的國際會議及工作小組，藉此掌握有關發展，並確保香港儲存庫持續遵守國際標準及最佳做法。截至2025年底，香港儲存庫錄得總計6,129,739宗未平倉交易，較2024年底的4,691,446宗為多。



金管局、港交所及迅清結算控股有限公司的簽約儀式，港交所成為迅清結算控股有限公司的策略性股東



迅清結算行政總裁陳達強先生(中)出席「全球中央證券存管機構論壇2025年大會」



迅清結算代表團出席於德國法蘭克福舉行的「Sibos 2025」

9 《ISO 20022》是全球金融業界議定共用的框架及方法，為所有業務流程建立一致的訊息標準。

10 「Sibos」是Swift為金融業舉辦的年度會議、展覽及交流活動。

香港的國際金融中心地位

確保本港零售支付業安全穩健

儲值支付工具(包括電子錢包及預付卡)

金管局參考最新市場發展，以風險為本模式監管儲值支付工具持牌人(表4)。

在2025年，金管局繼續就推出新功能與服務等重要事項向業界提供監管指引。我們亦提供業界所需的監管指引以協助儲值支付工具持牌人提升管控制度的效率及成效，涵蓋企業管治、保障儲值金額、支付安全，以及打擊洗錢及恐怖分子資金籌集等範疇。

鑑於網絡威脅日益加劇，我們加強了適用於儲值支付工具持牌人的「網絡防衛評估框架」，以進一步提升持牌人防範網絡攻擊並作出應對的能力。

於2025年底，儲值支付工具帳戶總數達8,640萬個，即每名市民有約11.5個帳戶，全年的總交易量為86億宗，總交易金額為11,155億港元(圖11)。

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2025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
- 全球付技術有限公司
- 快易通有限公司
- 圓幣錢包科技有限公司
- 銀傳集團有限公司
- Alipay Financial Services (HK) Limited
- HKT Payment Limited
- PayPal Hong Kong Limited
- UniCard Solution Limited
- WeChat Pay Hong Kong Limited

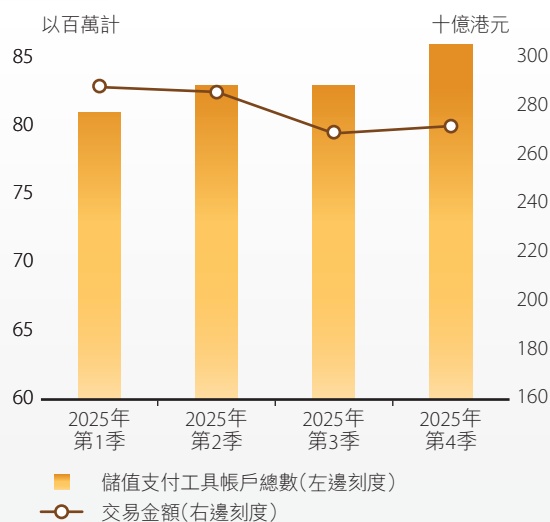
持牌銀行(現正發行或促進發行儲值支付工具，或金管局不反對其發行或促進發行儲值支付工具)^a

- 大新銀行有限公司
- 中國銀行(香港)有限公司
- 交通銀行(香港)有限公司
- 香港上海滙豐銀行有限公司

a. 根據《支付系統及儲值支付工具條例》(《支付條例》)第8G條規定(參照《支付條例》第2條及《銀行業條例》第2(1)條)，持牌銀行視為獲批給牌照。

圖11

2025年儲值支付工具業增長趨勢



香港的國際金融中心地位

零售支付系統

金融管理專員根據《支付系統及儲值支付工具條例》(《支付條例》)迄今指定六個處理香港用戶支付交易的零售支付系統，其理據為該等系統的正常運作涉及重大公眾利益(表5)。金管局以風險為本模式監察指定零售支付系統，後者根據《支付條例》須確保其運作安全及有效率。

有關儲值支付工具及零售支付系統的投訴及查詢

金管局於2025年共收到1,432宗有關儲值支付工具及零售支付系統的投訴及查詢。在年內收到有關儲值支付工具的608宗投訴中，涉及有爭議交易及帳戶相關事項的個案，仍然是最常見的兩個投訴類別(圖12)。儲值支付工具持牌人及零售支付系統營運商須定期檢討其就公眾投訴作出回應的能力與效率，金管局亦會繼續監察它們處理投訴的情況，確保投訴得到公平及適時處理。我們亦會審視收到的所有投訴及查詢，如發現潛在監管問題，會與有關的儲值支付工具持牌人及零售支付系統營運商跟進。

服務承諾

在履行監管職能時，金管局承諾適時回應公眾、傳媒及其他有關當局。我們訂有服務承諾，在核實個案後七個工作日內就投訴或查詢作出初步回應。於2025年，我們回應查詢及投訴的時間普遍均符合服務承諾(表6)。

表 5

指定零售支付系統的系統營運者

(按筆劃及英文字母排序)(截至2025年12月31日)

- 易辦事(香港)有限公司
- 美國運通
- 銀聯通寶有限公司
- 銀聯國際
- Mastercard
- Visa

圖 12

2025年處理的儲值支付工具投訴

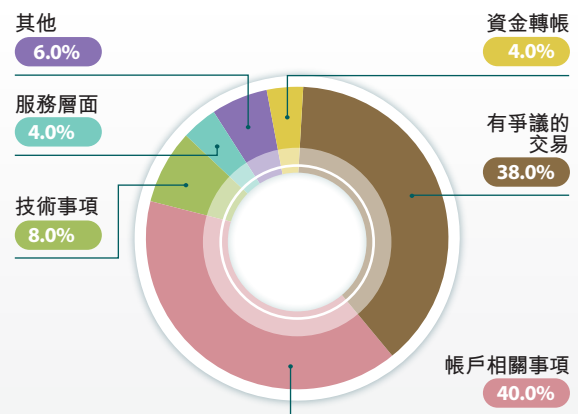


表 6

2025年金管局處理儲值支付工具或零售支付系統相關投訴及查詢的服務承諾

事項	服務承諾	成功率
初步回應儲值支付工具或零售支付系統相關投訴或查詢	七個工作日	99.3% ^a

- a. 由於資訊系統問題，44封電子郵件的回應時間超過七個工作日；有關問題已得到解決。

香港的國際金融中心地位

培育未來金融領袖人才及提升應用研究能力

年內金融學院¹¹在「領袖發展計劃」下舉辦各種不同活動，以加強金融學院會員之間的知識分享與合作。

2025年共舉辦五場「傑出領袖系列」講座(表7)。每場講座均邀得國際知名講者主講，內容涵蓋全球宏觀經濟前景與金融市場課題，以及講者的領導歷程。

表7 2025年傑出領袖系列

日期	講者
1月	單偉建博士 太盟投資集團執行主席兼聯合始創人
6月	韋浩思 (José Viñals) 博士 渣打集團董事會前主席兼高級顧問
11月	范潔恩 (Jane Fraser) 女士 花旗集團董事局主席兼行政總裁
12月	David Booth 先生 Dimensional Fund Advisors 創辦人兼主席
12月	Pablo Hernández de Cos 先生 國際結算銀行總經理



(左起)金管局總裁兼金融學院主席余偉文先生與國際結算銀行總經理Pablo Hernández de Cos先生



(左起)金管局副總裁兼金融學院副主席阮國恒先生與花旗集團董事局主席兼行政總裁范潔恩 (Jane Fraser) 女士



(左起)金管局副總裁李達志先生與太盟投資集團執行主席兼聯合始創人單偉建先生

¹¹ 金融學院是在金管局、證監會、保險業監管局及強制性公積金計劃管理局合作下成立，旨在匯聚學術界、業界、專業服務機構及監管機構的專長，培育金融業領袖人才及促進研究合作。金融學院會員均為金融機構、監管機構、專業服務及學術界等領域的高級管理層和優秀人才。

香港的國際金融中心地位

金融學院年內亦與其他國際、內地及本地機構合辦多項不同課題的活動。

此外，共有23名香港金融業的高級行政人員參與金融學院的2025年度「金融領袖計劃」¹²課程。課程內容包括20多場對話環節，以及在沙特阿拉伯利雅得的交流活動。

金融學院繼續利用數碼渠道，包括YouTube頻道、網站、季度通訊及社交媒體平台推廣各項活動，進一步確立其作為具信譽的知識和意見交流平台的地位，尤其是討論涉及香港與中國內地相關的經濟及金融議題。



香港特區政府財政司司長兼金融學院榮譽院長陳茂波先生在「國際金融領袖投資峰會」期間舉行的「與國際投資者對話」研討會上發表主題演講



金管局及金融學院合作協辦清華大學五道口金融學院全球金融論壇其中一場以「粵港澳大灣區建設與發展」為題的主題討論



金融學院在利雅得的交流活動

¹² 「金融領袖計劃」旨在啟發現職於行政總裁以下約一至兩個級別並具備潛質在其本身機構以至金融業內擔任領導角色的金融高級行政人員，培養他們的策略領袖思維、鼓勵他們走出日常工作的框架從宏觀角度了解金融議題，並拓闊他們的專業人際網絡。

香港的國際金融中心地位

金融學院轄下負責研究工作的附屬機構香港貨幣及金融研究中心(研究中心)年內發表兩份應用金融研究報告，分別是4月發表有關生成式人工智能及9月發表有關長線投資的報告。研究中心透過與主要行業組織在香港合辦大型活動及在歐洲、日本及東盟地區舉行的國際活動發布相關研究結果。此外，研究中心又透過社交媒體，製作宣傳短片進行特定推廣活動，分享報告合作機構與市場專家的見解。透過這些工作，研究中心與2,500多位市場人士與政策制定者聯繫，促進最新市場趨勢的對話，以及豐富可持續市場發展的討論。

此外，研究中心與外部學者發表兩份有關碳排放交易及金融創新的應用研究論文。這些研究成果獲本地及國際市場參與者、監管機構及學者廣泛引用，反映金融界對這些研究結果反應正面。

