HONG KONG MONETARY AUTHORITY
香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2023年5月8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

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	2.1	1.1	0.7
歐元區	3.5	0.7	1.0
日本	1.0	1.1	1.1
亞洲 (除日本)	3.7	4.8	4.8
中國內地	3.0	5.5	5.1
香港	-3.5	3.9	3.6

資料來源：2023年4月份共識預測

主要經濟體的實質國內生產總值增長

資料來源：CEIC

主要經濟體的整體通脹

資料來源：CEIC

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

主要貨幣的名義有效匯率指數

資料來源：CEIC

美國：消費增長及商業投資活動

資料來源：CEIC

美國：勞動力市場情況

資料來源：CEIC

美國：勞動力參與率

資料來源：CEIC

美國：房屋價格

資料來源：CEIC及Datastream

美國：房屋銷售

資料來源：CEIC及Datastream

美國：聯邦政府債務

資料來源：CEIC及美國國會預算辦公室

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

歐元區：失業率

資料來源：彭博

歐元區：總體債務

註：政府的最新數據為截至2022年第3季度，其餘則為2022年第4季度數據。
資料來源：歐洲央行

日本：金融市場

日本東證指數

日本10年期國債孳息率

資料來源：彭博

日本：公共債務

資料來源：日本央行及CEIC

中國內地：實質國內生產總值增長

資料來源：CEIC

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

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

中國內地：進出口增長

資料來源：CEIC及金管局職員估計數字

中國內地：採購經理指數

資料來源：CEIC

中國內地：通脹

資料來源：CEIC

中國內地：貨幣及貸款增長

資料來源：CEIC

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

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

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

香港：實質本地生產總值增長

資料來源：政府統計處

香港：經濟活動

資料來源：政府統計處

香港：商業展望

資料來源：政府統計處及標普全球

香港：失業率

資料來源：政府統計處

香港：通脹

資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字

香港：股票市場

資料來源：彭博

香港：住宅物業價格

資料來源：差餉物業估價署

香港：一手及二手住宅成交量

資料來源：土地註冊處

香港：新增住宅按揭貸款

資料來源：金管局

香港：綜合利率

資料來源：金管局

香港：貸款增長及資產質素

* 所有認可機構的特定分類貸款比率
資料來源：金管局

香港：家庭負債

家庭負債總額

註：約九成的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倍以上。(3) 日本的數字為截至2020年年底的數字，其他經濟體(包括香港)的數字則為截至2021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

港元/美元
7.70
港元趨強
強方兌換保證
7.75
7.80
7.85
弱方兌換保證
港元趨弱
7.90
05 06 07 08 09 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23

總結餘

億港元
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

銀行拆息

12個月港元遠期

銀行體系穩定

銀行業表現

資料來源：金管局

- 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2022年12月底為20.1%，遠高於國際最低要求的8%。

銀行業表現

資料來源：金管局

- 2022年第4季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為162.3%，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63.2%，亦遠高於法定最低要求的25%。

銀行業表現

資料來源：金管局

- 銀行體系的特定分類貸款比率由2022年9月底的1.19%上升至2022年12月底的1.38%，銀行整體資產質素維持於健康水平。

銀行業表現

資料來源：金管局

- 零售銀行香港業務淨息差由2021年的0.98%擴闊至2022年的1.31%。

銀行業表現

資料來源：金管局

- 2023年首季，整體貸款增長0.9%，以年率計增加3.5%。

支援中小企

「預先批核還息不還本」計劃

- 合資格企業參與率由初期16%下降至1%
- 選擇部分本金還款的企業數目穩步上升
- 與持份者保持溝通，部署計劃2023年7月到期的後續安排

住宅按揭貸款最新數據

	2021年每月平均	2022年每月平均	2022年10月	2022年11月	2022年12月	2023年1月	2023年2月	2023年3月
買賣合約宗數	6,191	3,754	3,148	2,731	2,507	3,051	4,282	6,690
新申請住宅按揭貸款宗數	14,060	9,524	7,280	7,792	7,510	7,342	9,719	11,553
新批出住宅按揭貸款宗數	10,121	7,413	6,341	5,840	5,255	5,353	7,170	9,364

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	3/2023	203.2
	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	16/4/2023	168.3
	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》

目標實施日期

- 2024年1月1日或之後

《巴塞爾協定三》最終改革方案

- 金管局現正籌備實施《巴塞爾協定三》最終改革方案的經修訂資本標準。本地的實施時間表是參考了多個主要地區的最新實施時間表而制定：
  - 有關信用風險、業務操作風險、槓桿比率及出項下限(關於使用內部模式)的標準將於2024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1月1日開始作匯報，實際資本規定將於2024年1月1日或之後實施；及
  - 相應的披露規定將按照相關資本標準的生效日期生效。
- 金管局的目標是在2023年內完成修訂規則的草擬工作並提交立法會，好讓銀行能有充足時間修改系統，為實施規定作好準備。

相應修訂及其他更新

- 將會連同《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。

打擊洗錢及恐怖分子資金籌集

- 編制及分享「注意事項」及業界良好做法，包括財富來源方面，協助私人銀行以「風險為本」和平衡的方式落實反洗錢工作
- 更新《交易監察、篩查及可疑交易舉報指引文件》，協助銀行通過加強應用數據和科技，優化其金融罪行偵測
- 聯同警務處合辦打擊詐騙分享會，與零售銀行探討以創新方法加強整個生態圈應對詐騙活動和傀儡戶口網絡

56

- **編制及分享指引及業界良好做法，協助私人銀行以「風險為本」的方式落實反洗錢工作**，以取得有效成果，並支持政府策略以加強香港作為區內主要資產及財富管理中心的競爭力。其中包括三個主要範疇，即(i)確立財富及資金來源；(ii)持續監察；及(iii)就反洗錢工作採用合規科技。

- **《交易監察、篩查及可疑交易舉報指引文件》：**更新指引文件其中一個主要目的為推動銀行進一步應用數據和科技（如運用數碼足印數據），以協助產生具針對性的警示和優化其金融罪行偵測及匯報，從而為打擊洗錢及恐怖分子資金籌集生態圈提供更多可用的情報。這是金管局鼓勵及支持銀行於打擊洗錢及恐怖分子資金籌集的系統及程序上進行創新發展，以更有效管理來自金融罪行不斷加劇的威脅的其中一項工作。

- 為加強整個生態圈應對欺詐和傀儡戶口網絡，金管局和香港警務處於4月21日合辦打擊詐騙分享會，與零售銀行的高層代表共同探討以創新方法協力打擊騙案，並堵截非法得益。在金管局、警務處和銀行業長久以來緊密合作的基礎上，與會者將繼續與所有持份者保持密切聯繫，提高公眾對騙徒層出不窮的行騙手法的提防意識，並支持採用各種創新方法打擊詐騙活動，當中包括加強「防騙視伏器」 向客戶發出有關支付交易的警示；鼓勵更多銀行透過「反洗錢合規科技實驗室 」（AMLab）應用數據分析，及其他創新方法以實時監察可疑帳戶；推出銀行間有關企業傀儡戶口的共享資訊平台，以及加強銀行對警務處每日24小時持續運作的「止付機制」和調查工作的協助。

處置機制

- 定明各個具系統重要性銀行或大型銀行的2023年處置規劃重點，並與其溝通
- 與相關銀行就準備由2023年8月開始符合《金融機構(處置機制)(合約確認暫停終止權——銀行界)規則》下的規定進行聯繫

- 作為與銀行的雙邊處置規劃程序的一部分，金管局在2023年2月定明並與各個具系統重要性銀行或大型銀行溝通其相關的2023年處置規劃重點。
- 為加強這些銀行的穩健性及處置可行性，其2023年處置規劃重點主要制定在以下範疇：(i)吸收虧損能力；(ii)處置中的運作持續性；(iii)處置中提前終止的風險；(iv)處置中的流動性及資金；(v)處置中持續使用金融市場基建；以及(vi)處置核心資料的提交。
- 在雙邊處置規劃程序下，金管局一直與各相關銀行就著其識別以及減低金融合約在處置程序中被提前終止的風險的工作進行聯繫，包括為符合《金融機構(處置機制)(合約確認暫停終止權——銀行界)規則》(「《暫停終止權規則》」)的規定的準備工作。
- 在《暫停終止權規則》下，受涵蓋實體須於2023年8月前遵守其與認可機構或全球系統重要性銀行所訂立的受涵蓋合約的確認暫停終止權規定。至於其他受涵蓋合約，受涵蓋實體須於2024年2月前遵守相關規定。

綠色及可持續銀行

- 以銜接共通綠色分類目錄(CGT)為目標，與專家合作建立本地綠色分類框架，將在2023年上半年就框架的結構和核心要素作出建議並進行諮詢
- 構建一個由數據庫和工具組成的通用平台，供銀行進行實體風險評估

- 我們一直與專家合作，建立本地綠色分類框架，並計劃於2023年上半年就框架的結構和核心要素作出建議並進行諮詢。我們的工作將循互換性、可比性和兼容性的原則進行，以便利CGT、中國及歐盟綠色分類法之間的相互應用。我們亦會考慮本地因素及業界普遍採用的其他行業標準。

- 為促進銀行業在管理氣候風險方面的進展，我們需要提高銀行理解和評估氣候風險的能力，並提高數據可用性，以便銀行能夠獲得一致和細緻的數據來進行氣候風險評估。我們正構建一個由數據庫和工具組成的通用平台，便利銀行評估實體風險對房地產的影響。我們會徵集業界意見，以確保平台可有效協助銀行進行風險評估。

銀行業人才發展

吸引和培育年輕人，以擴大人才儲備

- 金融科技人才培育計劃2023/24 — 金管局與香港應用科技研究院、20間銀行及9間保險公司合共提供約210個「空檔年」全職實習名額予大學生

- 透過綠色和可持續金融跨機構督導小組的「可持續金融實習計劃」，為學生創造更多可持續金融相關的實習機會。於2023年1至2月為學生舉辦了五場專題培訓，每場活動吸引了超過150名觀衆參加

銀行業人才發展

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

- 計劃與業界分享人才發展的良好做法，涵蓋人力規劃、技能提升、技能轉型培訓、人才招聘，和人才投資
- 銀行專業資歷架構 – 於2023年2月底展開有關「綠色及可持續金融」新單元的業界諮詢

普及金融

- 新增一輛流動銀行車服務公共屋邨
- 分享開立戶口方面的經驗和良好做法
- 促進銀行業界與虛擬資產服務提供者直接交流

61

- 金管局一直鼓勵銀行業界充分落實普及金融的理念，樂見有零售銀行新增一輛流動銀行車，並已在今年第一季投入服務，分別在香港仔、柴灣、九龍城、東涌和屯門的五個公共屋邨提供服務。現時全港一共有7部流動銀行車巡迴服務33個公共屋邨，進一步加強偏遠地區和公共屋邨的基本銀行服務。

- 金管局於2023年4月27日向認可機構發出通告，分享我們與相關持份者聯繫過程中的觀察所得及有關開立戶口方面的良好做法。有關通告亦就客戶溝通、理解市場發展及風險管控方面提供指引，以進一步協助認可機構在開立銀行戶口方面達致有效成果和提升客戶體驗。金管局亦要求認可機構檢視其開戶程序、盡職審查措施，以及提供員工培訓。

- 金管局亦於2023年4月28日聯同證券及期貨事務監察委員會舉行圓桌會議，以促進銀行業界及虛擬資產服務提供者就銀行開戶方面作直接交流及分享有用資訊。

銀行消費者保障

- 發出處理支付卡未經授權交易和綁定支付卡作非接觸式流動支付的新指引
- 現正敲定《銀行營運守則》優化措施的細節
- 多家個人信貸資料服務機構模式下的信貸資料平台開始運作

- 鑒於支付卡未經授權交易的騙案數字上升，金管局於4月25日就處理支付卡未經授權交易發出新指引，加強消費者的保障。指引提出，若客戶已小心謹慎保管其信用卡和有關資料及遇到未經授權交易時已盡快向銀行報告，銀行在衡量客戶承擔的個案損失時，應對客戶所作出的努力予以充份考慮。此外，銀行亦應考慮有關客戶的個人實際情況和處境（如弱勢社群客戶）。

- 考慮到近日透過綁定受害人信用卡至新手機支付工具以進行未授權交易的個案顯著增加，金管局已經向業界提供指引，要求銀行為客戶綁定信用卡至新流動支付工具時，除發出一次性手機短訊驗證碼外，須作出多一重認證，例如透過雙向SMS，程式內確認或回電，以確認客戶確實有向銀行發出相關綁定指示。

- 金管局現正與業界審視《銀行營運守則》優化措施的細節。優化措施包括進一步加強數碼銀行服務的消費者保障；支持客戶進行風險評估和還款能力評估，以促進消費者作出負責任的借貸行為；提升客戶管理信貸的能力；以及加強在銀行服務週期中公平對待客戶。

- 就於香港引入多於一家個人信貸資料服務機構一事，金管局一直與香港銀行公會、香港有限制牌照銀行及接受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，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。

- 多家個人信貸資料服務機構模式下的信貸資料平台已於2022年11月28日開始運作。參與平台的信貸提供者已經完成上載個人信貸資料到信貸資料平台的工作，而獲選的信貸資料服務機構已開始從平台下載這些資料以準備提供個人信貸資料服務。

銀行投資者保障

- 完成檢視投資產品銷售程序並分享觀察所得
- 就簡化資深的高資產淨值投資者的銷售程序諮詢業界
- 正就簡化保障型投資相連壽險的錄音要求諮詢業界

- 金管局最近進行了投資產品銷售程序的專題檢視，發現銀行的一些做法或對監管標準方面的一些誤解，可能不必要地延長了銷售過程。金管局在2023年2月27日的通告中分享了有關檢視的觀察所得以及在產品風險披露、客戶投資年期與集中風險評估、「只執行交易」模式的交易，及銷售過程的錄音安排方面的相關監管標準，包括允許採取的彈性。通告亦鼓勵銀行檢視其政策、程序及做法，並按適當情況簡化銷售程序，以在保障投資者的同時，改善客戶體驗。

- 為提升客戶體驗並秉持風險為本的原則保障客戶，金管局聯同證券及期貨事務監察委員會正制定指引，簡化應用於資深的高資產淨值投資者的產品盡職審查、合適性評估及產品披露程序。業界諮詢工作已經完成，監管機構期望能盡快敲定相關措施。

- 金管局正就簡化保障型投資相連壽險的錄音要求諮詢業界，以提升客戶體驗 。

公眾教育及社交媒體

- 推出另一輪以「數碼KEY睇緊啲，撳LINK前要三思！」為主題的跨媒體宣傳活動，提醒市民提防釣魚詐騙

- 舉辦研討會，加深中學師生對數碼及可持續經濟的認識

- 於節日期間安排電台宣傳，發放精明使用信用卡及「先買後付」產品的智醒錦囊
- 於金管局官方YouTube及微信平台直播由金管局與國際結算銀行合辦的「在創新時代下與時並進的銀行業監管」研討會，讓公眾一同參與是次國際會議

存款保障計劃（存保計劃）

- 存保計劃自2006年設立以來，一直有效維持存戶對本港銀行體系的信心
- 在現時50萬港元的保障額下，接近90%存戶完全受到保障
- 香港存款保障委員會（存保會）於過去一年多對存保計劃進行了全面檢討，以確保計劃緊貼國際最佳做法及香港的最新發展
- 存保會計劃於今年稍後時間就優化存保計劃的建議進行公衆諮詢

存款保障計劃（存保計劃）

加深公眾對存保計劃的認知及了解

- 舉辦「存保守護者」流動宣傳車實體活動，在高人流的地點推廣存保計劃
- 與本地媒體合作，於社交媒體推出「阿存阿保大對決」短片宣傳活動

- 推出一系列的宣傳推廣活動，加深公眾對存保計劃的認知及了解：
  - 舉辦「存保守護者」流動宣傳車實體活動，在2023年初連續6個周末在本港不同的高人流地點，邀請路人參與一系列的互動教育遊戲及派發紀念品。
  - 與本地媒體合作，於社交媒體推出「阿存阿保大對決」短片宣傳活動，透過不同動作遊戲介紹存保計劃，更廣泛接觸年輕一代。

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)：
  - 2023年第1季平均每日交易額分別為10,940億港元、15,650億元人民幣、510億美元及6億歐元
- 轉數快：
  - 截至2023年3月底，登記數字達1,193萬; 2023年3月港元即時交易平均每日達118萬宗，按年上升42%

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3月底：
  - 存放在CMU系統的未償還債券總額相當於28,900億港元
- 支持債券通運作 (2023年首季度)
  - 「北向通」交易額達2.2萬億元人民幣
  - 「南向通」交易額達814億元人民幣

香港儲存庫：保存場外衍生工具交易的電子記錄

- 於2023年3月底，錄得4,342,140宗未平倉交易

- 轉數快的登記數字及使用量一直有穩定增長。截至2023年3月底，錄得1,193萬個帳戶登記(包括709萬個手機號碼、182萬個電郵地址、220萬個轉數快識別碼，以及82萬個香港身份證號碼)，按年增加了18%，相當於182萬個新增帳戶登記。

- 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，2023年3月平均每天處理118萬宗港元即時交易(按年上升42%)，相當於83億港元(按年上升31%)。

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
- 部分優化措施及服務已經推出，其餘的措施及服務將分階段於數年內逐步推出：
  - 為債券發行提供的有抵押貸款服務(已於2022年4月推出)
  - 全新的CMU網站(已於2022年7月推出)
  - 全新的招標顯示功能(已於2022年10月推出)
  - 新的開放應用程式介面(開放API)及新的用戶介面(將於2023年7月推出)
  - 新的CMU平台建設已在進行中

70

- 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、電子寄存和帳戶申請服務)，提升用戶體驗(將於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

研究央行數碼貨幣

- 批發層面央行數碼貨幣(mBridge)：致力將mBridge平台發展為「最簡可行產品」，讓系統最終正式投入運作
- 零售層面央行數碼貨幣(數碼港元)：正通過三軌道方式為將來可能推出「數碼港元」作出準備、奠定基礎

「商業數據通」(CDI)

- CDI與商業信貸資料服務機構的連接(名為「CCRA@CDI」)已投入運作，預期有積極經營中小企業務的銀行今年內完成技術對接

金融科技先鋒聯網（IPMN）

- 已有超過130名研究生參與(截至2023年3月)

批發層面央行數碼貨幣(mBridge)

- 項目於2022年第3季由實驗階段邁進試行階段。為期六個星期的試行共有來自4個地區的20間銀行參與，利用mBridge平台進行超過160宗支付及外匯交易，總額逾1.71億港元。mBridge項目亦是其中一個率先以多種央行數碼貨幣為企業跨境交易進行真實結算的項目。
- 金管局與項目其他成員會繼續努力，將mBridge平台發展為「最簡可行產品」，讓系統最終正式投入運作。

零售層面央行數碼貨幣(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，並定下推出「數碼港元」的時間表

「商業數據通」(CDI)

- 由2022年10月項目正式投入運作至2023年3月，估計CDI促成了超過2,300宗貸款批核，總額達約21億港元。
- 銀行成功連接至CCRA@CDI後，可獲取電腦可讀格式的企業信貸資料，令開戶、信貸批核、持續的信貸審查及監察等過程更自動化。

金融科技先鋒聯網（IPMN）

- 2022年9月正式推出，提供機會予主修金融科技的碩士生參與真實的金融科技項目。

儲值支付工具及零售支付系統

- 儲值支付工具於2022年第4季的用量持續增長：
  - 日均交易宗數：2,105萬宗(按年增長2.5%)
  - 日均交易金額：17.54億港元(按年增長15.2%)
- 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

- 金管局與證券及期貨事務監察委員會(證監會)於2023年3月發表了聯合諮詢文件，建議根據全球利率基準改革，修訂《結算規則》下的場外衍生工具交易規定，並諮詢市場意見。計劃於2023年第三季發表諮詢總結，並於2024年第一季落實對《結算規則》的修訂
- 截至2023年3月底，香港交易資料儲存庫共載有434萬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

- 2023年3月10日, 金管局與證監會就《結算規則》下場外衍生工具須履行結算責任的交易類別的建議修改，展開聯合諮詢。有關建議與全球利率基準改革一致，尤其是由採用銀行同業拆息過渡至替代參考利率的使用。在新建議下，現時《結算規則》中對若干參照不再或將不再獲發布、又或不再具代表性的銀行同業拆息的場外衍生工具交易的結算要求，將會被參照相關替代參考利率的場外衍生工具交易的結算要求所取代。

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美元LIBOR的終止發布作準備

- 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。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

- 2023年第1季，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共23,126億元人民幣。
- 2023年第1季，香港人民幣即時支付結算系統的平均每日交易金額達15,651億元人民幣。

- 2023年3月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為7,941億元及1,565億元人民幣，兩者合計9,506億元人民幣。

- 2023年3月底，人民幣銀行貸款餘額為2,454億元人民幣，未償還人民幣點心債(包括存款証)餘額為5,410億元人民幣，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。2023年首季的日均交易金額達370億元人民幣。**「南向通」**開通以來運作順暢，市場反應正面，正與內地監管機構探索進一步優化「南向通」
- **跨境理財通**運作順暢，目前已有24間香港銀行參與。正與內地監管機構積極研究優化措施(包括擴大產品範圍、增加參與機構和優化銷售安排)
- **「互換通」**準備工作有序推進，將於相關工作完成後開通北向交易
- 促進在港上市股票以人民幣計價的**雙櫃台證券市場莊家機制**籌備工作進展良好，目標在2023年上半年正式推出。已有多間主要上市公司表示有興趣申請增設人民幣櫃台
- 與內地監管機構加强合作，以深化兩地金融市場的聯通，例如推進滬深港股通納入人民幣櫃台證券的工作、推出離岸國債期貨

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3月底，香港私募基金管理的資產總值超過2,121億美元*。有限合夥基金制度繼續受業界歡迎 — 截至2023年3月，已有613隻基金在港成立

- 家族辦公室稅務寬減條例草案已於2022年12月14日提交立法會。如獲得通過，將追溯至由2022年4月1日起生效

* 資料來源：亞洲創業投資期刊

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最近發表的報告，香港連續七年蟬聯最大的亞洲國際債券安排發行中心，2022年佔市場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**，為全球首例。金管局正撰寫白皮書，以總結是次發行的經驗及展望下一步計劃

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) 透過綠色和可持續金融中心(中心)繼續推動技能培訓和數據收集的工作。特別包括：
  - 督導小組於2023年1月及2月為可持續金融實習計劃下的學生舉辦了五場培訓課程，主題包括監管政策、市場發展和綠色創業
  - 中心繼續負責管理於2022年12月推出的「綠色和可持續金融培訓先導計劃」，並收到業界的正面回應
  - 督導小組於3月與CDP#共同舉辦了聯合研討會，以推廣採用中小企業氣候和環境風險問卷。研討會現場及線上一共有約500名來自各界別的代表參加

* 資料來源：金管局按國際資本市場協會及LoanConnector數據估算
\# CDP是運營全球公司環境信息披露系統的國際非營利組織

- 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)

- 金管局正協助政府就2023年1月及2月發行的綠色債券進行發行後工作，及制定2023-24年度的發行計劃
- 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3月，計劃已向超過220筆在香港發行的綠色和可持續債務工具批出資助，涉及的債務總值超過700億美元

- 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爲區域業務樞紐。

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，歸納就上述文件收集到的意見和金管局的相關回應
- 金管局在諮詢總結確認，將會把與穩定幣相關的若干活動納入監管，並闡述預期的監管範圍和主要的監管要求
- 回應者支持以風險為本和靈活的方式監管穩定幣
- 下一步，金管局會就擬落實的監管細節作出進一步諮詢並向立法會提交法案。我們期望在2023/24年落實監管安排

政府債券計劃

零售債券 — 截至2023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876億港元

機構債券 — 截至2023年3月底未償還部分

- 17批機構債券，總值835億港元
- 一批伊斯蘭債券，總值10億美元

金融學院

- **金融領袖計劃 —** 第二屆計劃招收了共24名來至不同背景及專業的金融人才。活動已於今年4月開展，為期9個月
- **培育金融業領袖人才活動 —** 2023年2-4月舉辦了數場大型活動
- **研究及知識交流工作 —** 香港貨幣及金融研究中心(研究中心)發表了一份應用金融研究報告、四份應用金融研究論文及八份研究論文，並舉辦了三場學術講座。此外，研究中心與國際貨幣基金組織香港特別行政區分處合辦了三場研討會

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。第二屆計劃由2023年4月到12月以兼學形式進行，為期約9個月。

- 首屆計劃十分成功，獲得講者及學員的高度評價。19名首屆學員已於2022年12月畢業。學員認為計劃為他們提供高層次及策略性視角，加深了他們對不同金融課題及趨勢的認識，有助他們應對未來的機遇與挑戰，亦擴闊了他們的專業網絡。

培育金融業領袖人才活動

- 於2023年2月16日邀得黑石總裁兼首席運營官Jonathan Gray為傑出領袖系列的線上線下研討會擔任演講嘉賓。

- 金融學院與公務員學院於2023年4月3日合辦了題為「第十四屆全國人大會議後的中國經濟展望」的講座。是次講座由北京大學國家發展研究院副院長和數字金融研究中心主任黃益平教授主講，美國銀行董事總經理、大中華首席經濟學家及亞洲經濟研究主管喬虹博士擔任主持。有大約120位高級公務員和金融學院的會員與嘉賓參與。

研究及知識交流工作

- 研究中心於2023年3月發表了新一份題為「大灣區跨境支付與結算系統：現行實踐與最新發展」的應用金融研究報告。

- 研究中心發表了四份應用金融研究論文及八份研究論文，並舉辦了三場學術講座，涵蓋貨幣與金融研究課題。

- 研究中心與國際貨幣基金組織香港特別行政區分處合辦了三場會議：(i)3月9日舉辦了題為“中國經濟的復甦：最新發展及展望”的研討會；(ii)4月17日就國際貨幣基金組織的世界經濟展望報告舉辦了題為”在充滿挑戰的世界裡航行”的研討會；(iii)4月25日就國際幣貨基金組織的全球金融穩定報告舉辦了題為”在高通脹、高利率的環境下維護全球金融穩定”的研討會。

投資環境及外匯基金的表現

2023年第一季投資環境

- 受美國及歐洲銀行體系穩定性的問題影響，全球金融市場於第一季經歷了劇烈波動。在持續的通脹壓力、過度緊縮政策的風險和地緣政治長期的緊張局勢之下，再加上銀行業動盪所帶來的新挑戰，加深了經濟衰退的風險
- **利率：**隨着央行繼續加息對抗通脹，2月份主要國債收益率飆升。美國2年期國債收益率升穿 5%，為2007年以來最高水平。然而，3月份出現的銀行業危機令市場預期緊縮週期可能提前結束，利率急劇逆轉
- **股市：**銀行體系穩健性的問題令環球股市在3月份急速下挫。股票市場於季末回升，季內整體錄輕微升幅，其中標準普爾500指數於季內錄得7%升幅
- **匯率：**在通脹放緩和美聯儲政策轉向的預期下，美元強勢減弱；英鎊、歐元及人民幣兌美元略為轉強

主要市場10年期國債收益率下跌

主要股市整體錄得輕微升幅

主要貨幣兌美元略為轉強

兌美元標準化匯率水平 (2022年底=100)

投資狀況

(億港元)	2023 (未審計) 第1季	2022 全年	2021 全年	2020 全年
香港股票*	33	(195)	(210)	40
其他股票	255	(610)	688	699
債券	439	(532)	126	927
外匯#	252	(400)	168	96
其他投資@	-	(317)	1,147	596
投資收入/(虧損)	979	(2,054)	1,919	2,358

* 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2023年第1季的估值變動。

收入及支出

(億港元)	2023 (未審計) 第1季	2022 全年	2021 全年	2020 全年
投資收入/(虧損)	979	(2,054)	1,919	2,358
其他收入	-	2	2	2
利息及其他支出	(116)	(188)	(61)	(146)
淨收入/(虧損)	863	(2,240)	1,860	2,214
支付予財政儲備的款項*#	(54)	(260)	(930)	(698)
支付予香港特別行政區政府基金及法定組織的款項*	(39)	(221)	(168)	(115)

* 2023、2022、2021及2020年的息率分別為3.7%、5.6%、4.7%及3.7%。

\# 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、2021及2020年的綜合息率分別為 -3.0%、17.8%及12.3%，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、586億港元及372億港元。

外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2023年3月31日 (未審計)	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
資產				
存款	3,352	3,688	3,008	2,670
債務證券	28,360	27,733	32,900	32,380
香港股票*	1,536	1,504	1,832	2,069
其他股票	5,004	4,724	5,618	5,363
其他資產#	2,519	2,431	2,344	2,510
資產總額	**40,771**	**40,080**	**45,702**	**44,992**
負債及權益				
負債證明書	6,066	6,060	5,924	5,562
政府發行的流通紙幣及硬幣	130	132	131	128
銀行體系結餘	769	962	3,775	4,575
已發行外匯基金票據及債券	12,101	12,003	11,486	10,689
銀行及其他金融機構存款	759	995	-	876
財政儲備存款@	8,310	7,652	9,733	8,818
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	4,305	4,490	3,943	3,425
附屬公司存款	309	306	262	155
其他負債	1,633	1,908	2,380	2,331
負債總額	34,382	34,508	37,634	36,559
累計盈餘	6,381	5,564	8,059	8,424
重估儲備	8	8	9	9
權益總額	6,389	5,572	8,068	8,433
負債及權益總額	**40,771**	**40,080**	**45,702**	**44,992**

* 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3月31日以帳面值計算為1,980億港元(2022年12月31日為1,917億港元，2021年12月31日為1,901億港元，2020年12月31日為1,932億港元)。

@ 包括未來基金的存款，於2023年3月31日為2,899億港元(2022年12月31日為2,552億港元，2021年12月31日為2,177億港元，2020年12月31日為2,050億港元)。

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)	N/A	N/A	N/A	N/A	979

* 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。

香港按揭證券有限公司

按揭保險計劃

- 在2023年，截至4月15日，共批出約15,000宗申請，當中約2,300宗屬2022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

中小企融資擔保計劃

- 財政司司長於《2023-24年度財政預算案》宣布，「中小企融資擔保計劃」下「八成信貸擔保產品」、「九成信貸擔保產品」及「百分百擔保特惠貸款」的申請期限由2023年6月底延長至2024年3月底
- 截至2023年4月15日，「百分百擔保特惠貸款」已批出超過61,600宗申請，涉及金額約1,252億港元，平均每宗貸款金額203萬港元，而平均每家企業獲批的貸款金額則為341萬港元，超過43,100宗(約七成)申請選擇了還息不還本
- 截至2023年4月15日，八成及九成信貸擔保產品已批出約32,600宗申請，涉及金額約1,215億港元。超過2,600宗申請選擇了還息不還本

其他貸款計劃

- **百分百擔保個人特惠貸款計劃：**截至2023年4月15日，計劃已批出約64,900宗申請，貸款總額約45億港元，平均每位借款人的貸款金額約78,200港元。超過54,900宗(約八成半)申請選擇了還息不還本。計劃的申請期於今年4月底結束

- **百分百擔保貸款專項計劃：**財政司司長於《2023-24年度財政預算案》宣布設立百分百擔保貸款計劃，分別用於支援跨境客運業及旅遊業復業，以及鼓勵的士車主將現有的士替換為純電動的士。跨境客運業及旅遊業的貸款計劃預期在立法會財務委員會批准後立即推出，而的士業的貸款計劃預期在今年年中推出

安老按揭計劃

截至2023年4月15日，共接獲6,287宗申請：

- 借款人平均年齡：68歲
- 平均每月年金：17,700港元
- 年金年期：10年 (22.3%)；15年 (14.4%)；20年 (12.3%)；終身 (51.1%)
- 平均樓價：590萬港元
- 平均樓齡：31年

香港年金計劃

詳細銷售數據：

	自推出以來	2022年	2022年 (1-3月)	2023年 (1-3月)
批出保單數目	17,925	3,254	649	396
保費總額 (億港元)	128	25	4.4	3.4
平均保費金額 (港元)	715,000	777,000	675,000	856,000