

《2014年借款(修訂)條例草案》委員會

2014年2月25日會議的跟進事項

本文件闡述政府當局 –

- (a) 為促進伊斯蘭金融在香港的進一步發展而採取的計劃和措施，包括培訓人才及與相關金融機構和伊斯蘭地區保持聯繫；以及
- (b) 向本地及國際投資者推廣香港為發行伊斯蘭債券所建立的平台而採取的計劃和措施。

促進伊斯蘭金融在香港的發展

2. 為促進伊斯蘭金融在香港進一步發展，政府及監管機構一直致力推動以下四個主要範疇的工作：營造有利伊斯蘭金融發展的環境；增進市場對伊斯蘭金融的認識和了解；鞏固香港與主要伊斯蘭金融市場的聯繫；以及鼓勵產品的開發。

營造有利伊斯蘭金融發展的環境

3. 二零一三年七月十日，立法會通過《2013年稅務及印花稅法例(另類債券計劃)(修訂)條例》。該條例為伊斯蘭債券提供一個與傳統債券相若的稅務架構，提供公平的競爭環境，使香港發展伊斯蘭債券市場的競爭力得以提升。香港既有不少國際金融中介機構，又有完備的金融市場基礎設施，這新訂的稅務架構結合香港金融市場的核心優勢，使我們更有條件推動伊斯蘭金融業務的發展。

增進市場對伊斯蘭金融的認識和了解

4. 一直以來，政府當局與相關單位緊密合作，協力增進市場對伊斯蘭金融的認識和了解。就此而言，香港金融管理局(金管局)一直與海外的中央銀行(例如馬來西亞中央銀行)、國際組織(例如伊斯蘭金融服務委員會和國際伊斯蘭金融教

育中心)和本地業界組織(例如財資市場公會)緊密合作，為市場人士提供培訓。過去數年，金管局舉辦了一系列的伊斯蘭金融研討會和工作坊，涵蓋不同主題(包括伊斯蘭資本市場、伊斯蘭貨幣市場、伊斯蘭股票基金和指數、伊斯蘭銀行業務等)。舉例來說，金管局於二零一三年三月舉辦的伊斯蘭資本和貨幣市場工作坊，出席者包括證券及期貨事務監察委員會(證監會)、香港交易所、馬來西亞的金融監管機構及市場參與者。二零一三年六月伊斯蘭金融服務委員會在香港舉辦伊斯蘭資本市場發展策略研討會，並由金管局協助統籌。上述活動的市場反應一直相當熱烈。

5. 為持續推行有關措施，金管局計劃於今年四月與馬來西亞中央銀行在香港合辦伊斯蘭金融研討會。是次研討會將提供機會，讓香港的市場人士與馬來西亞業界就有關伊斯蘭債券結構的事宜交換意見，也讓香港的企業了解更多關於發行伊斯蘭債券作為可行的融資方案的潛力。

鞏固香港與主要伊斯蘭金融市場的聯繫

6. 金管局一直與馬來西亞、迪拜等主要伊斯蘭金融市場保持密切的伙伴關係¹。舉例來說，金管局與馬來西亞中央銀行在去年成立了一個由私營機構主導的伊斯蘭金融合作小組(合作小組)，目的是為香港與馬來西亞的市場人士提供一個平台，以便雙方討論伊斯蘭金融的實務及相關事宜，從而推動兩地私營機構更緊密的合作。

7. 二零一三年十二月，合作小組在香港舉行首次會議，兩地的八間商業銀行及三間基金管理公司都有高層代表獲邀參與。財經事務及庫務局、證監會及香港交易所亦有出席會議。會議期間，與會人士討論如何進一步推動香港伊斯蘭金融市場發展，並同意物色有意發行伊斯蘭債券的發債人，以及積極研究在香港推出伊斯蘭基金。合作小組第二次會議訂於二零一四年下半年在馬來西亞吉隆坡舉行，屆時會詳加討論有關議題。

¹ 金管局分別在二零零八年和二零零九年，與迪拜國際金融中心管理局和馬來西亞中央銀行簽訂諒解備忘錄，以加強合作發展伊斯蘭金融。

8. 證監會一直也與主要伊斯蘭市場的相關機構緊密合作。其中，證監會與迪拜金融服務局在二零零八年四月簽署諒解備忘錄，就如何合作為發展伊斯蘭金融建立所需環境和條件、培育人力資源，以及推廣和發展伊斯蘭資本市場，達成共識。二零零九年十一月，證監會與馬來西亞證券監督委員會(馬來西亞證監會)簽署《互相合作發展伊斯蘭資本市場及伊斯蘭集體投資計劃的聲明》，為互相認可售予公眾的伊斯蘭集體投資計劃訂立框架。在伊斯蘭集體投資計劃互相認可安排的框架下，香港證監會已向一隻馬來西亞的伊斯蘭股票基金發出認可，兩地證監會會在監管伊斯蘭基金的事宜上將繼續保持聯繫。

鼓勵產品的開發

9. 不少伊斯蘭金融產品及服務已經在香港推出。自二零零六年十月，先後共有七隻伊斯蘭債券在香港交易所掛牌上市，總額達 58 億美元。

10. 如《2014 年借款(修訂)條例草案》獲得通過，政府債券計劃會視乎當時的市場狀況及需要，籌備首度發行伊斯蘭債券。在政府債券計劃下發行伊斯蘭債券，可讓市場認識到本港的監管及稅務架構均十分完備，足以支持發行伊斯蘭債券，並可藉此進一步鼓勵其他有意發行伊斯蘭債券的發債人來港集資。我們亦一直與監管機構及業界保持緊密聯繫，鼓勵發債人在港發行伊斯蘭債券。

11. 我們相信上述措施有助引起各界的興趣，促進香港伊斯蘭金融業務的發展。為此，我們會繼續與業界和有意發展相關業務人士合作。

推廣香港的伊斯蘭債券發行平台

12. 過去數年，政府及監管機構一直向國際投資者宣傳香港作為國際金融中心所具備的優點及商機。本地的債券市場(包括伊斯蘭債券市場)及我們的上市平台的優勢是我們向國際投資者宣傳的重點之一。日後，我們會把握機會向機構投資者、發債人及資產管理經理會面時推介香港的債券市場(包括伊斯蘭債券市場)。

13. 除了持續進行的推廣活動外，在《2014年借款(修訂)條例草案》通過後，我們相信在政府債券計劃下首度發行伊斯蘭債券將會提供一個好機會，讓政府當局向國際市場展示香港伊斯蘭金融平台的優勢。由於香港政府擁有優良的信貸評級，我們預期舉辦國際路演推廣香港首度發行的政府伊斯蘭債券，會備受國際及本地投資者關注，大大提高香港在國際市場上的知名度，對提升香港作為正在崛起的伊斯蘭金融平台的地位也有幫助。

14. 請委員察悉本文件的內容。

財經事務及庫務局
香港金融管理局
二零一四年三月