



香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2022年5月3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%)

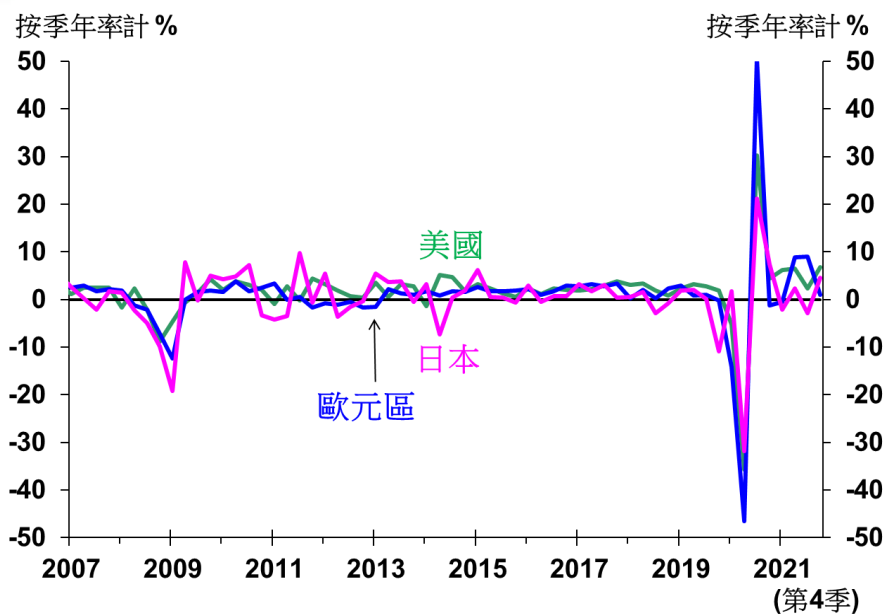
	2021	2022預測	2023預測
美國	5.7	3.2	2.2
歐元區	5.3	2.8	2.3
日本	1.7	2.1	1.8
亞洲 (除日本)	7.1	4.9	4.9
中國內地	8.1	4.9	5.1
香港	6.4	1.2	3.5

資料來源：2022年4月份共識預測

4



選定主要經濟體的實質國內生產總值增長

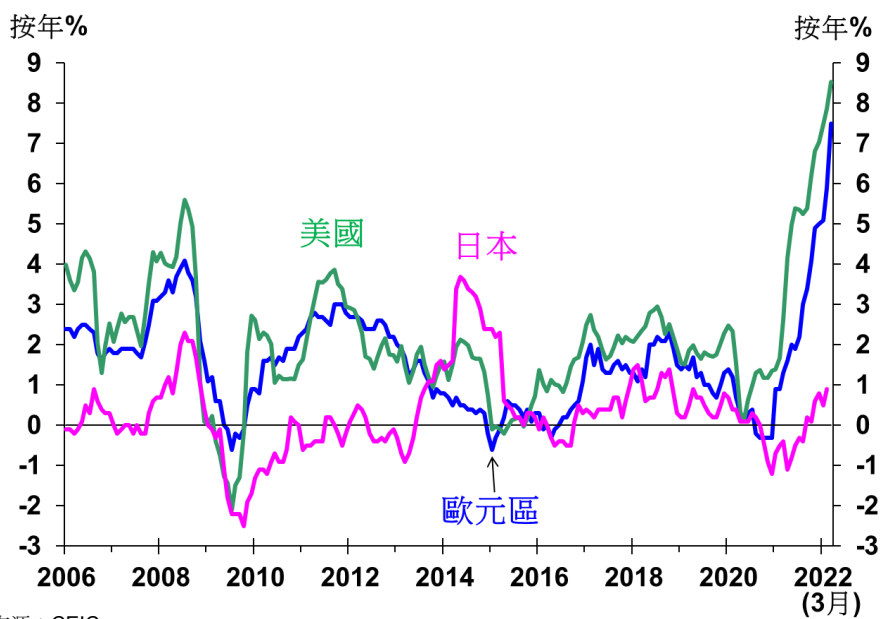


資料來源：CEIC

5



選定主要經濟體的整體通脹

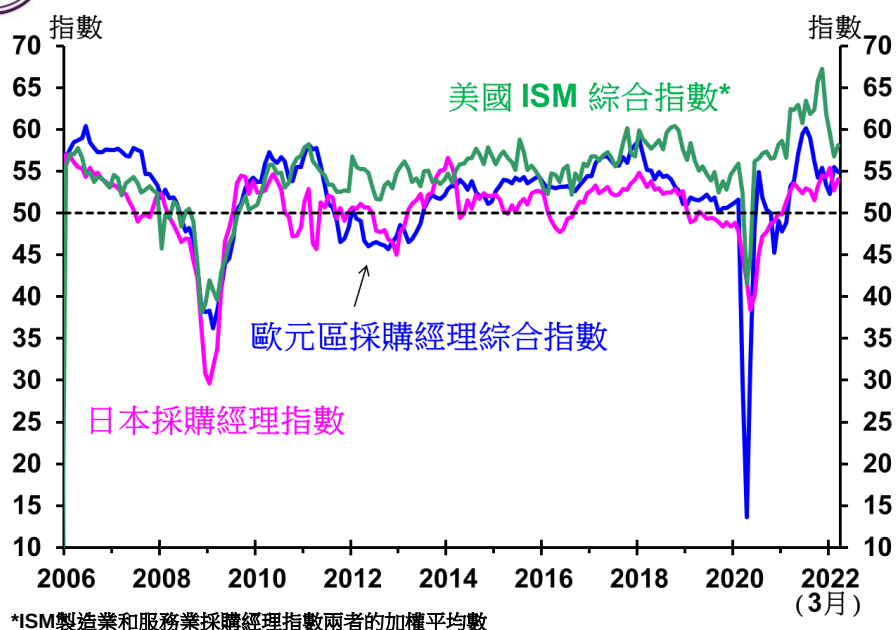


資料來源：CEIC

6



選定主要經濟體的採購經理指數

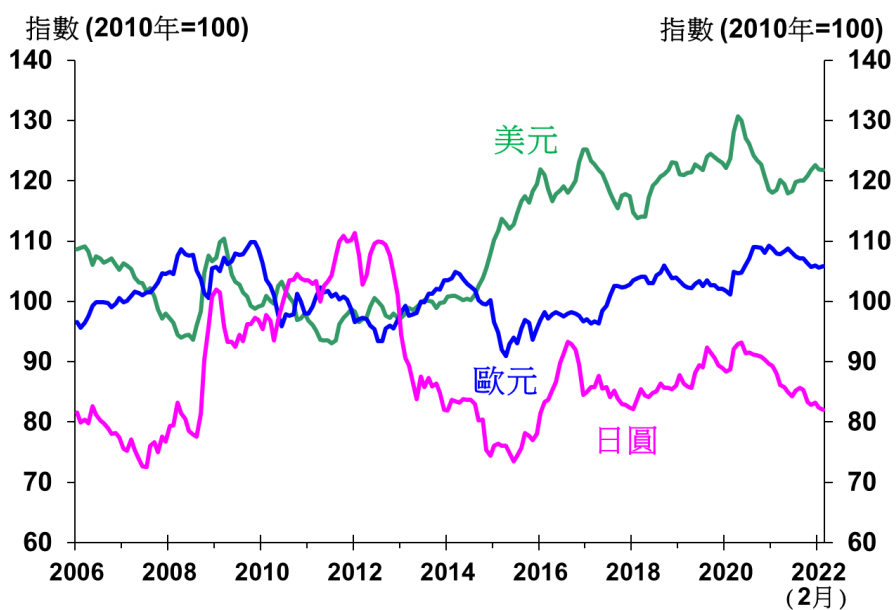


資料來源：CEIC

7



選定主要貨幣的名義有效匯率指數

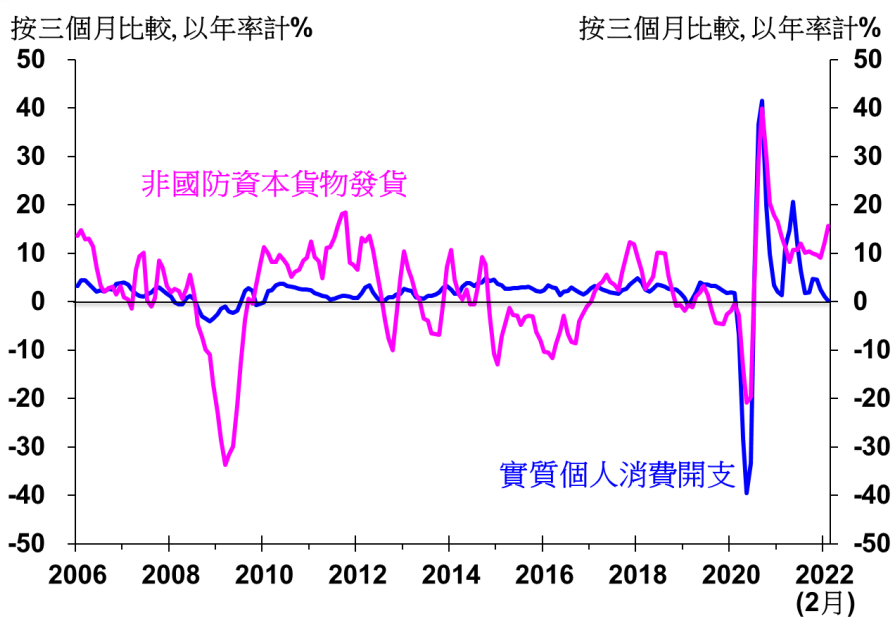


資料來源：CEIC

8



美國：消費增長及商業投資活動

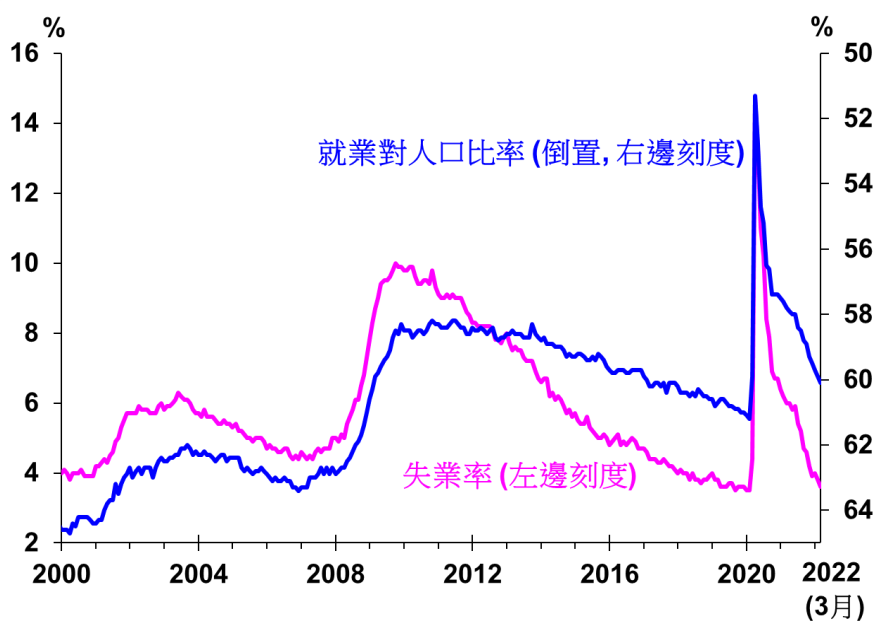


資料來源：CEIC

9



美國：勞動力市場情況

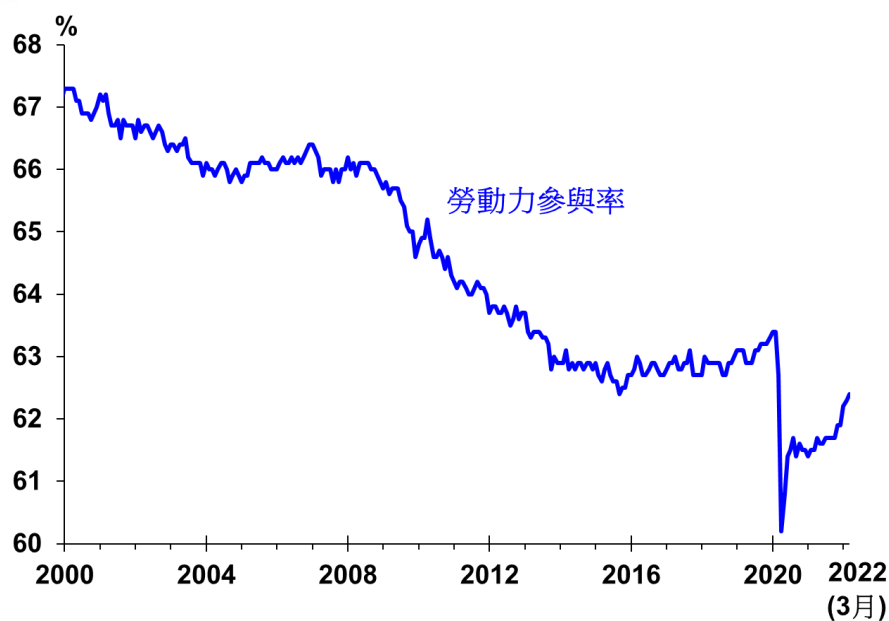


資料來源：CEIC

10



美國：勞動力參與率

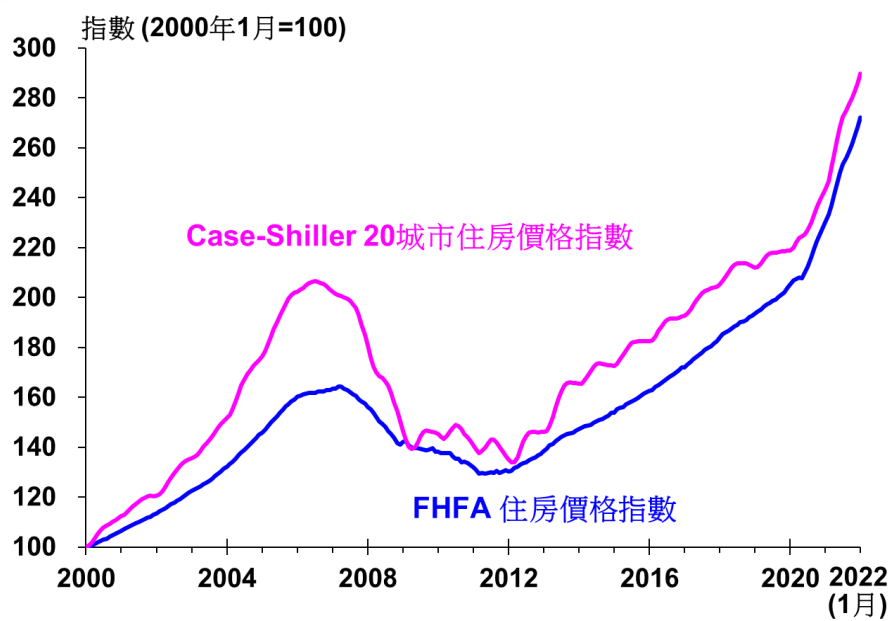


資料來源：CEIC

11



美國：房屋價格

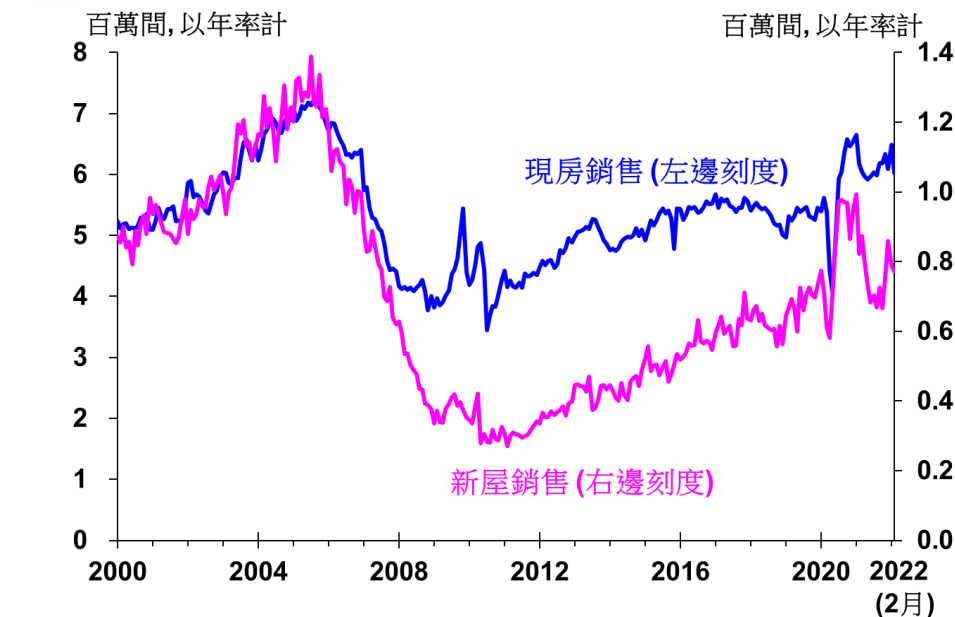


資料來源：CEIC及Datastream

12



美國：房屋銷售



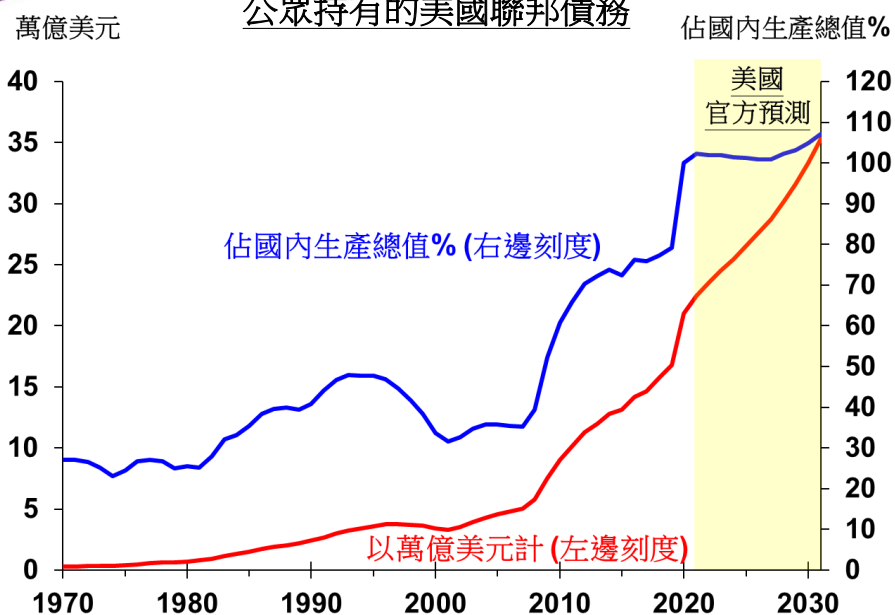
資料來源：CEIC及Datastream

13



美國：聯邦政府債務

公眾持有的美國聯邦債務



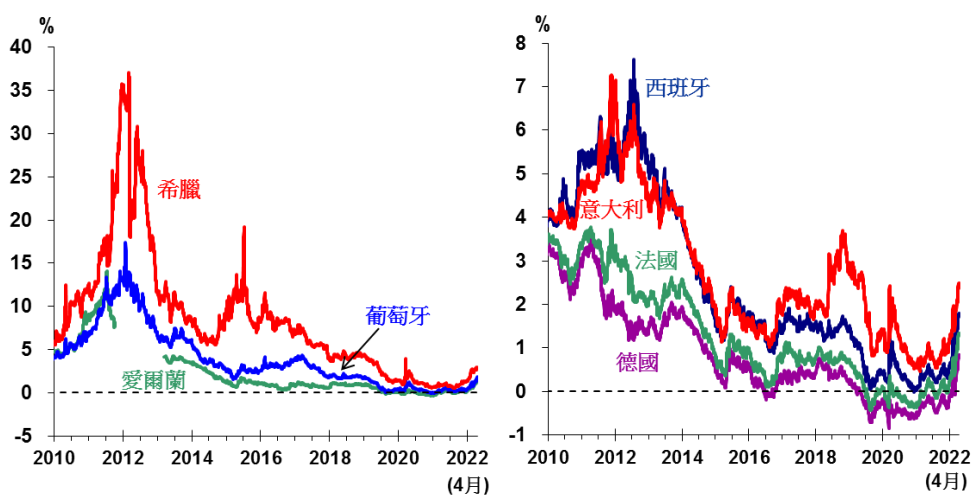
資料來源：CEIC及美國國會預算辦公室

14



歐元區：政府債券孳息率

10年期政府債券孳息率

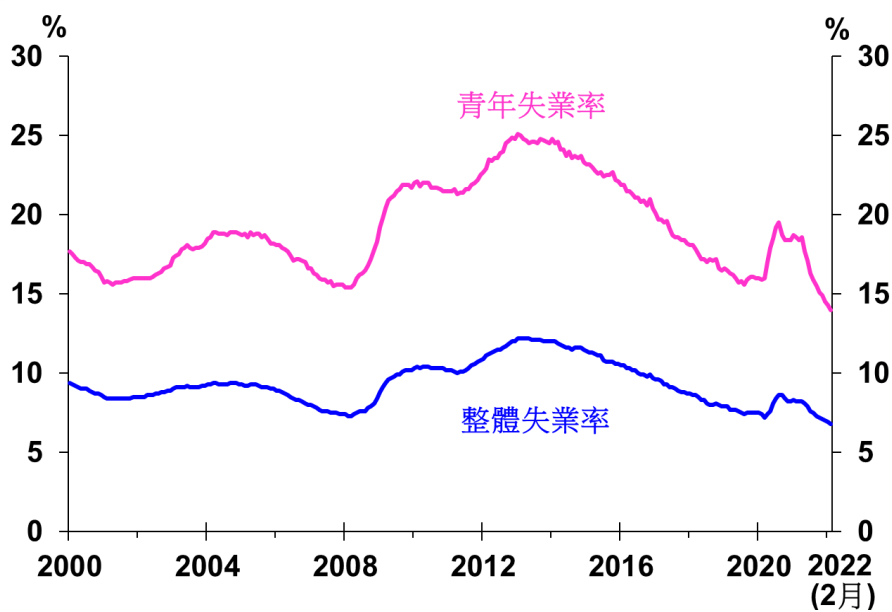


註: 在2011年10月12日至2013年3月14日期間，沒有10年期愛爾蘭國債孳息率數據
資料來源：彭博

15



歐元區：失業率

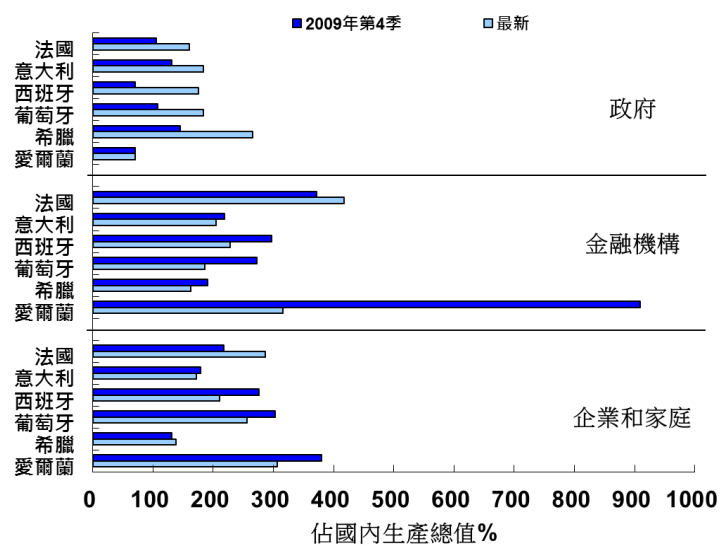


資料來源：彭博

16



歐元區：總體債務



資料來源：歐洲央行

註：金融機構的最新數據為截至2021年第四季，其餘則為2021年第三季度數據

17



日本：金融市場



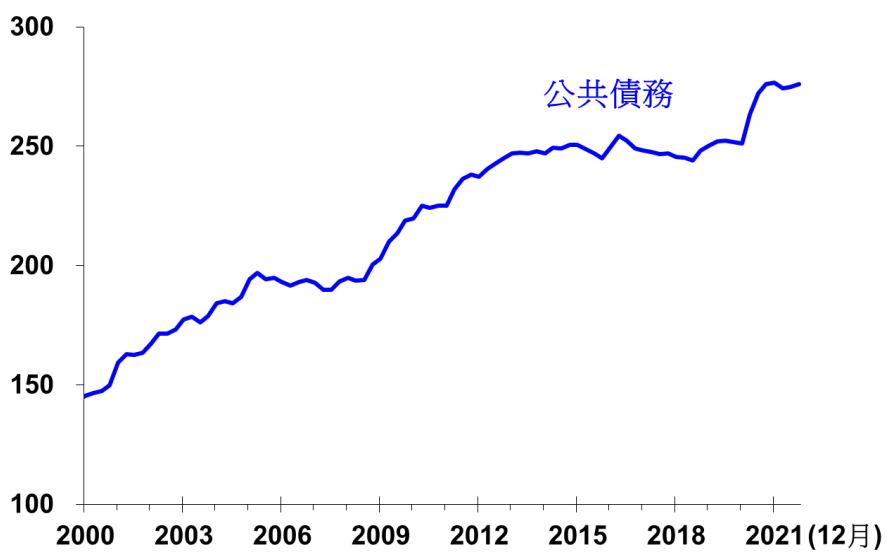
資料來源：彭博

18



日本：公共債務

佔國內生產總值%



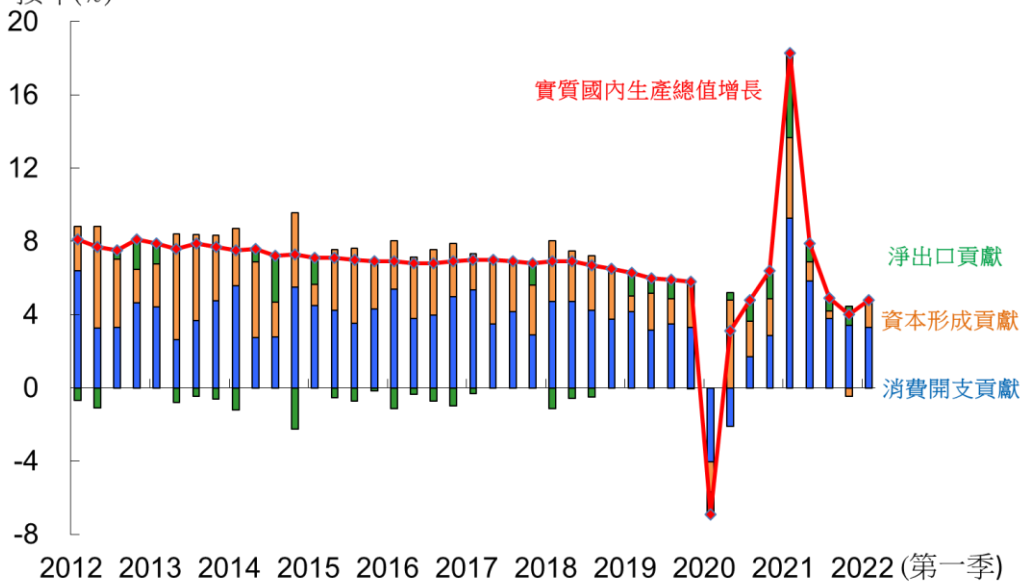
資料來源：日本央行及CEIC

19



中國內地：實質國內生產總值增長

按年(%)

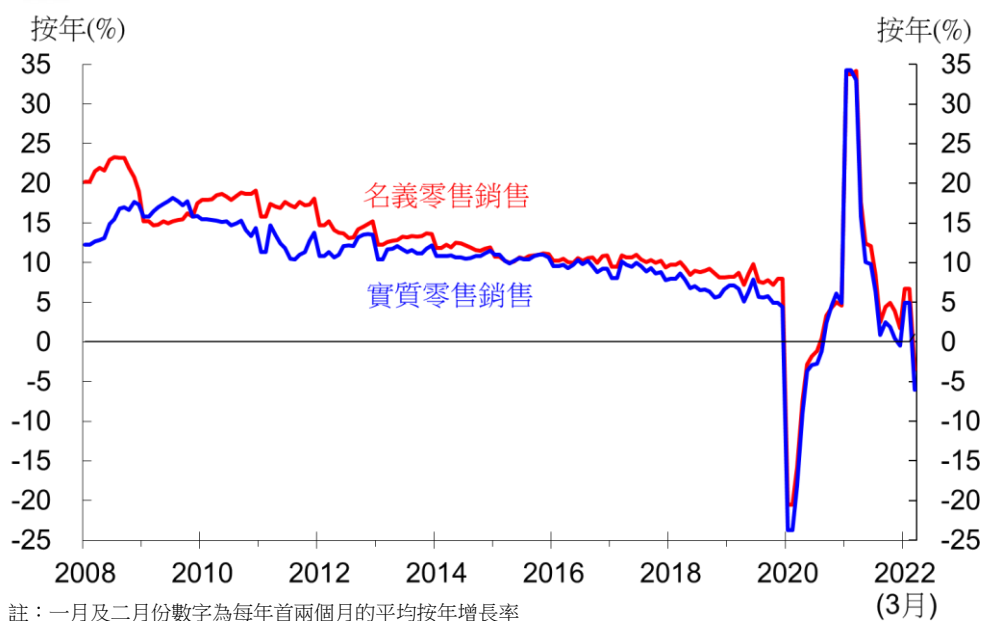


資料來源：CEIC

20



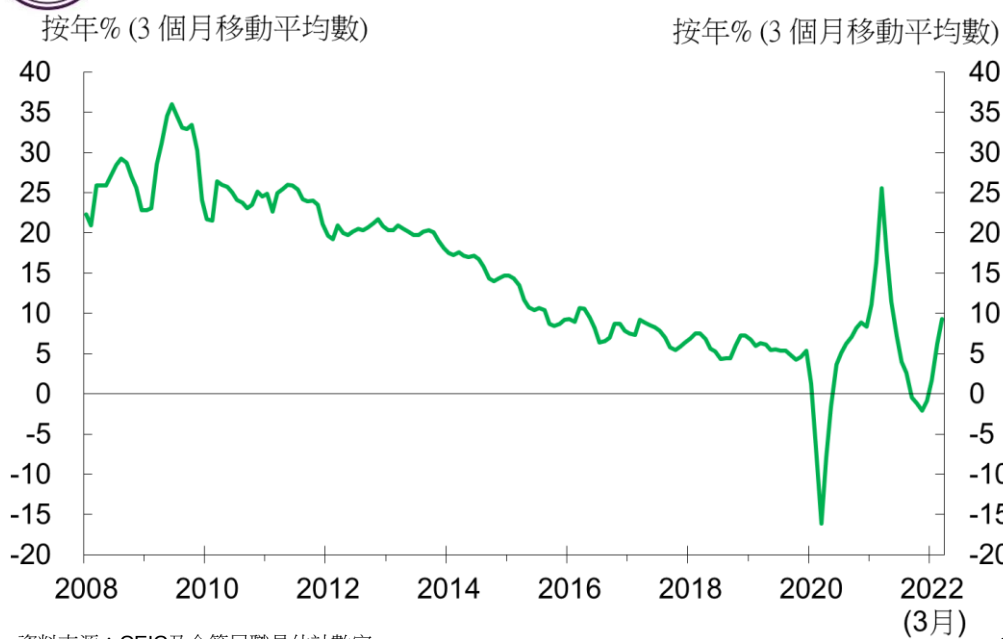
中國內地：零售銷售



21



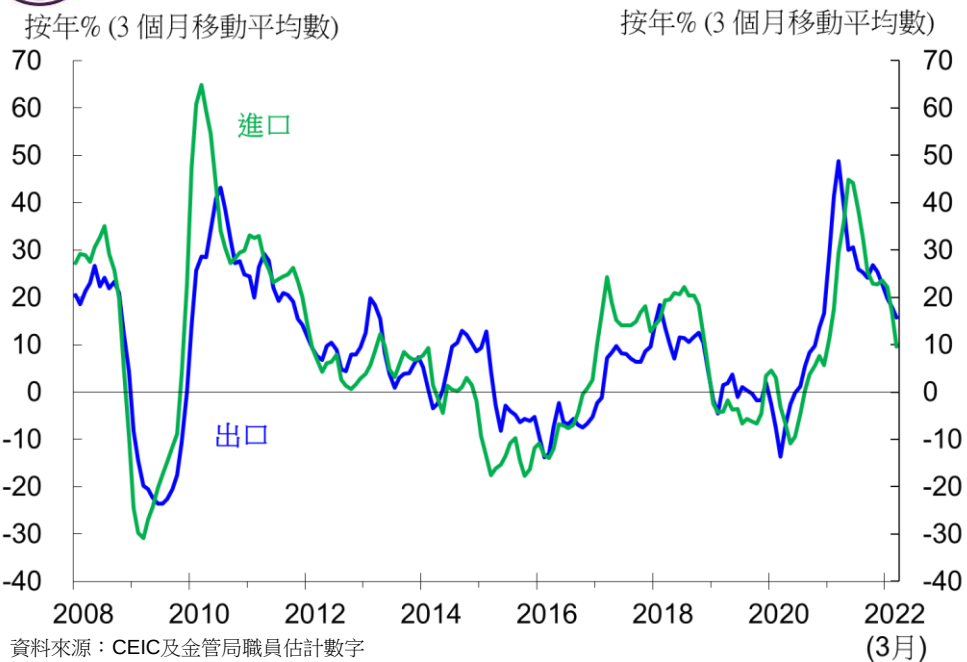
中國內地：固定資產投資



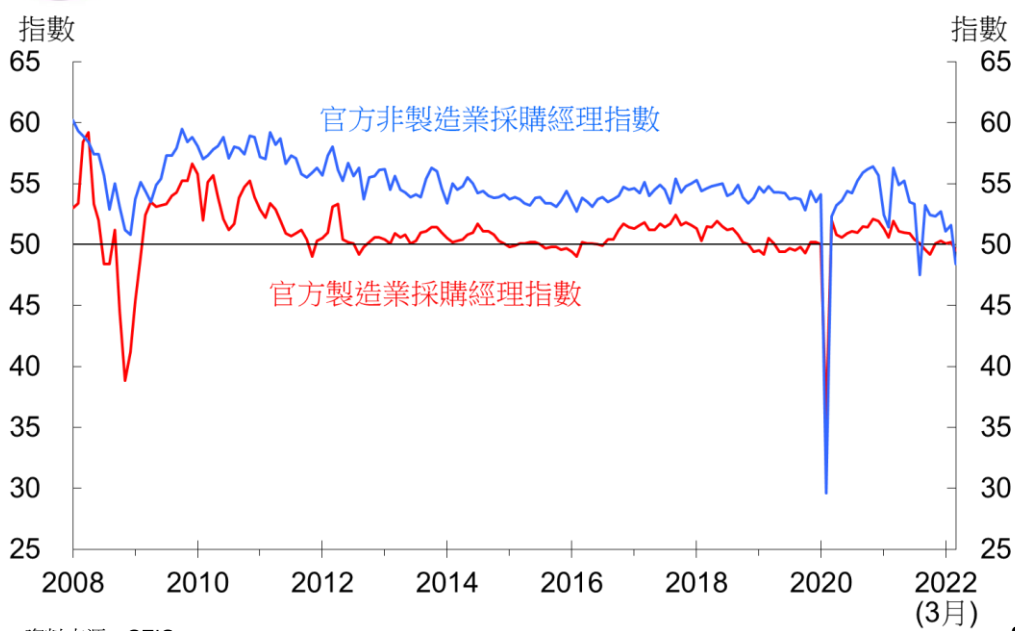
22



中國內地：進出口增長

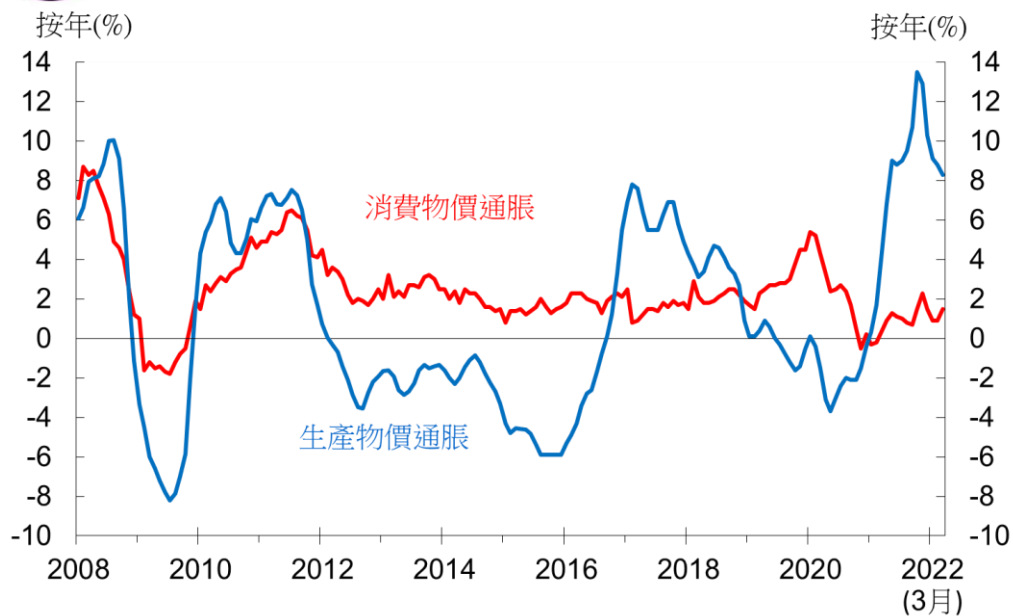


中國內地：採購經理指數





中國內地：通脹

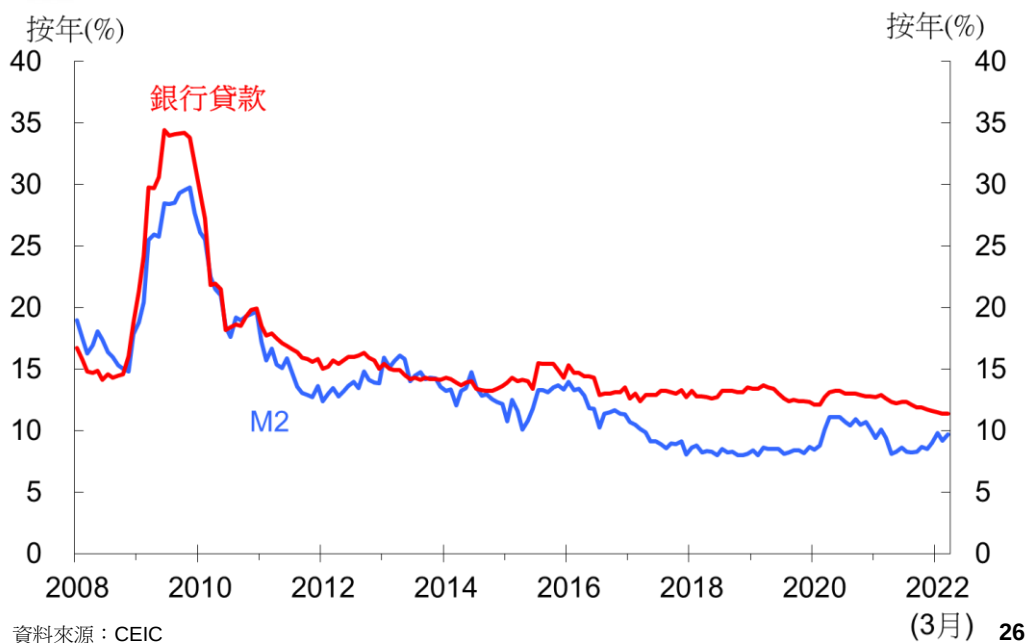


資料來源：CEIC

25



中國內地：貨幣及貸款增長

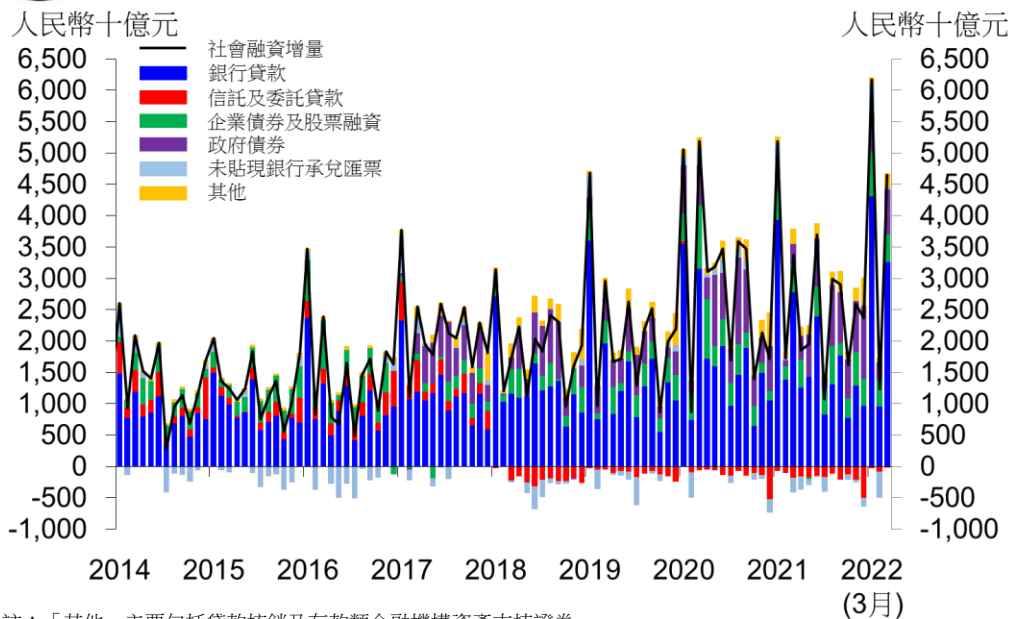


資料來源：CEIC

26



中國內地：社會融資增量



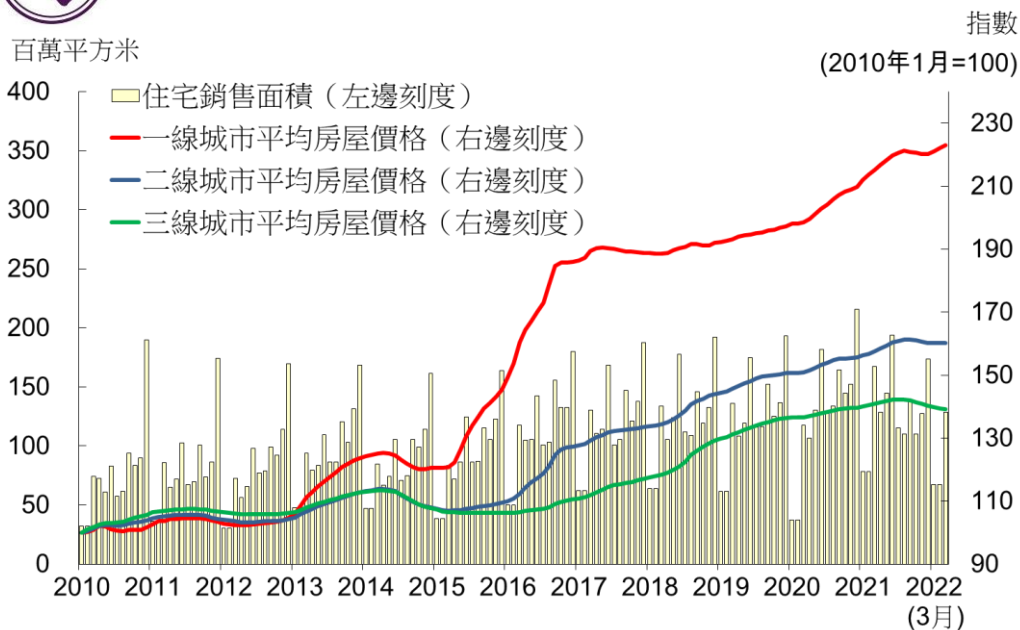
註：「其他」主要包括貸款核銷及存款類金融機構資產支持證券

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

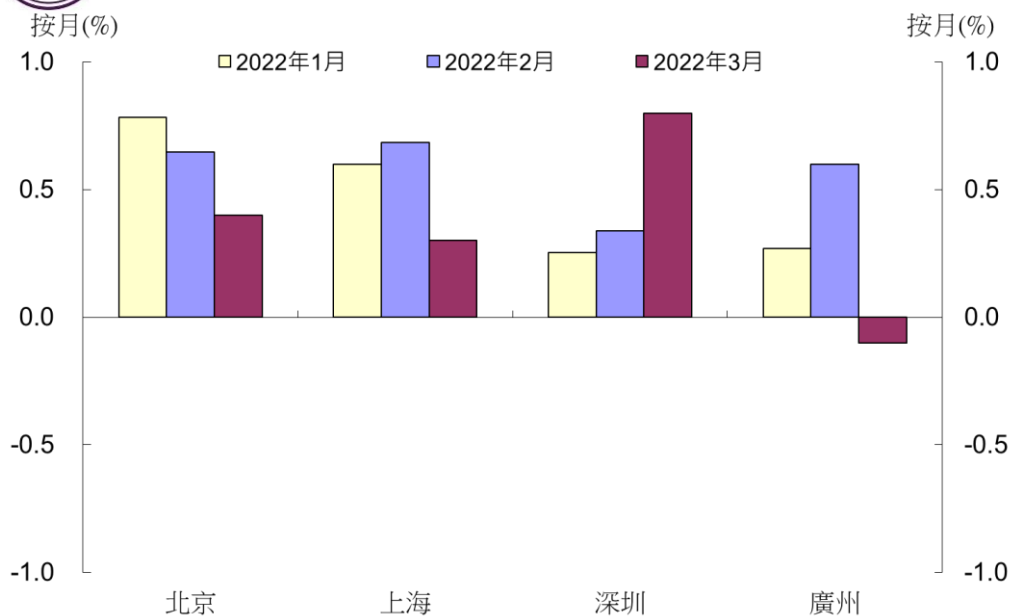


資料來源：CEIC及金管局職員估計數字

28



中國內地：主要城市房地產價格變動

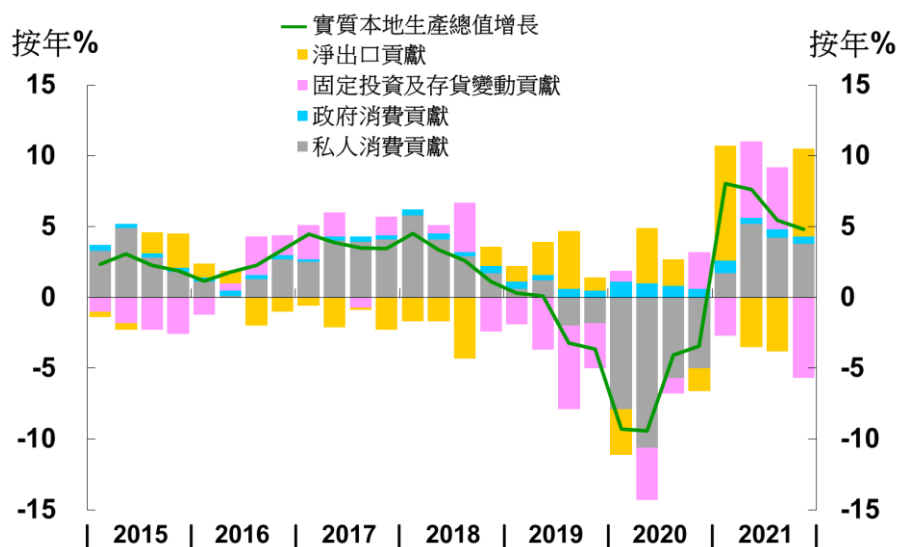


資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字

29



香港：實質本地生產總值增長

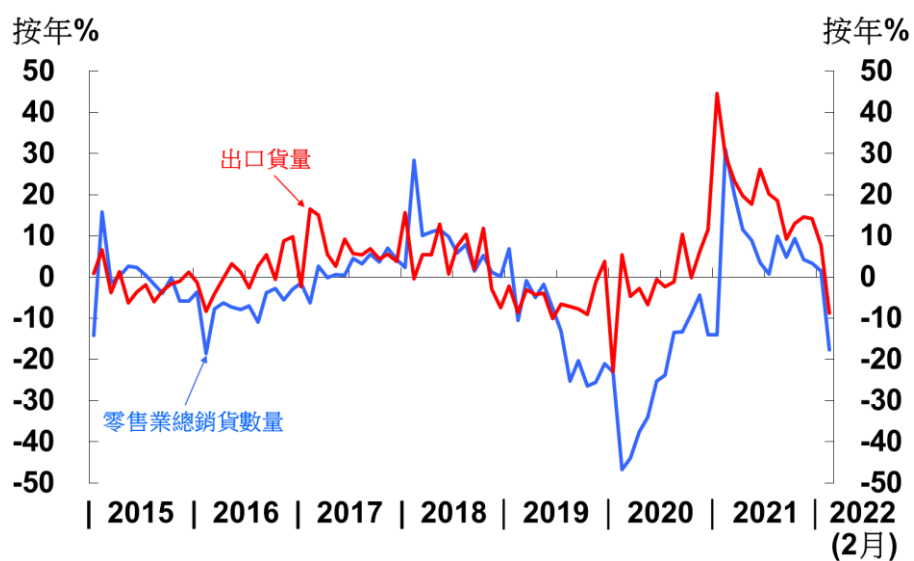


資料來源：政府統計處

30



香港：經濟活動

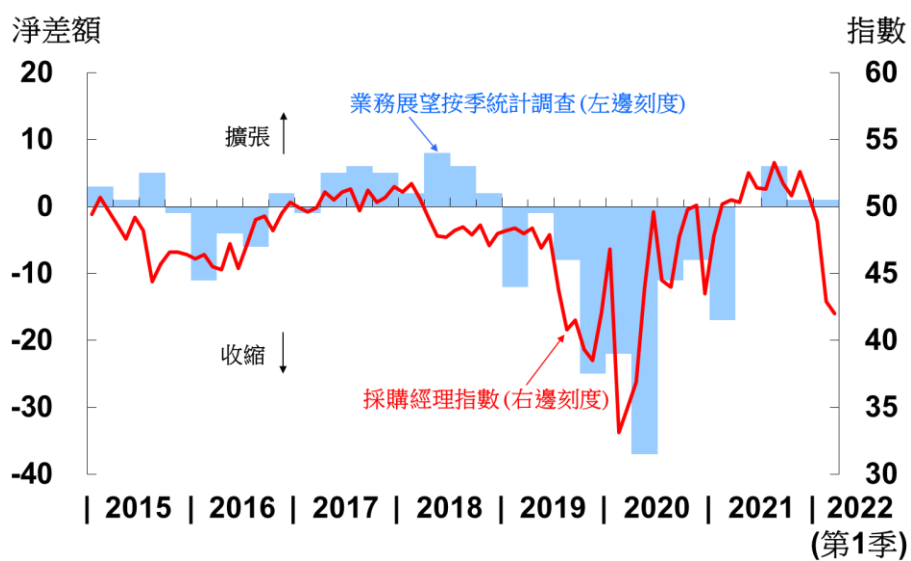


資料來源：政府統計處

31



香港：商業展望

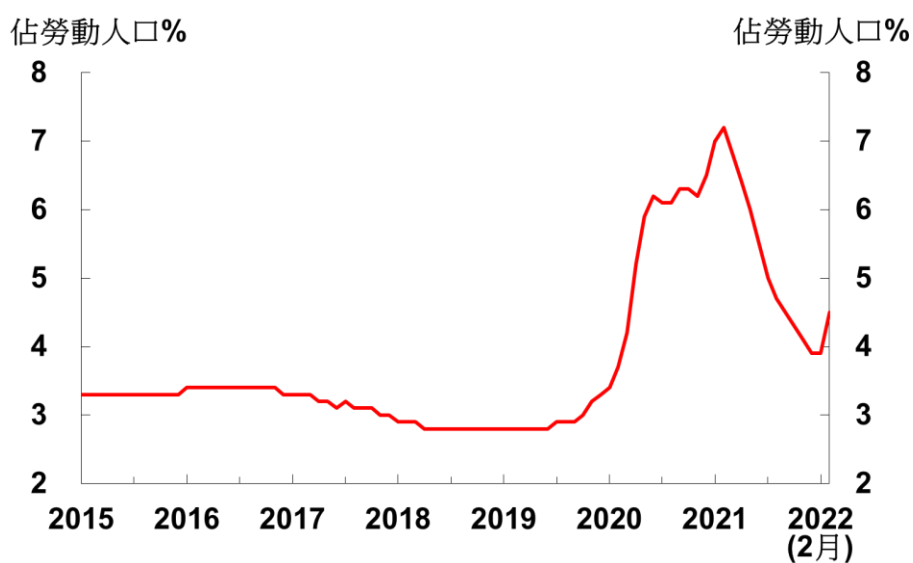


資料來源：政府統計處及 IHS Markit

32



香港：失業率

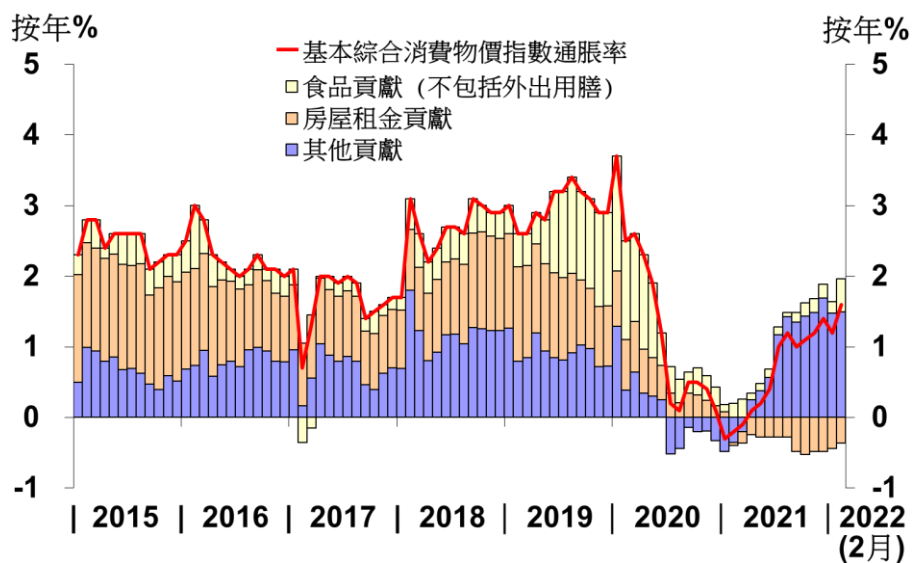


資料來源：政府統計處

33



香港：通脹

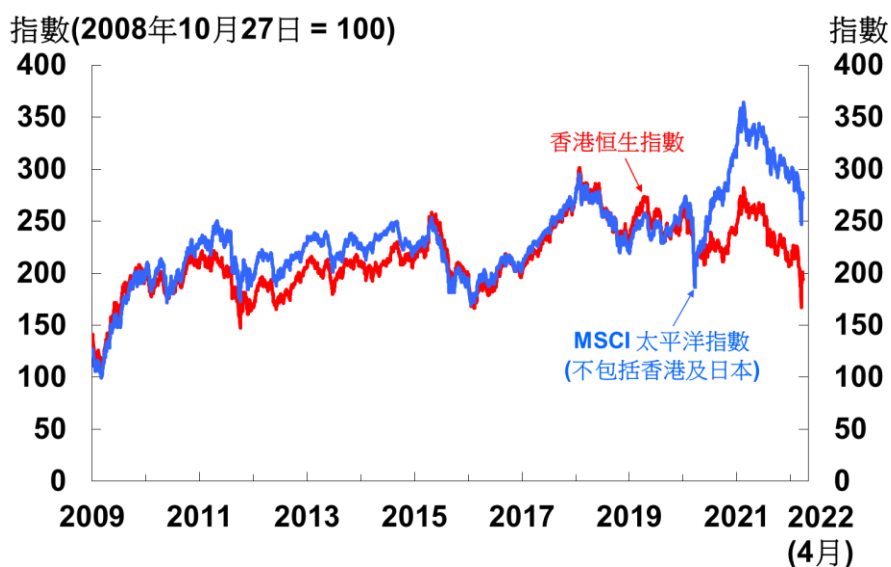


資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字

34



香港：股票市場

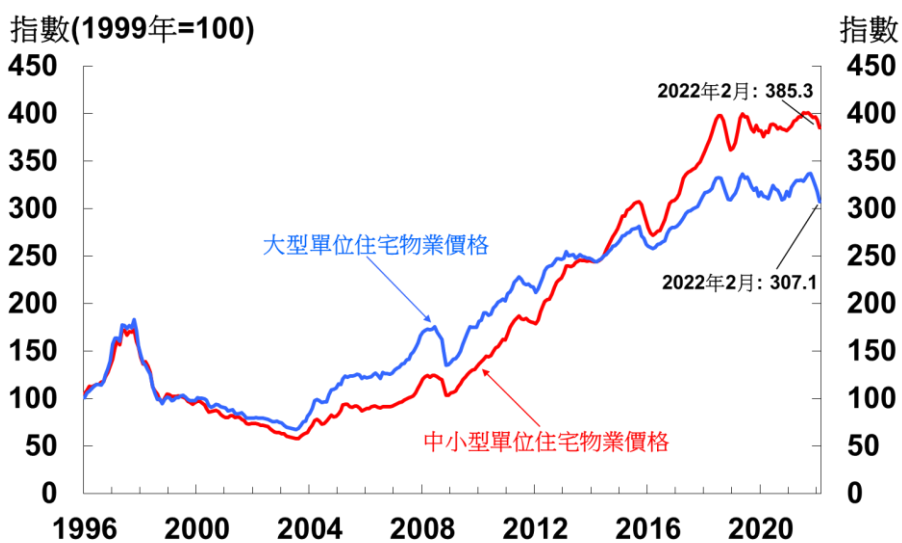


資料來源：彭博

35



香港：住宅物業價格

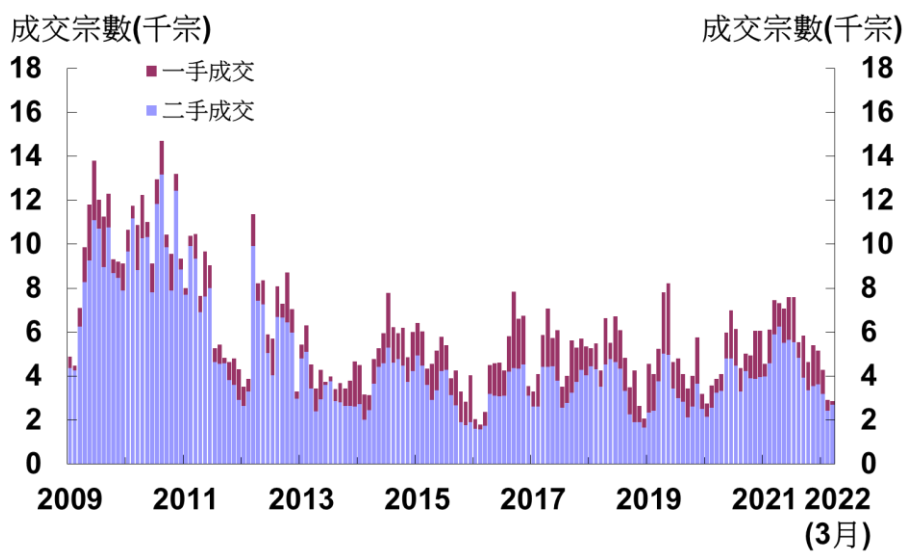


資料來源：差餉物業估價署

36



香港：一手及二手住宅成交量

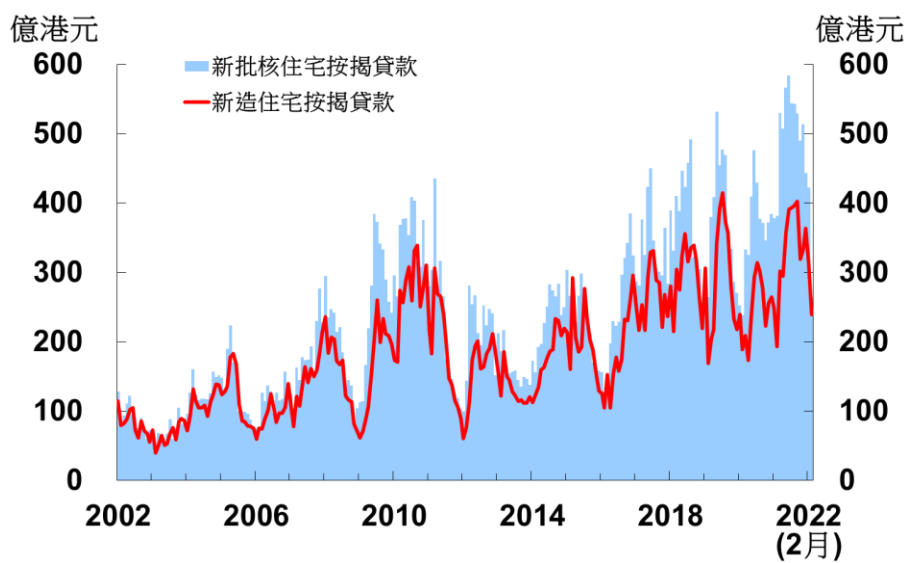


資料來源：土地註冊處

37



香港：新增住宅按揭貸款



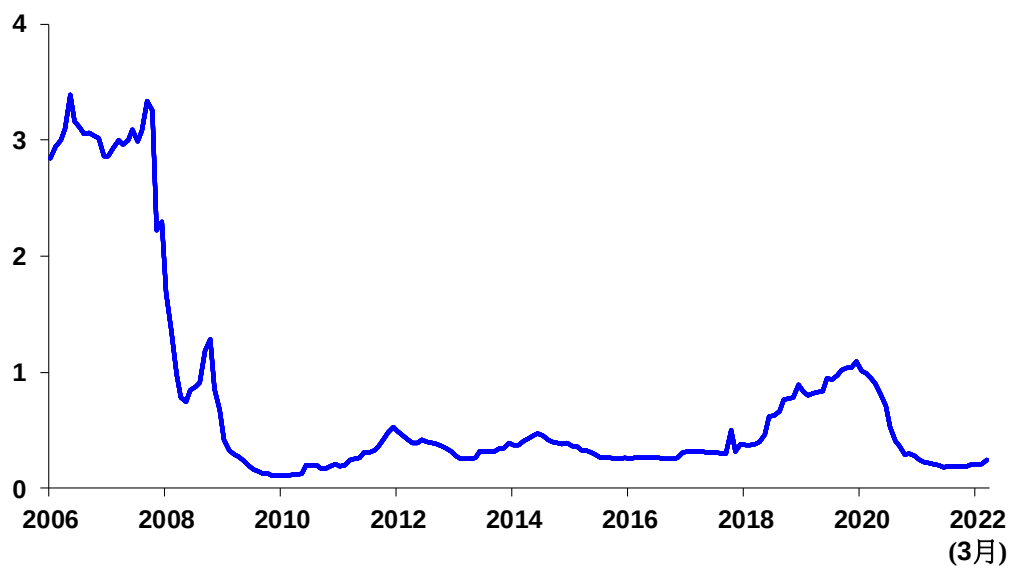
資料來源：金管局

38



香港：綜合利率

年利率(厘)



資料來源：金管局

39



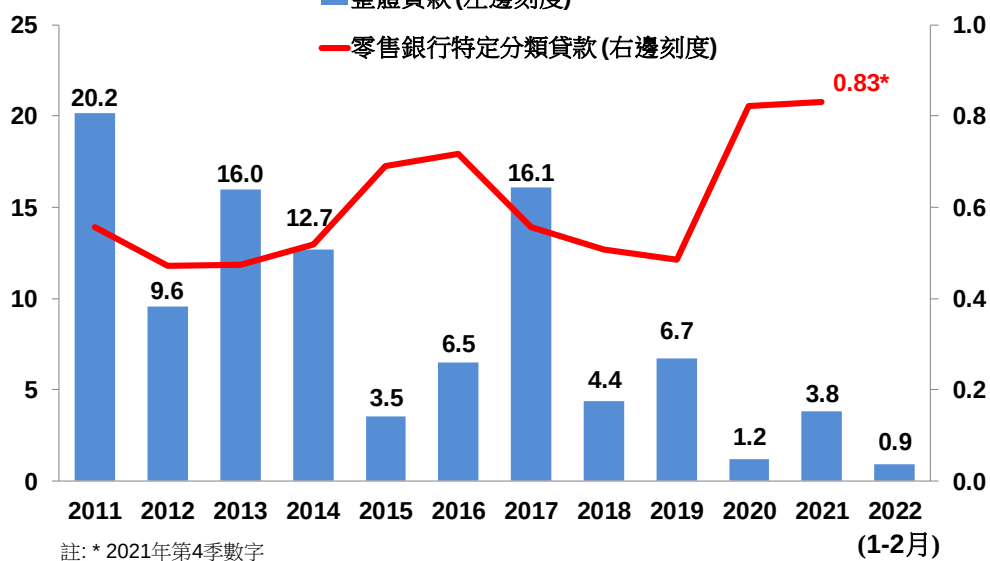
香港：貸款增長及資產質素

增長率(%)

■ 整體貸款(左邊刻度)

— 零售銀行特定分類貸款(右邊刻度)

估貸款總額(%)



註：* 2021年第4季數字

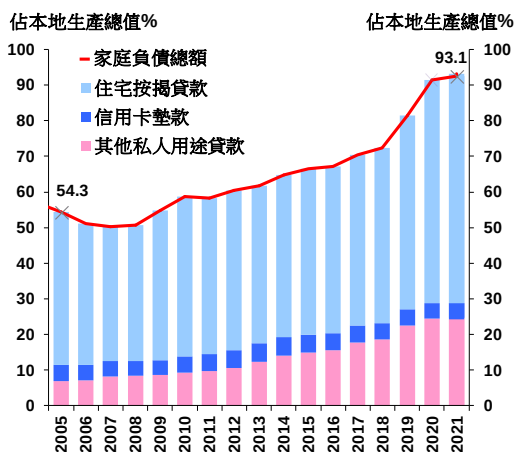
資料來源：金管局

40



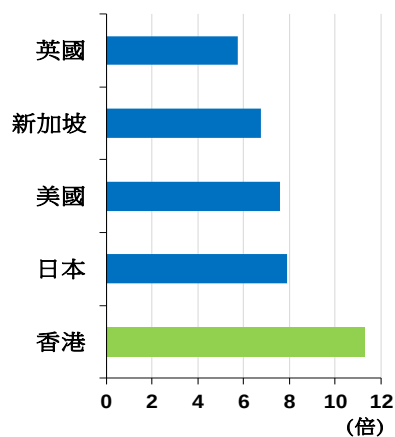
香港：家庭負債

家庭負債總額



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) 日本的數字為截至2019年年底的數字，其他經濟體的數字則為截至2020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。

41



貨幣穩定

42



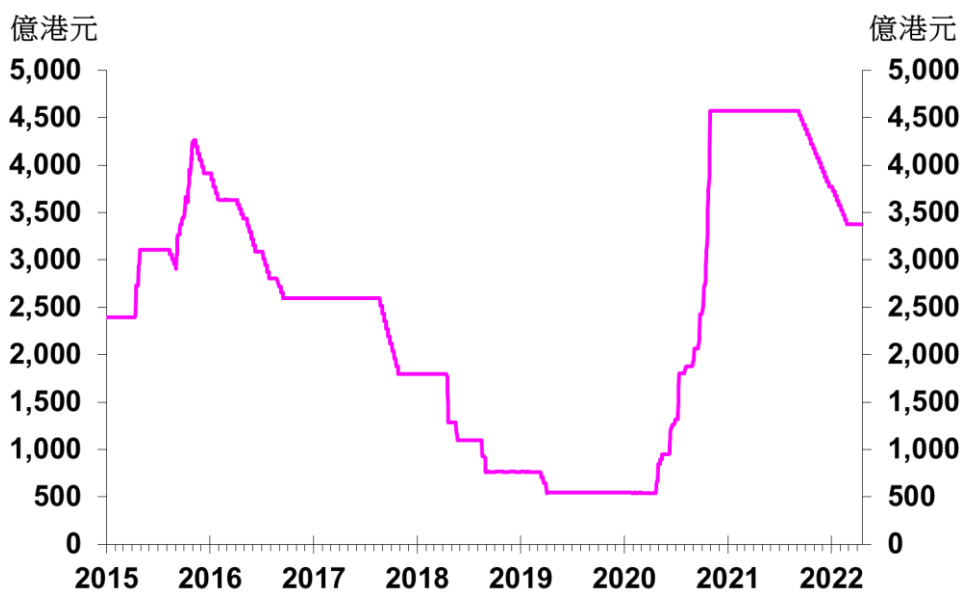
港元現貨匯率



43



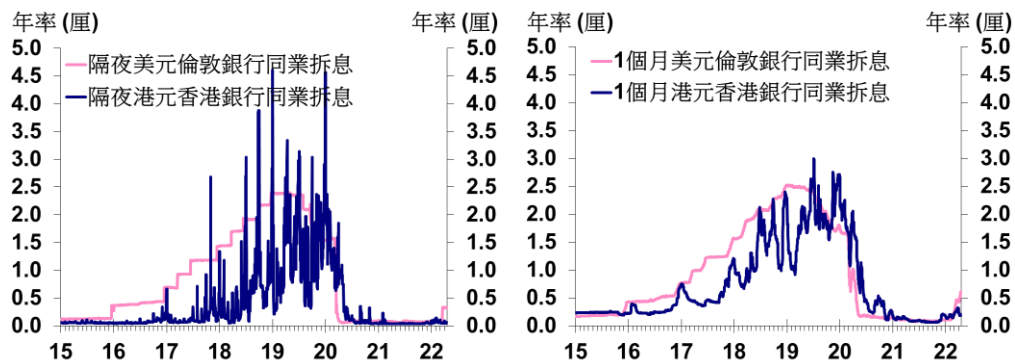
總結餘



44



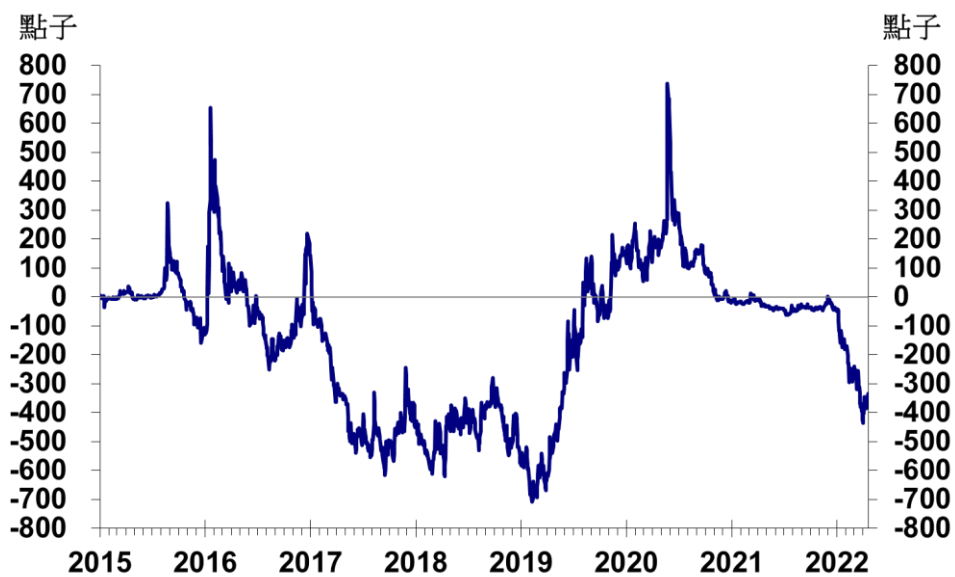
本港利率



45



12個月港元遠期



46

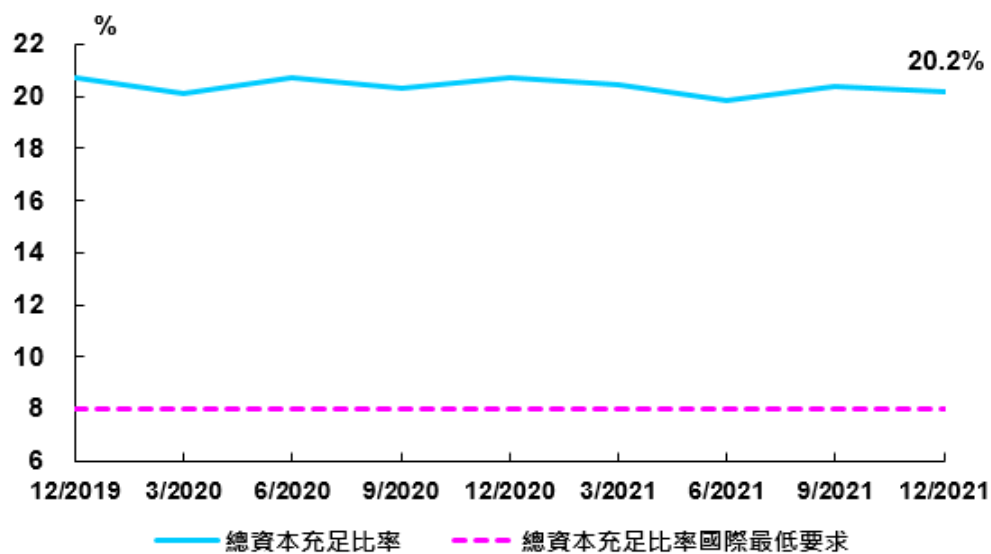


銀行體系穩定



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

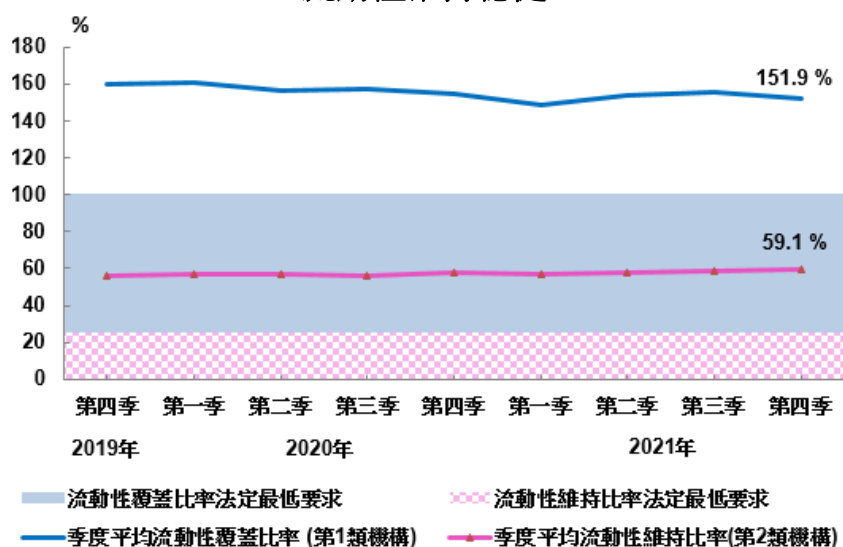
48

- 銀行體系資本水平保持充裕。本地註冊認可機構總資本充足比率於2021年12月底為20.2%，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

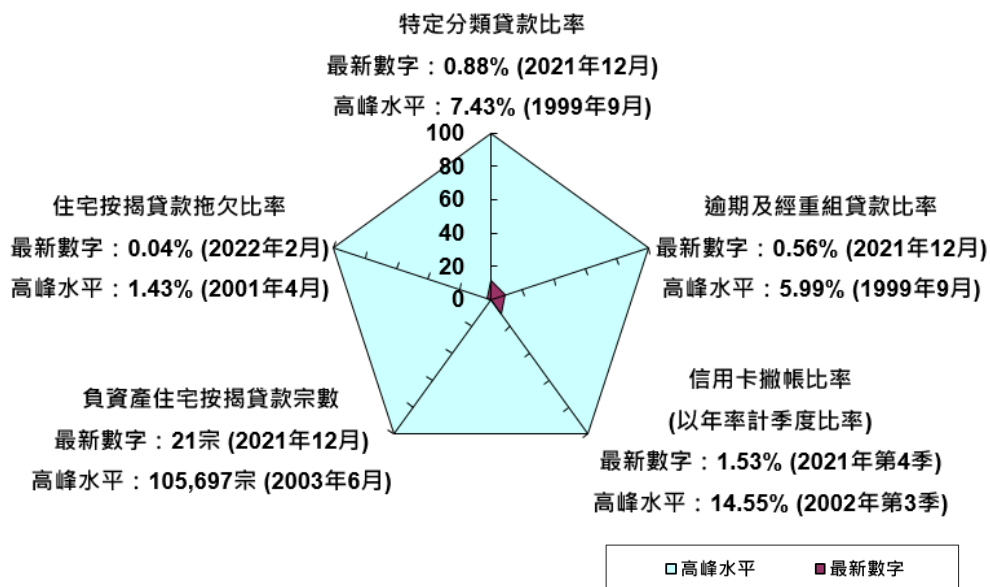
49

- 2021年第四季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為151.9%，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59.1%，亦遠高於法定最低要求的25%。



銀行業表現

資產質素略為轉差，但仍處於健康水平



50

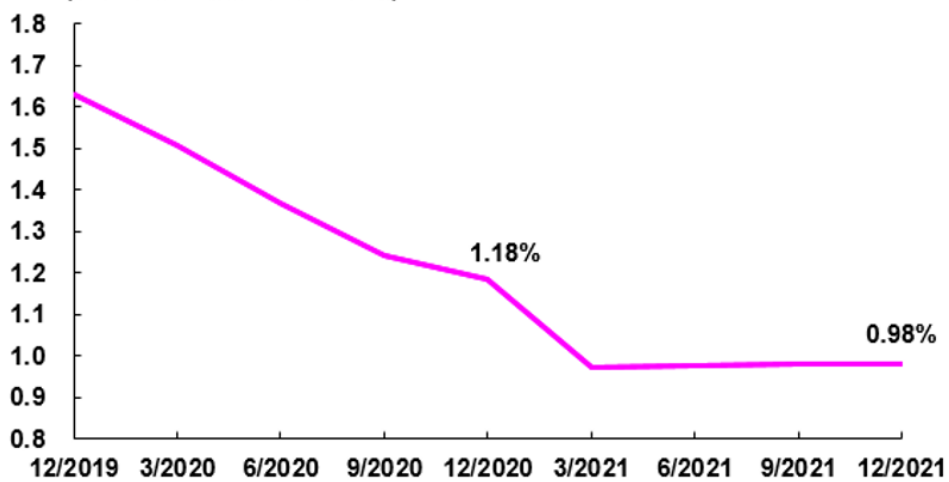
- 銀行體系的特定分類貸款比率由2021年9月底的0.81%上升至2021年12月底的0.88%，以歷史及國際標準計，仍然處於低水平。



銀行業表現

淨息差收窄

% (本年度截至該季止，以年率計)



資料來源：金管局

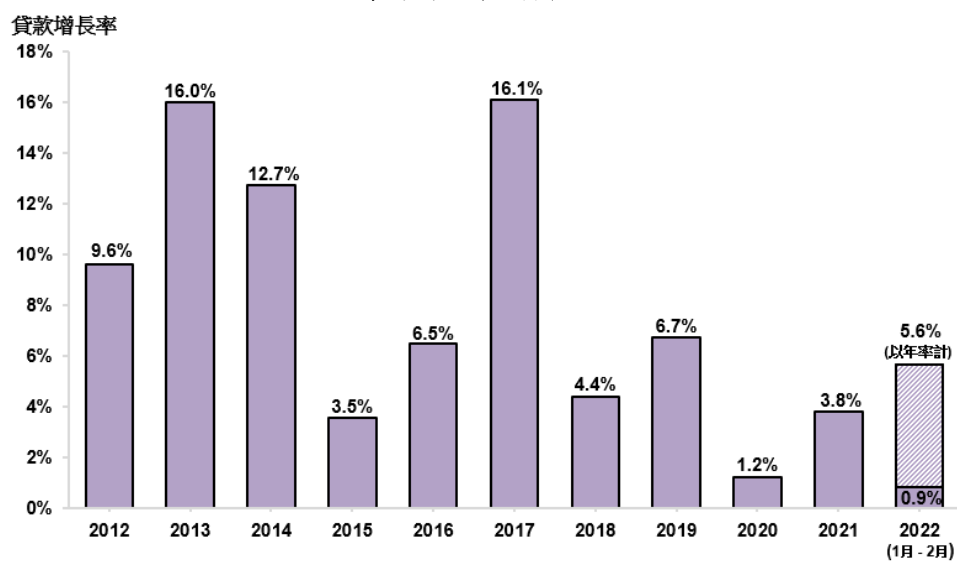
51

- 零售銀行香港業務淨息差由2020年的1.18%收窄至2021年的0.98%。



銀行業表現

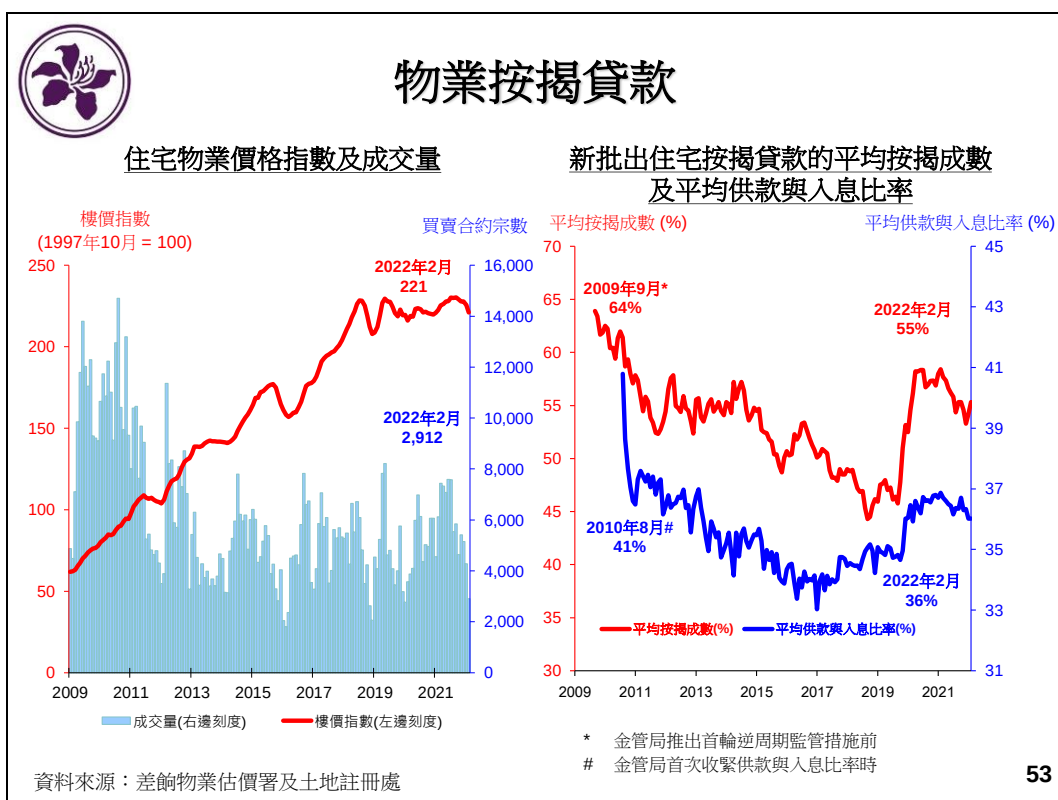
信貸溫和增長



資料來源：金管局

52

- 2022年首2個月，整體貸款增長0.9%，以年率計則增加5.6%。



- 新批出住宅按揭貸款的平均按揭成數由2021年2月58%的近期高位下跌至2022年2月的55%。新批出住宅按揭貸款的平均供款與入息比率近期維持於約36%的水平。

住宅按揭貸款最新數據

	2020年 每月 平均	2021年 每月 平均	2021年 9月	2021年 10月	2021年 11月	2021年 12月	2022年 1月	2022年 2月
買賣合約宗數	4,990	6,191	5,844	4,643	5,409	5,145	4,275	2,912
新申請住宅按揭貸款宗數	11,709	14,060	13,327	11,340	12,828	10,810	10,501	6,592
新批出住宅按揭貸款宗數	7,763	10,121	10,341	9,628	10,122	9,000	8,607	5,274

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	2/2022
	最近高位	9/2021
	1997高位	10/1997
中原地產 (6/7/1997=100)	最新數據	20/3/2022
	最近高位	8/8/2021
	1997高位	19/10/1997



合力抗疫支持經濟

- 「預先批核還息不還本」計劃
 - 再延長6個月至2022年10月底
 - 提供選項，讓有意願和有能力的企業以自願的方式恢復償還按原定還款計劃應償還本金金額的20%，為期一年
 - 參與計劃的企業數目維持在約3%水平
- 涉及銀行信貸援助個案(截至2022年3月)：
 - 企業客戶：88,000宗 (9,400億港元)
 - 個人客戶：53,000宗 (550億港元)



實施國際標準

巴塞爾經修改的銀行基金股權投資資本要求

- 先訂立後審議進行中：修訂《銀行業(資本)規則》

巴塞爾資本協定三最終改革

- 2023第一季：修訂《銀行業(資本)規則》及《銀行業(披露)規則》

相應修訂及其他技術上的更新

- 2023第一季：《銀行業(風險承擔限度)規則》

55

現正進行法律修改的前期準備工作，以實施巴塞爾監管標準：

2022年

擬於4月27日將《銀行業(資本)規則》的修訂提交立法會進行先訂立後審議，以反映巴塞爾經修改的銀行基金股權投資資本要求。

2023年

緊接上述，金管局將於2023年初提交《銀行業(資本)規則》及《銀行業(披露)規則》的修訂，以按最新的本地時間表實施巴塞爾三的最終改革方案：

- 修訂信貸風險、業務操作風險及槓桿比率的框架，以及關於使用內部模型的出項下限 (擬於2023年7月1日起生效成為本地註冊認可機構的最低標準)；及
- 經修訂的市場及信用估值調整風險框架；本地註冊認可機構擬於2023年7月1日起只須按經修訂的框架而作出匯報 (實際資本規定將不會早於2024年1月1日實施)；及
- 修訂披露要求以反映以上的資本框架修訂。

因應《銀行業(資本)規則》的修訂，金管局亦將於2023年初提交《銀行業(風險承擔限度)規則》所需的相應變更以及其他的修訂以優化某些技術細節，令相關的條文更清楚及更充分地反映政策目的。



打擊洗錢及恐怖分子資金籌集

- 《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》(第615章) (《打擊洗錢條例》)的修訂建議，使有關法例與最新國際標準保持一致
- 就「財務行動特別組織」(「特別組織」)全體會議成果向業界發佈最新信息

56

《打擊洗錢條例》的修訂建議

- 政府現正擬備《打擊洗錢條例》的修訂條例草案，將於2022年立法會會期提交立法會，並已於2022年2月7日的立法會財經事務委員會會議上，簡介有關的修訂建議。是次的修訂旨在按照國際標準制定機構，即「特別組織」，所公布的最新國際標準，完善香港的監管制度。修訂條例草案亦將提供法律框架實施虛擬資產服務提供者的發牌制度；以及貴重金屬及寶石交易商的註冊制度；並闡明數碼身分識別系統可用於客戶盡職審查。
- 金管局將繼續與業界和相關政府部門及決策局就修例建議的事宜緊密合作，並將更新銀行的《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引》。

「特別組織」最新全體會議成果

- 作為「特別組織」成員之一，金管局按照一貫做法，於2022年3月致函所有認可機構和儲值支付工具持牌人，強調「特別組織」於全體會議所取得的多項相關成果，包括提醒他們對可能出現的風險保持警覺，及注意「特別組織」就有關法人實益擁有人及控制權建議的修訂。



虛擬資產

- 就銀行與虛擬資產及虛擬資產服務提供者的業務往來提供監管指引
 - 審慎監管
 - 打擊洗錢及恐怖分子資金籌集和金融犯罪風險
 - 投資者保障



57

- 因應最新市場發展以及業界的查詢，金管局於**2022年1月28日**向銀行發出指引，載明銀行在處理虛擬資產及虛擬資產服務提供者相關事項時須注意的指導原則。
- 該指引闡明金管局的監管方法，並就三個方面提供指引，包括**(1)**審慎監管、**(2)**打擊洗錢及恐怖分子資金籌集和金融犯罪風險，以及**(3)**投資者保障。
- 金管局將繼續與其他本地及國際監管機構合作，並留意不斷演變的監管環境，以及虛擬資產相關的產品、服務及活動的發展，適時向銀行提供與國際標準一致的進一步指引。



處置機制

- 已經就有關處置中的流動性及資金的《實務守則》篇章草稿諮詢銀行業界

58

- 金管局繼續制定認可機構須遵守的政策標準，以提升其處置可行性。在這進程中，金管局計劃根據《金融機構(處置機制)條例》(第628章)發出有關處置中的流動性及資金的《實務守則》篇章。
- 金管局已經就該擬議篇章諮詢銀行業界。該擬議篇章列載金融管理專員對認可機構在如常運作情況下應具備的能力及安排的預期——該等能力及安排旨在支持認可機構應付處置中的流動性及資金需求。金管局現正考慮業界的意見。



綠色及可持續銀行

- 以銜接共通綠色分類目錄(CGT)為目標，探討建立本地綠色分類框架；參與國際可持續金融平台有關轉型融資的工作
- 修訂「綠色」評估框架，以反映氣候風險管理的最新進展，並為其他環境風險(如生物多樣性喪失)的監管方法提供資訊

59

- 我們一直與其他金融監管機構合作，探討建立本地綠色分類框架，以便利CGT、中國及歐盟綠色分類定義之間的轉換。我們的工作將循互換性、可比性和兼容性的原則進行。雖然CGT是我們框架的核心部分，但我們亦會考慮其他綠色和轉型活動的定義，以及本地因素。我們亦參與了國際可持續金融平台的新工作組，致力促進轉型融資。
- 繼2020年進行第一輪「綠色評估」後，我們正修訂評估框架。除了反映銀行應對氣候變化工作的最新進展，例如落實氣候風險管理監管要求和支持淨零轉型的措施外，修訂還將詳細探討其他環境風險(例如生物多樣性喪失)。該評估將為我們未來在綠色和可持續銀行業務方面的工作方向提供指導。



銀行專業資歷架構

- 已經就「合規」新單元進行業界諮詢
- 現正與相關機構合作制定「綠色及可持續金融」新單元

60

- 金管局於2022年2月就「合規」新單元展開業界諮詢。因應疫情，諮詢期延長至2022年4月下旬結束。新單元將於今年內推出。
- 金管局現正與相關機構合作制定「綠色及可持續金融」新單元，以應付銀行業對具備綠色及可持續金融知識和技能的人才需求。



普及金融

- 持續推廣銀行業界發出的普及金融指引
- 與商界就開立及維持銀行戶口事宜保持緊密聯繫

61

- 金管局繼續與社會上相關持份者合作，加強推廣業界就向殘障人士和認知障礙症患者提供銀行服務所發出的相關指引。
- 金管局繼續提供專用電郵及熱線電話，方便公眾、本地及海外商界就開立及維持銀行戶口事宜提出查詢及反映意見，並會繼續推動商界與銀行之間就開立及維持銀行戶口事宜的直接交流。



銀行消費者保障

- 展開新一輪的《銀行營運守則》檢討以加強消費者保障
- 與業界緊密合作引入多於一家個人信貸資料服務機構
- 與業界緊密合作優化及準備推行物業交易支付安排

62

- 金管局一直致力加強銀行消費者保障。在去年年底推出經修訂的《銀行營運守則》後，金管局隨即與業界就進一步的優化措施展開新一輪的討論，涵蓋範圍包括產品的信息披露、協助客戶管理財務的措施以及客戶提出爭議時的保障等方面。
- 金管局一直就於香港引入多於一家個人信貸資料服務機構與香港銀行公會、香港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，藉此提升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。連接信貸提供者與個人信貸資料服務機構的中介平台正在進行系統開發，預期新平台將於**2022**年底投入服務。
- 香港銀行公會及存款公司公會就物業交易支付安排的建議方案(以取代現時經由律師行客戶戶口的付款機制)的銀行業界諮詢已於**2022**年**1**月完成。金管局與銀行業界繼續與各持份者(包括香港律師會)溝通以優化建議方案，並開展其他準備工作，例如草擬文件等。預計銀行業界在定出最終方案後，需要**3**到**6**個月時間為實施方案作準備，包括系統及流程開發，以及員工培訓。



銀行投資者保障

- 監察粵港澳大灣區跨境理財通業務
- 協助重新啟動被暫停的內地銀行賬戶
- 與證券及期貨事務監察委員會(證監會)就中介人的虛擬資產相關活動發出聯合通告
- 與證監會就分銷非交易所買賣投資產品進行共同主題檢視
- 與保險業監管局(保監局)就利用保費融資購買長期保單提供指引
- 與保監局和強制性公積金計劃管理局(積金局)合作進行聯合喬裝客戶檢查

63

- 繼2021年9月公布跨境理財通實施細則後，金管局已經公布24家可與其內地伙伴銀行合作開展跨境理財通業務的香港銀行名單。跨境理財通運作順利。金管局正與銀行及內地監管機構就優化跨境理財通保持緊密溝通。
- 金管局接獲一些市民反饋，表示在內地開立的銀行賬戶可能因各種原因而變成不動戶或被暫停使用，並因新冠病毒疫情下的檢疫限制而未能親身前往內地銀行分行重新啟動銀行賬戶。金管局已經向香港銀行就協助受影響的客戶重新啟動內地銀行賬戶的便利措施發出指引。
- 金管局與證監會於2022年1月就中介人的虛擬資產相關活動發出聯合通告，重點關注投資者保障。金管局正根據聯合通告審視銀行就分銷虛擬資產相關投資產品提出的方案。監管機構亦會密切注視全球監管制度的演變。
- 金管局與證監會於2022年3月發出聯合通告，通知中介人金管局與證監會將展開對中介人就分銷非交易所買賣投資產品的專題檢討。是次共同主題檢視針對範圍將涵蓋選定中介人分銷股票掛鉤結構性產品及公司債券等熱門產品的系統和監控措施，以及管理層的監察情況。

- 金管局於**2022年4月**與保監局向業界發出利用保費融資購買長期保單的指引。指引適用於認可機構作為持牌保險中介人和長期保單的保費融資提供者。
- 為了解兩項可扣稅產品(分別為合資格延期年金保單和可扣稅強積金自願性供款)的銷售手法，保監局、積金局和金管局共同開展了聯合喬裝客戶檢查計劃，並正進行實地工作。監管機構會按實際情況與業界分享觀察所得。



公眾教育

- 以《擁抱綠色未來》為題及跨媒體方式推廣綠色零售債券
- 參與網上研討會，向中學老師介紹綠色及可持續金融方面的發展與政策
- 於特別假期推出網上親子教育活動，講解理財概念
- 疫情下加強宣傳使用電子金融服務時的注意事項包括防範「釣魚」攻擊，同時亦以《時間管理教室》影片推廣快速支付系統「轉數快」
- 透過金管局的數碼媒體渠道：
 - 推廣金管局金融科技人才培育計劃
 - 報告經濟及金融穩定的最新情況
 - 分享金管局及業界研討會的重點



64

- 以《擁抱綠色未來》為題，進行跨媒體宣傳，向公眾推廣政府首次發行的綠色零售債券。
- 金管局代表參與教育局主辦的網上研討會，向中學老師介紹香港在綠色及可持續金融方面的發展與策略。
- 於2021/22學年特別假期，推出了網上親子教育活動《理財夏令營》及問答遊戲。活動內容包括專家分享、動畫、小遊戲及講故事等，讓小朋友輕鬆學習基本理財概念。
- 因應疫情下使用電子金融服務機會增加，於電台、報章加強宣傳相關注意事項，包括提升公眾對「網絡釣魚」攻擊的防範意識。同時亦以《時間管理教室》影片系列推廣快速支付系統「轉數快」，教育公眾如何使用「轉數快」，令支付變得更方便快捷。
- 透過金管局的數碼媒體渠道：
 - 介紹金管局「金融科技人才培育計劃」下的「空檔年」全職實習計劃；
 - 報告環球、內地及香港經濟、貨幣及金融穩定的最新情況；及
 - 分享金管局及業界研討會的重點，讓大眾了解金融業界在疫情下的最新趨勢。



存款保障計劃

- 推出一系列專題推廣活動及社交媒體宣傳活動，並以互動遊戲，推廣存款保障計劃的相關知識
- 繼續透過網上渠道推行外展教育活動予不同目標群組



65

- 推出一系列專題推廣活動及社交媒體宣傳活動，於「居家抗疫」期間與市民聯繫，以加深公眾對存款保障計劃的認知和了解：
 - 與本地媒體合作，推出專題推廣活動，包括於報紙刊登有關存保資訊的文章及舉辦網上問答遊戲，以傳授存款保障計劃特點的相關知識；和
 - 於存保計劃面書專頁推出第三齣街頭訪問的短片，及舉辦「存民三選一」有獎遊戲吸引公眾的參與。
- 繼續透過網上渠道舉行外展教育活動，包括舉行存保計劃網上講座予中學生，並在非政府機構（如思考香港和長者家居安全協會）的電子平台上發表文章，推廣存款保障計劃的相關資訊。



金融基建



金融基建：概覽

支付系統

- 4 個即時支付結算(RTGS)系統(即港元、人民幣、美元及歐元RTGS系統)：
 - 2022年第一季平均每日交易額分別為8,260億港元、17,730億元人民幣、540億美元及5億歐元
- 轉數快：
 - 登記數字於2022年3月初突破1,000萬；今年3月港元交易平均每日達83萬宗，按年上升39%

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2022年3月底，存放在CMU系統的未償還債券總額相當於22,660億港元
- 支持債券通運作
 - 就「北向通」，於2022年3月底錄得3,453個機構投資者；在2022年3月平均每日交易額達288億元人民幣

香港儲存庫：保存場外衍生工具交易的電子記錄

- 於2022年3月底，錄得3,470,894宗未平倉交易

金融科技新項目

- 例如商業數據通、零售層面央行數碼貨幣、銀行業開放應用程式介面(開放API) 67



快速支付系統 – 轉數快

2022年3月



1011萬
帳戶登記數目



612萬



156萬



FPS ID 183萬



60萬



83萬宗

每日平均港元交易量



39% (按年)

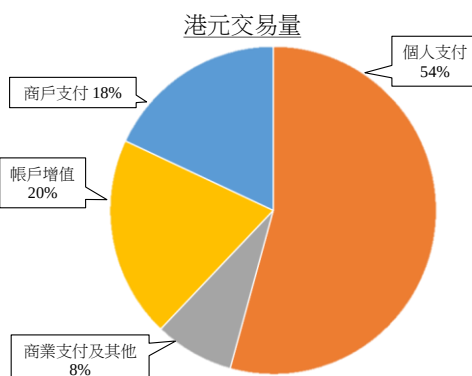


63億港元

每日平均港元交易額



17% (按年)



68

- 轉數快的登記數字及使用量一直有穩定增長。登記數字於今年3月初突破1,000萬，由系統推出至3月底，共錄得1,011萬個帳戶登記(包括612萬個手機號碼、156萬個電郵地址、183萬個轉數快識別碼，以及60萬個香港身份證號碼)，按年增加了31%，相當於239萬個新增帳戶登記。如果以同一手機號碼或電郵地址登記連接超過一個帳戶只計算一次，則有364萬個手機號碼及136萬個電郵地址。
- 轉數快的使用由最初主要的個人對個人支付逐步擴展至商戶支付及帳戶增值。
- 轉數快的使用量持續上升，2022年3月平均每天處理830,000宗港元即時交易(按年上升39%)，交易額相當於63億港元(按年上升17%)。



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**已檢討其策略定位，並開展系統優化工作及加強業務範疇：
 - **提升系統** (加強系統的處理量、功能和效率，應付與日俱增的市場需求)
 - **推出新的服務** (進一步支持業界掌握新發展機遇)
- 已經推出部分優化措施及服務，包括支持「南向通」的優化工作及為債券發行提供的有抵押貸款服務。其餘的措施及服務將分階段於數年內逐步推出
- **CMU**長遠目標是發展成為亞洲主要的國際中央證券託管平台

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。
- 隨着內地金融市場進一步開放，**CMU**系統在支援落實一系列跨境金融項目(特別是「債券通」項目)方面提供重要的金融基建配套。
- 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**由本地的金融基建發展成為亞洲主要的中央證券託管平台。為此，**CMU**的業務及運作會進一步市場化，提供更優質和適切服務。兩大範疇的工作包括：
 - **提升系統**
 - 加強與內地金融基建系統的連接(例如，對接內地人民幣跨境支付系統(CIPS)(已於2021年推出)；加強與內地中央證券託管機構的自動化對接(將於2022年上旬推出))；
 - 推出新功能(例如，新的開放應用程式介面(open API)及新的用戶介面)，提升用戶體驗(將於2023年推出)；
 - 開展新平台，提供靈活的帳戶管理及交收機制，強化抵押品管理(預計於2025年推出)。

- **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)。
- 支持24小時運作，以更好地服務不同時區的投資者(預計於2025年推出)。



金融科技的最新發展

- 推出粵港澳大灣區(大灣區)金融科技測試工具
- 研究零售層面央行數碼貨幣：
 - 於2021年10月發布技術白皮書，並正研究有關「數碼港元」的各項政策議題，將會進行諮詢
 - 將於2022年年中就「數碼港元」提出初步想法
- 構建「商業數據通」：
 - 項目處於試行階段，預計於2022年年底正式推出
 - 考慮進行新的概念驗證研究以探索新用例
- 銀行業開放應用程式介面（開放API）實施進度：
 - 第四階段（執行交易）：自2021年12月底起推出
 - 第三階段（帳戶資訊）：公司及中小企客戶帳戶資訊由2022年3月底起推出，而零售客戶帳戶資訊預計由6月底起推出

70

大灣區金融科技測試工具

- 金管局與人民銀行於2021年10月簽署諒解備忘錄，讓金融機構及科技公司能夠透過「一站式」平台就其跨境金融科技項目於香港及內地大灣區城市同時間進行測試。
- 金融機構及科技公司可以透過「一站式」平台，在新產品推出市場前預早獲得監管機構的反饋和用戶意見，加快推出金融科技產品的速度和減低開發成本。
- 金管局與人民銀行現時已落實各項執行細節，並已在2022年2月18日發信邀請金融機構及科技公司申請使用一站式測試工具。

零售層面央行數碼貨幣/「數碼港元」

- 金管局於去年10月就「數碼港元」發表了技術白皮書，討論發行及分發零售層面央行數碼貨幣的技術設計，並廣邀學術界及業界就白皮書所提出的建議架構提交意見。
- 目前正就「數碼港元」研究多項政策議題，包括潛在效益和挑戰，以及發行機制、與大額及零售支付系統互聯互通、私隱及數據保障、法律考慮等方面的設計考慮，亦會探索用例。

商業數據通 (CDI)

- 金管局已完成兩階段的概念驗證研究，聚焦應用替代數據協助中小企獲得貸款。截至**2021年11月1日**，參與研究的銀行合共已經批出逾**550宗**貸款予中小企客戶，總額超過**9億**港元。
- **CDI**目前處於試行階段，共有**8組**銀行和數據提供方參與。
- 新的概念驗證研究會於**2022年**展開，屆時將會與更多數據平台和科技服務供應商探索新用例。

第三 (帳戶資訊) 及第四階段 (執行交易) 開放API

- 在金管局協助下，銀行公會於**2021年12月**制訂了第三階段技術標準，並修訂了共同基準文件，以涵蓋第三及第四階段的實施範圍。
- 第四階段：**28間**參與銀行中，大部分已自**2021年12月31日**起，推出「轉數快」手機應用程式至應用程式支付功能。
- 第三階段：公司及中小企客戶帳戶資訊由**2022年3月31日**起推出，涵蓋存款帳戶資訊，而零售客戶帳戶資訊預計由**6月30日**起推出。



儲值支付工具及零售支付系統

- 儲值支付工具於2021年第四季的用量持續增長：
 - 使用中的帳戶數目：6,642 萬個 (按年增長3.9%)
 - 日均交易金額：8.75 億港元 (按年增長32.6%)
- 儲值支付保安 2.0：
 - 於2021年7月2日起開始逐步實施
- 繼續按照「風險為本」的原則監管持牌人，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

- 金管局與證監會於**2022年4月**聯合發表了新增計算期的諮詢總結及就金融服務提供者名單的年度更新諮詢
- 為新增上述計算期，結算規則需進行修訂而有關的立法修訂建議將於**2022年第三季**提交立法會進行先訂立後審議的程序，預期在**2023年3月**實施。金融服務提供者名單的年度更新諮詢期將於**2022年5月中旬**結束
- 截至**2022年3月底**，香港交易資料儲存庫共載有**347萬**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

72

新增計算期的諮詢總結

- 根據《香港場外衍生工具結算規則》(《結算規則》)，指定人士(即認可機構、核准貨幣經紀或持牌法團如其場外衍生工具交易的平均交易量在一個計算期(每個計算期持續連續三個月)達到規定的門檻(即**200億美元**)且觸發其他結算的條件，則從規定日期開始須履行指定場外衍生工具交易的結算責任。目前，《結算規則》規定了**12個**此類計算期，每個計算期之間的時間為**6個月**，最後一個計算期為 **2022年9月1日至11月30日**。因此，金管局和證監會建議增加**8個**新的計算期到《結算規則》，從**2023年3月1日至2026年11月30日**，以促進結算規則的持續運行。
- **2021年12月**，金管局與證監會就《結算規則》增設**8個**新計算期的建議發表諮詢文件，並已獲得業界對該建議及《結算規則》相關修訂建議的支持。證監會在獲金管局同意下，將於**2022年第三季**將《結算規則》的擬議立法修訂提交立法會進行先訂立後審議的程序。擬議的修訂規則預計於**2023年3月1日**實施。

金融服務提供者名單的年度更新諮詢

- 根據《香港場外衍生工具結算規則》(《結算規則》)，認可機構及持牌法團須履行指定場外衍生工具交易的結算責任。為了涵蓋認可機構／持牌法團與香港以外的非認可機構或持牌法團的主要交易商之間的交易，金管局引入了「金融服務提供者」的概念。如果某實體出現在金融穩定理事會的全球具系統重要性銀行名單或場外衍生工具監事組織(ODSG)主要交易商名單，並且該實體是主要中央對手方的結算成員，《結算規則》會將該實體指定為「金融服務提供者」。「金融服務提供者」與認可機構／持牌法團的指定交易須遵照場外衍生工具交易的結算責任。金管局與證券及期貨事務監察委員會對「金融服務提供者」名單進行年度檢視及公眾諮詢，以確保該名單仍然適用和恰當。



利率基準改革

- 金管局正：
 - 積極參與國際論壇的討論和密切留意相關發展；
 - 與財資市場公會合作，鼓勵市場使用港元隔夜平均指數(HONIA)，並收集業界意見和提高市場認知；及
 - 繼續促進認可機構為餘下美元LIBOR的終止發布作準備

73

- 英國金融行為監管局(FCA)按計劃於2021年12月31日後終止所有英鎊、歐元、瑞士法郎和日圓LIBOR設置，以及1周與2個月美元LIBOR設置，新合約均須使用相關備用參考利率。為了確保順利過渡，FCA容許餘下未到期合約使用以相關備用參考利率為基礎報價的新1、3和6個月英鎊及日圓 synthetic LIBOR設置，直至2022年底。而隔夜、1個月、3個月、6個月和12個月美元LIBOR設置將繼續報價至2023年6月底。

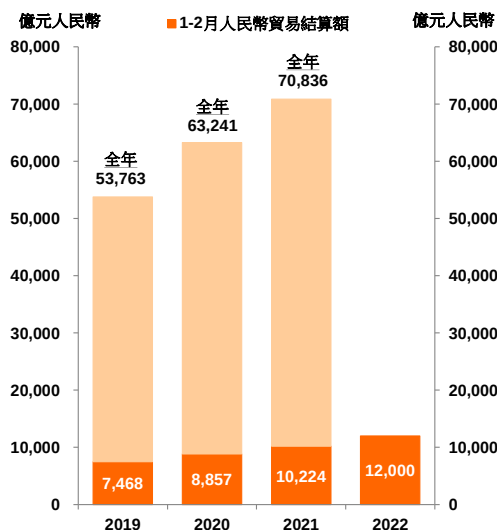


香港的國際金融中心地位

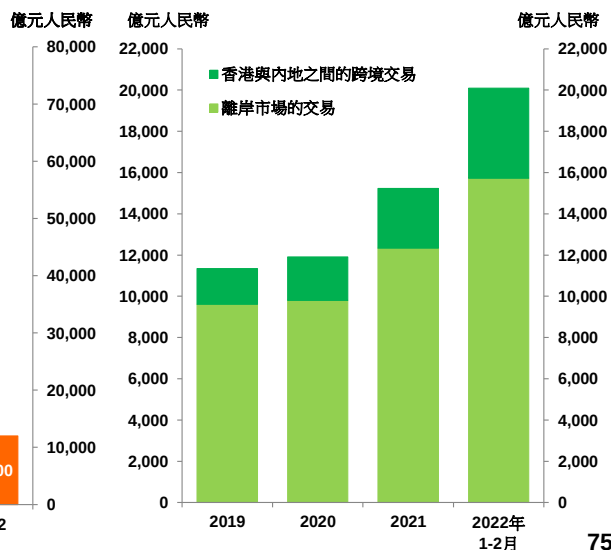


香港離岸人民幣業務樞紐 人民幣貿易結算和支付業務

經香港銀行處理的人民幣貿易結算額



香港人民幣即時支付結算系統
日均交易金額

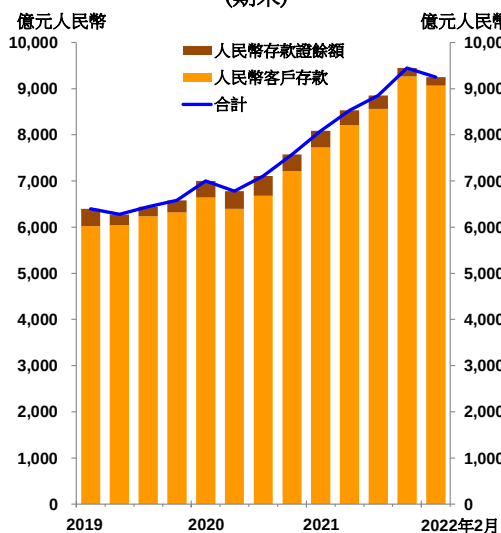


- 2022年首兩個月，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共12,000億元人民幣。
- 2022年首兩個月，香港人民幣即時支付結算系統的平均每日交易金額達20,099億元人民幣。

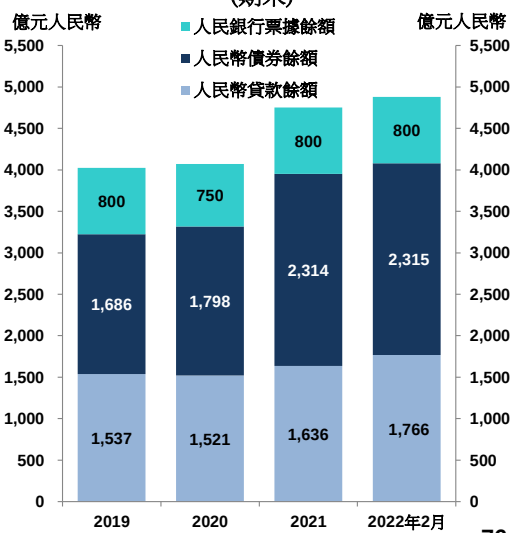


香港離岸人民幣業務樞紐 人民幣資金池規模和融資活動

人民幣客戶存款及人民幣存款證總額
(期末)



人民幣融資活動
(期末)



- 2022年2月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為9,067億元及183億元人民幣，兩者合計9,249億元人民幣。
- 2022年2月底，人民幣銀行貸款餘額為1,766億元人民幣，未償還人民幣點心債餘額為2,315億元人民幣，中國人民銀行在香港發行的票據餘額為800億元人民幣。



金融市場互聯互通機制

- **債券通「北向通」**交投持續活躍。2022年首季的日均交易金額達**328億元人民幣**，較2021年同期增長**34%**。**「南向通」**開通以來運作順暢，市場反應正面
- **跨境理財通**運作順暢，目前有**24間**香港銀行已與其內地夥伴銀行順利開展業務
- 金管局與內地監管機構保持密切溝通，探討進一步提升優化香港離岸人民幣業務樞紐和各項互聯互通機制的可行措施，包括擴大產品和投資者範圍和加強市場流動性和風險管理



香港作為債券發行樞紐

- 香港連續6年成為安排亞洲國際債券發行最具規模的中心
- 在2021年，香港安排了34%(2,070億美元)的亞洲國際債券發行，而美國、英國和新加坡的市場份額分別佔22%、17%和5%
- 香港在安排首次債券發行方面，亦明顯領先於其他主要國際金融中心，在2021年佔亞洲市場71%(210億美元)



發展資產及財富管理行業

- 香港的私募基金活動蓬勃：截至**2021**年底，香港私募基金管理的資產總值超過**1,800**億美元*。有限合夥基金制度繼續受業界歡迎 — 截至**2022**年**3**月底，已有**456**隻基金在港註冊
- 金管局正與由財經事務及庫務局牽頭的工作小組準備家族辦公室稅務寬免提案。業界諮詢已於**2022**年**3**月至**4**月進行，有關措施獲得普遍支持

* 資料來源：亞洲創業投資期刊



推動綠色金融發展 (1)

- 2021年在香港發行的綠色和可持續債券及貸款總額是上年的4倍，達到570億美元*
- 由金管局與證監會共同主持的綠色和可持續金融跨機構督導小組(督導小組)成立了綠色和可持續金融中心，重點推動有關人才及數據的工作，以提升銀行和金融機構的綠色融資能力建設。督導小組亦將繼續推進綠色分類目錄、氣候相關披露和可持續匯報、以及碳市場機遇等方面的工作。今年三月：
 - 督導小組公布了對香港碳市場機遇的初步可行性評估，提出後續步驟以支持香港發展成為區域碳交易中心
 - 綠色和可持續金融中心建立了一個數據資源信息庫以支持氣候風險管理和其他綠色和可持續金融相關的分析及研究

* 資料來源：金管局按國際資本市場協會及LoanConnector數據估算

80

- 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。小組其他成員包括環境局、財經事務及庫務局、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)

- 金管局正協助政府首次發行綠色零售債券，公眾反應熱烈。金管局會因應疫情的發展及市場情況，繼續協助政府在政府綠色債券計劃下的綠債發行工作。2022至23年度財政預算案宣布政府今年會繼續發行總值約45億美元等值的綠債
- 金管局繼續管理及推廣「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，截至今年4月，成功獲批的資助申請約70宗，涵蓋不同類型的綠色和可持續債務工具。同時，該計劃已降低合資格的綠債金額門檻，以支持中小型的企業進行綠色融資

81

- 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。



加密資產和穩定幣

- 金管局於**1月12日**發布了有關加密資產和穩定幣的討論文件，闡述對用作支付用途的穩定幣的建議監管框架
- 討論文件的諮詢期已於**3月31日**完結，金管局正分析回應者的意見。在與金管局的交流過程中，持份者普遍支持金管局採用風險為本、務實和靈活的監管模式
- 金管局會適時發布諮詢總結及公布下一步安排



政府債券計劃

- 零售債券 - 截至2022年3月底未償還部分
 - 兩批通脹掛鈎債券，總值350億港元
 - 三批銀色債券，總值476億港元
- 機構債券 - 截至2022年3月底未償還部分
 - 14批機構債券，總值888億港元
 - 一批伊斯蘭債券，總值10億美元
 - 20年期港元債券 – 計劃於2022年5月26日首次發行，是加強促進本地收益率曲線的形成及落實香港債券市場發展督導委員會相關建議的重要一步



金融學院

- **金融領袖計劃2022** — 金融學院已推出全新的領袖發展計劃，旨在培育未來的金融領袖。該計劃首屆學員包括20名來至不同行業及具備專業知識的金融人才。活動已於今年4月開展
- **培育金融業領袖人才活動** — 2022年2月至今成功舉辦了兩場網上研討會
- **研究工作** — 香港貨幣及金融研究中心(研究中心)於2022年2月發表新一份應用金融研究報告，以及於2022年3月發表四份應用金融研究論文。自2月至今，研究中心亦主辦了四場網上研討會，發布應用及貨幣研究的結果

84

金融領袖計劃

- 金融學院在2021年11月推出全新的「金融領袖計劃」，旨在啟發具有豐富金融行業經驗的優秀人才，培養他們的領袖思維、加強他們從宏觀及系統性角度了解金融議題，並拓闊他們的專業人際網絡。計劃為參與者提供與政府、監管機構、金融機構和商界領袖對談及學習的獨特機會。
- 計劃將由4月到12月以兼學形式進行，為期約9個月。2022年度課程的申請已於2022年1月9日截止，共收到42份來自不同金融機構的申請。金融學院為2022年度錄取了20名來至不同行業及具備專業知識的金融人才。課程已於2022年4月開展。

培育金融業領袖人才

- 於2022年3月15日舉辦了「傑出領袖系列」網上研討會，保誠主席Shriti Vadera為主講嘉賓。
- 於2022年4月12日舉辦了「HKIMR-AoF專家講座系列」網上研討會。研討會邀請了前香港金融管理局總裁任志剛先生和北京大學國家發展研究院副院長黃益平教授一起探討宏觀經濟最新發展、美聯儲收緊貨幣政策，以及離岸人民幣市場的發展。為了讓更多專家學者參與是次研討會，除了主要直播平台，我們亦與內地財經平台合作，實時直播研討會。

研究工作

- 研究中心於**2022年2月**發表新一份題為「人口轉變及長期資產市場：香港的機遇及發展」的應用金融研究報告，並發布了新聞稿。
- 在**2022年3月**，研究中心發表四份應用金融研究論文，議題涵蓋金融科技發展、氣候風險量度、交易所買賣基金(ETF)以及香港的市場流動性。這些議題與香港的市場參與者及監管機構息息相關。
- 自**2月**至今，研究中心主辦了四場與應用及貨幣研究相關的網上研討會，講者來自本地及海外學術機構。



投資環境及外匯基金的表現

85



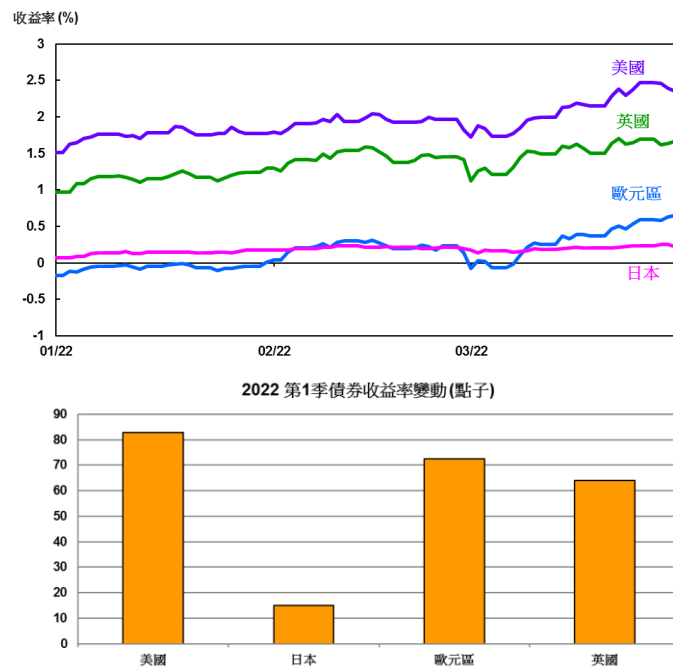
2022年第1季投資環境

- 受地緣政治風險惡化及美聯儲加息週期的共同影響，市場波動加劇
- **利率**：主要市場國債收益率持續走高。美國10年期國債孳息率隨美聯儲加息，升至超過2%的兩年新高。3月下旬，美國國債更出現長期孳息率低於短期孳息率的「孳息率曲線倒掛」的現象，市場避險情緒增加
- **股市**：受到俄烏局勢、通脹擔憂、美聯儲收緊政策、估值偏高及各項不利因素的影響，主要股票市場首季表現普遍未如理想。而香港股市雖曾於季內小幅上漲，然而隨着3月份本地疫情惡化及其他環球因素帶動下，急速下挫
- **匯率**：美元大幅走強，主要貨幣如日圓、歐元及英鎊兌美元在季內轉弱；人民幣則維持強勢

86



主要市場國債收益率持續走高

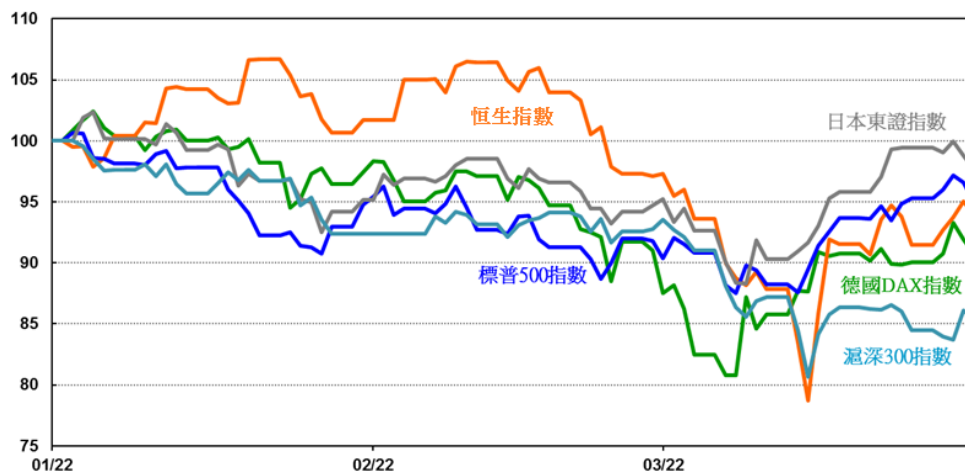


87



主要股市表現未如理想

標準化指數水平 (2021 年底 = 100)

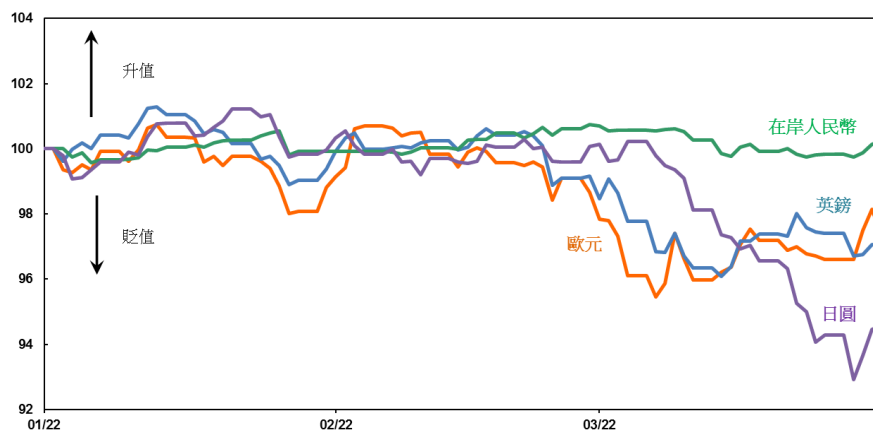


88



主要貨幣兌美元轉弱 人民幣維持強勢

兌美元標準化匯率水平 (2021 年底 = 100)



89



投資狀況

	2022	2021	2020	2019
	←(未審計)→			
(億港元)	第1季	全年	全年	全年
香港股票*	(94)	(210)	40	221
其他股票	(246)	684	699	1,007
債券	(347)	124	927	1,145
外匯#	137	168	96	(130)
其他投資@	-	1,147	596	379
投資(虧損)/收入	(550)	1,913	2,358	2,622

* 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2022年第1季的估值。

90



收入及支出

	2022	2021	2020	2019
	←(未審計)→			
(億港元)	第1季	全年	全年	全年
投資(虧損)/收入	(550)	1,913	2,358	2,622
其他收入	-	2	2	2
利息及其他支出	(16)	(61)	(146)	(248)
淨(虧損)/收入	(566)	1,854	2,214	2,376
支付予財政儲備的款項 ^{*#}	(110)	(344)	(698)	(538)
支付予香港特別行政區政府 基金及法定組織的款項 [*]	(53)	(168)	(115)	(90)

* 2022、2021、2020及2019年的息率分別為 5.6 %、4.7%、3.7%及 2.9%。

未包括2022及2021年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待其各自年度的綜合息率確定後方可公布。

(2020及2019年度綜合息率分別為 12.3%及8.7%，而有關年度應支付予未來基金的款項分別為372億港元及244億港元。)

91



外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2022年 3月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
資產	(未審計)	(未審計)		
存款	3,216	2,996	2,670	3,059
債務證券	32,169	32,912	32,380	28,566
香港股票 [*]	1,664	1,832	2,069	1,948
其他股票	5,698	5,593	5,363	5,349
其他資產 [#]	2,337	2,445	2,510	3,145
資產總額	45,084	45,778	44,992	42,067
負債及權益				
負債證明書	6,102	5,924	5,562	5,161
政府發行的流通紙幣及硬幣	131	131	128	130
銀行體系結餘	3,375	3,775	4,575	677
已發行外匯基金票據及債券	11,888	11,486	10,689	11,523
銀行及其他金融機構存款	80	-	876	350
財政儲備存款 [®]	9,558	9,733	8,818	11,375
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	3,864	3,942	3,425	3,284
附屬公司存款	220	216	155	126
其他負債	2,780	2,682	2,331	1,947
負債總額	37,998	37,889	36,559	34,573
累計盈餘	7,077	7,880	8,424	7,487
重估儲備	9	9	9	7
權益總額	7,086	7,889	8,433	7,494
負債及權益總額	45,084	45,778	44,992	42,067

* 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2022年3月31日以帳面值計算為1,915億港元（2021年12月31日為1,901億港元，2020年12月31日為1,932億港元，2019年12月31日為1,773億港元）。

[®] 包括未來基金的存款，於2022年3月31日為2,427億港元（2021年12月31日為2,177億港元，2020年12月31日為2,050億港元，2019年12月31日為2,245億港元）。

92



(億港元)

歷年投資收入

年份	全年	第4季	第3季	第2季	第1季
2003	897	335	84	411	67
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** (未審計)	1,913	476	40	884	513
2022* (未審計)	N/A	N/A	N/A	N/A	(550)

* 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



香港按揭證券有限公司

94



中小企融資擔保計劃

- 《2022-23年度財政預算案》中宣布的優化措施於今年4月1日起生效：
 - 三項信貸擔保產品的申請期延長至2023年6月30日
 - 還息不還本安排延長六個月至合共最多30個月，同時提供一個為期一年的部份本金還款選項
 - 「百分百擔保特惠貸款」下每家企業最高貸款額提高至27個月僱員薪金及租金的總和(原為18個月)，上限增加至900萬港元(原為600萬港元)，最長還款期延長至十年(原為八年)
- 「百分百擔保特惠貸款」：
 - 截至2022年4月20日，已批出超過49,200宗申請，涉及金額約870億港元。超過32,700宗申請選擇了還息不還本
- 八成及九成信貸擔保產品：
 - 截至2022年4月20日，已批出約28,200宗申請，涉及金額約1,072億港元。超過2,000宗申請選擇了還息不還本

95



百分百擔保個人特惠貸款計劃

- 《2022-23年度財政預算案》中宣布的優化措施於今年4月19日起生效：
 - 申請期延長至2023年4月底
 - 最高貸款額增加至借款人在職期間平均每月收入的九倍(原為六倍)，上限為十萬港元(原為八萬港元)
 - 最長還款期延長至十年(原為六年)
 - 還息不還本的安排延長至18個月(原為12個月)
- 截至2022年4月20日，已批出約39,200宗申請，涉及金額約27.2億港元，平均每宗貸款額約69,000港元

96



按揭保險計劃

- 《2022-23年度財政預算案》中宣布的修訂於今年2月23日起生效：
 - 首次置業人士的九成按揭保險的合資格物業價格上限，調整為1,000 萬港元(原為800萬港元)
 - 八成按揭保險的合資格物業價格上限，調整為1,200萬港元(原為1,000萬港元)
 - 擴大按揭保險計劃的適用範圍至價格1,200萬港元以上至1,920萬港元的物業，有關按揭貸款以960萬港元為上限
- 在2022年，截至4月20日，共批出約12,500宗申請，當中1,160宗屬今年2月按揭保險計劃修訂後新適用範圍下的個案。獲批申請中超過九成為首次置業人士
- 為借款人提供「還息不還本」或延長還款期的安排，以協助減輕他們的還款負擔

97



安老按揭計劃

- 截至2022年4月20日，共接獲5,389宗申請：
 - 借款人平均年齡：68歲
 - 平均每月年金：17,000港元
 - 年金年期：10年 (22.7%)；
15年 (14.8%)；20年 (12.5%)；終身 (50.0%)
 - 平均樓價：580萬港元
 - 平均樓齡：30年

98



香港年金計劃

- 詳細銷售數據：

	自推出以來	2021年	2021年 (1-3月)	2022年 (1-3月)
批出保單數目	14,924	4,059	895	649
保費總額 (億港元)	104	30	8.9	4.4
平均保費金額 (港元)	696,000	740,000	992,000	675,000