



香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2016年11月15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
- 銀行業穩定
- 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

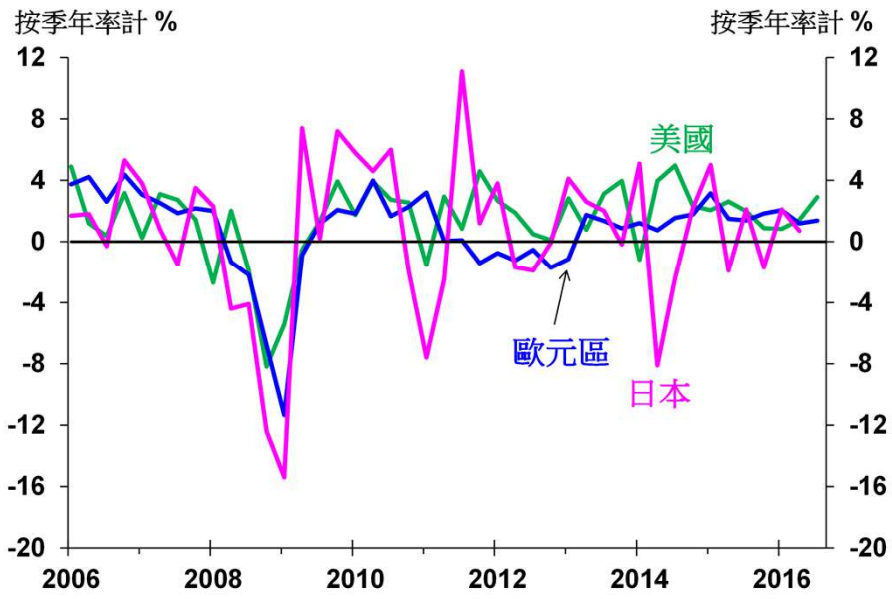
(按年計%)

	2015	2016預測	2017預測
美國	2.6	1.5	2.2
歐元區	2.0	1.6	1.3
日本	0.5	0.6	0.9
亞洲 (除日本)	5.9	5.7	5.6
中國內地	6.9	6.6	6.3
香港	2.4	1.3	1.7

資料來源：10月份共識預測及官方統計



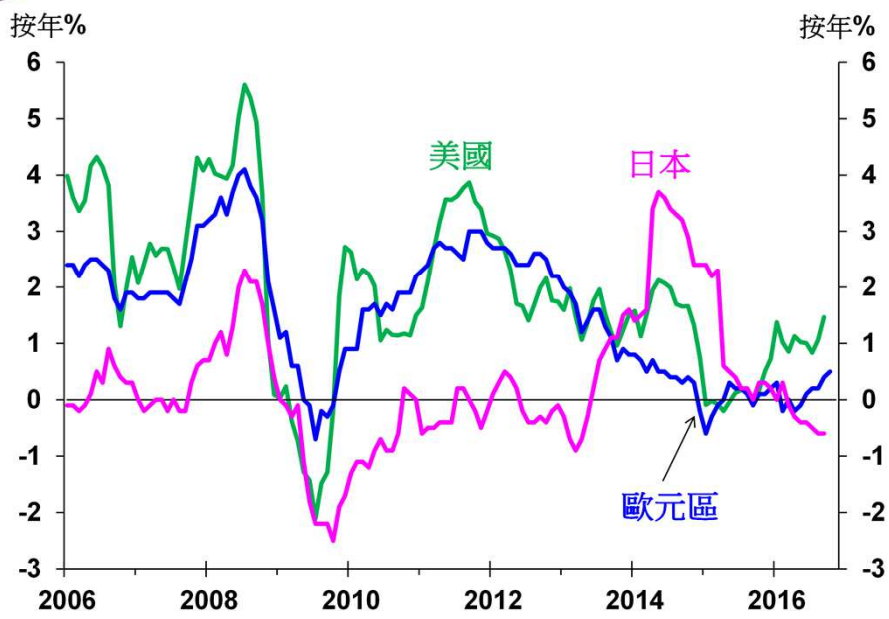
主要國家的實質國內生產總值增長



資料來源：彭博



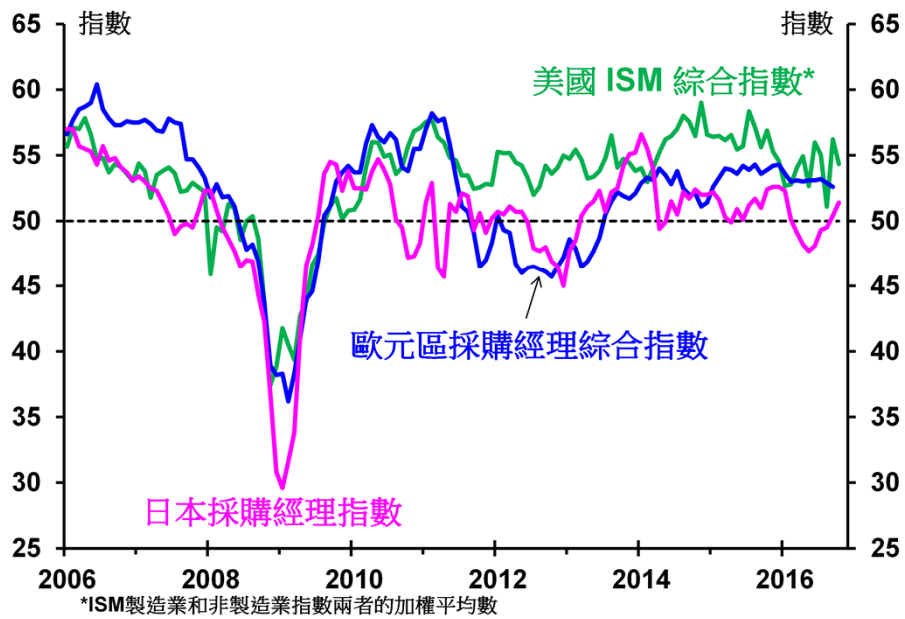
主要國家的整體通脹



資料來源：彭博及CEIC



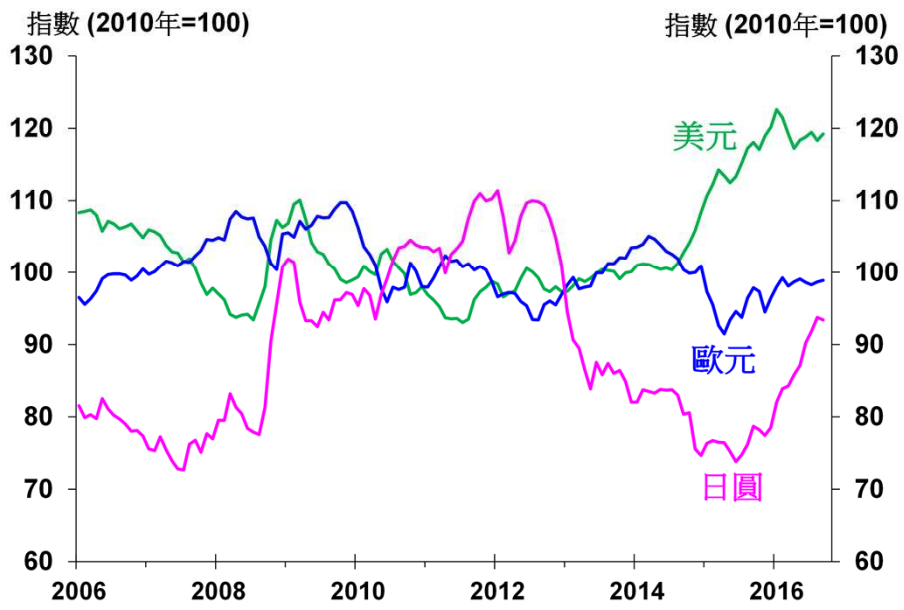
主要經濟體的採購經理指數



資料來源：彭博及CEIC



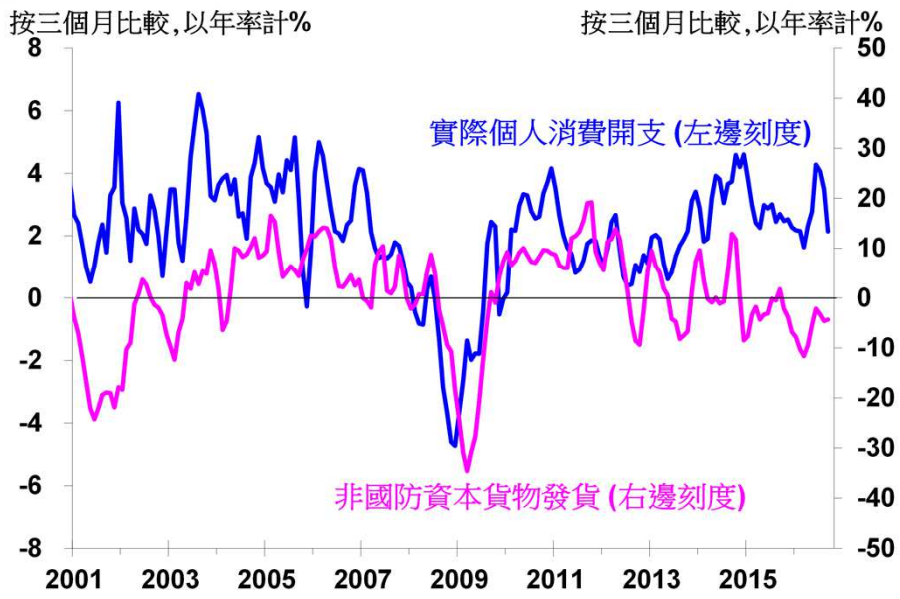
主要貨幣的名義有效匯率指數



資料來源：CEIC



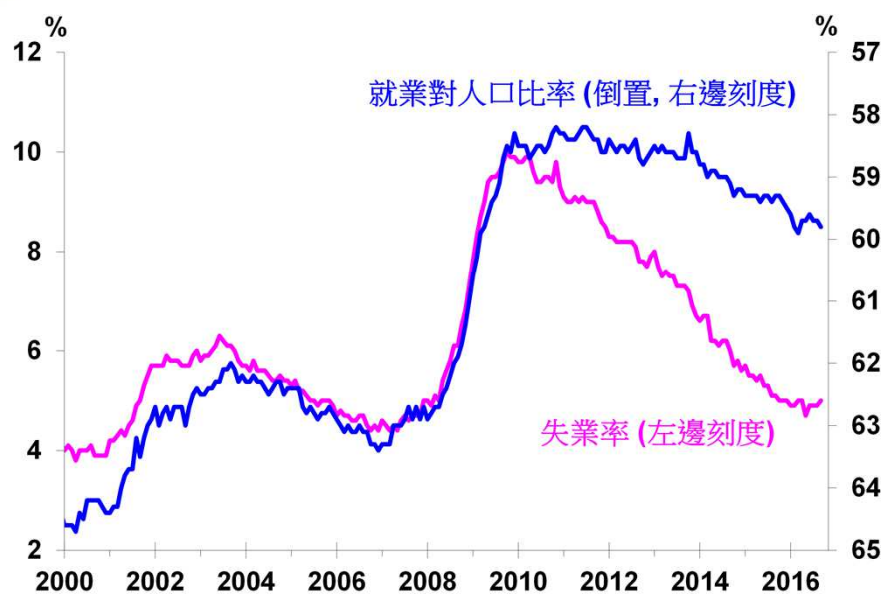
美國：消費增長及商業投資活動



資料來源：CEIC



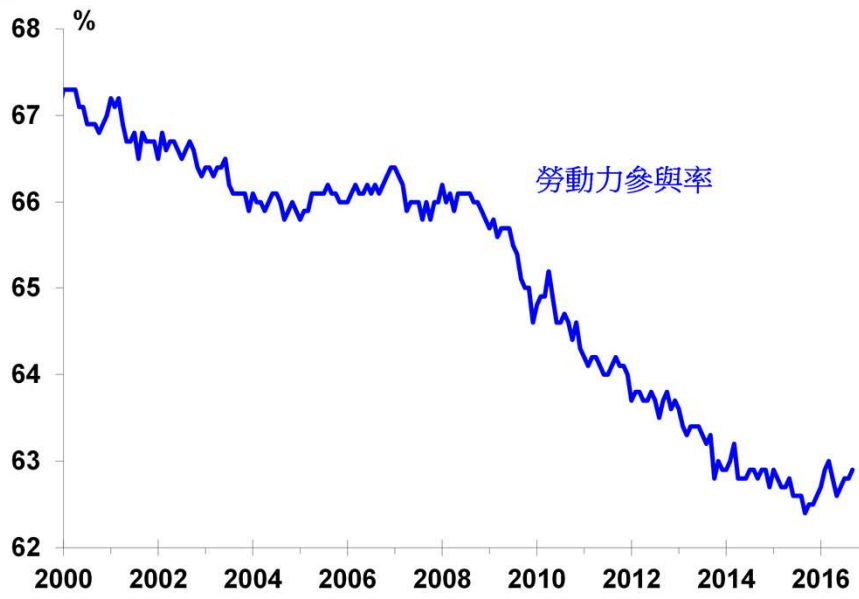
美國：勞動力市場情況



資料來源：CEIC



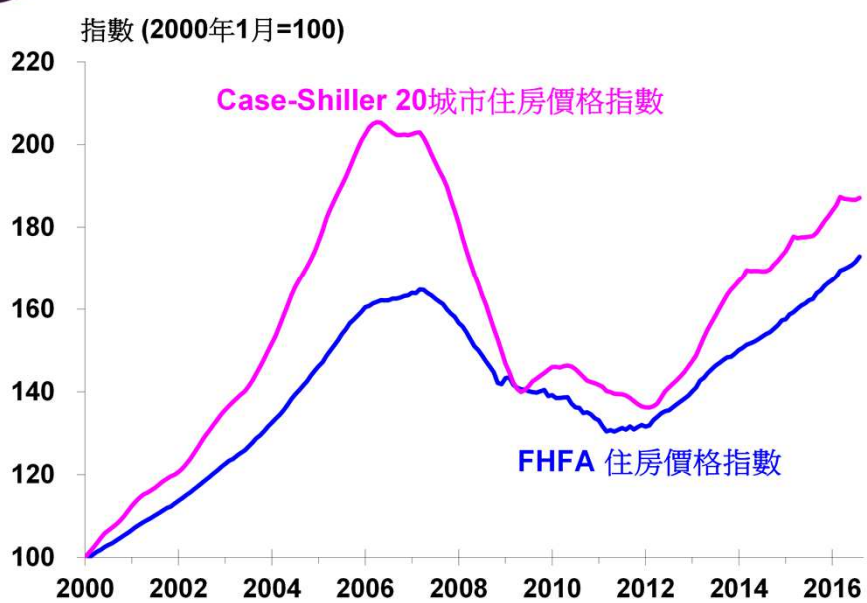
美國：勞動力參與率



資料來源：CEIC



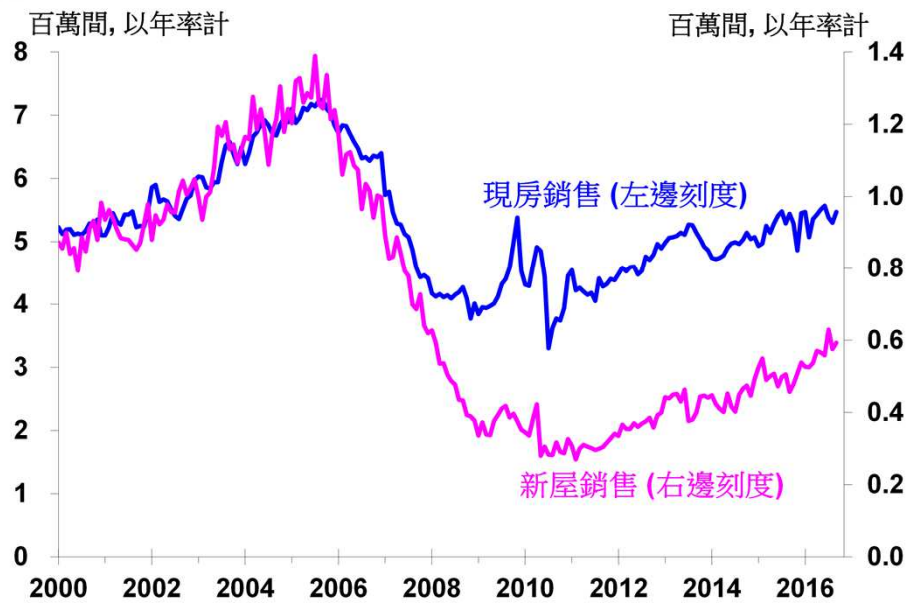
美國：房屋價格



資料來源：標準普爾及CEIC



美國：房屋銷售

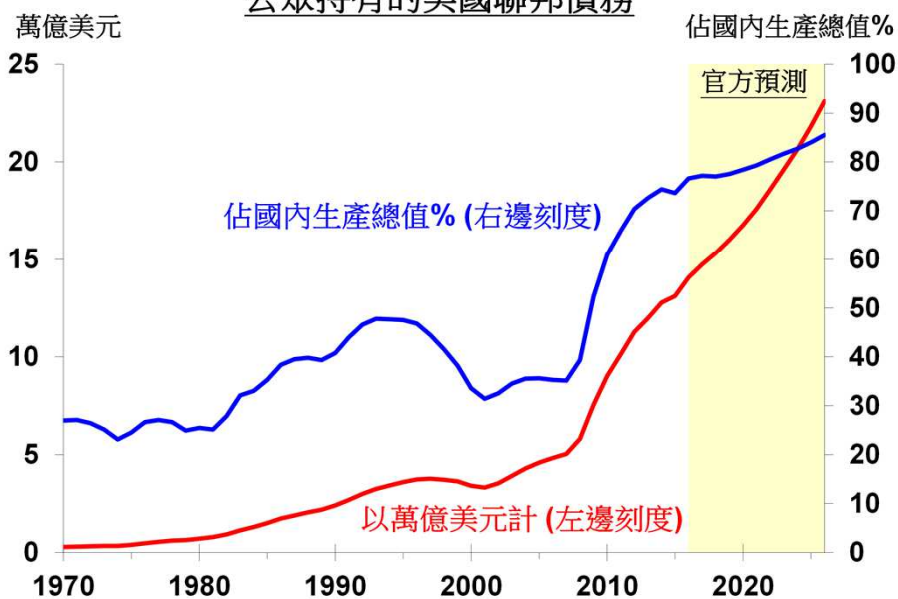


資料來源：CEIC



美國：聯邦政府債務

公眾持有的美國聯邦債務

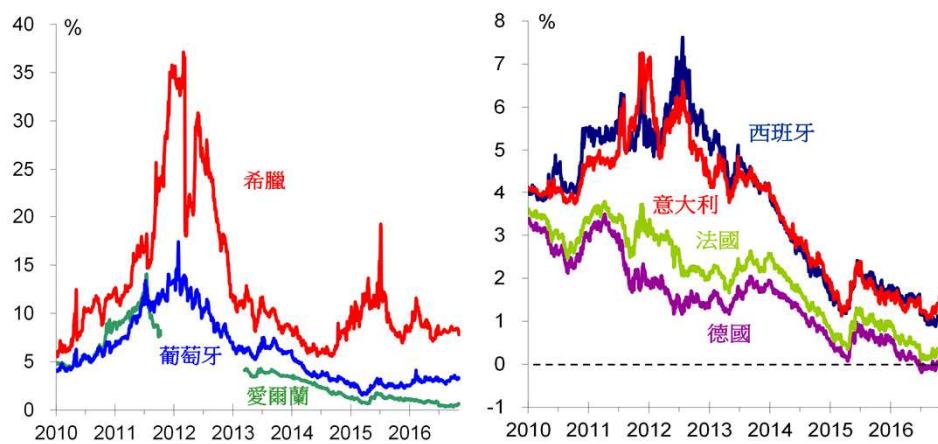


資料來源：美國國會預算辦公室



歐元區：政府債券孳息率

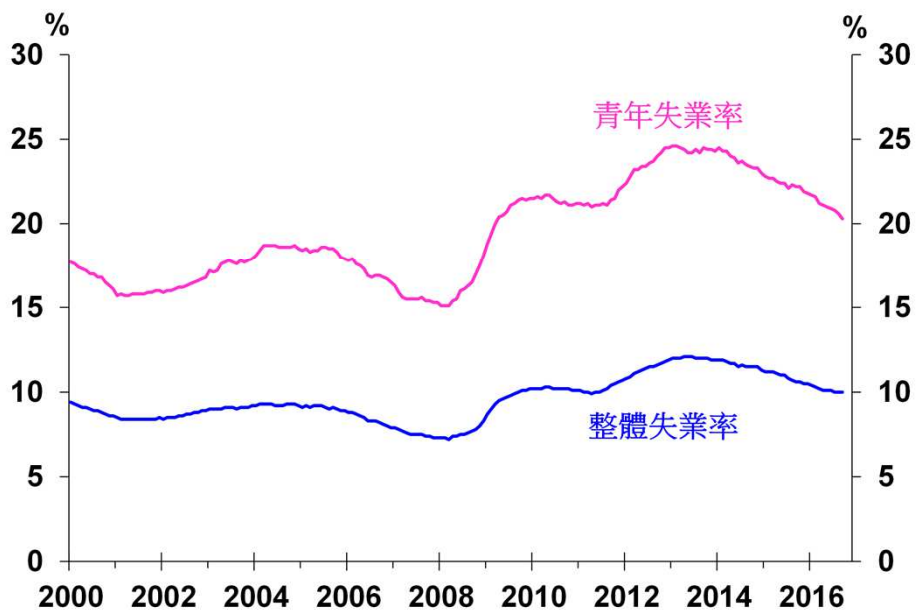
10年期政府債券孳息率



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



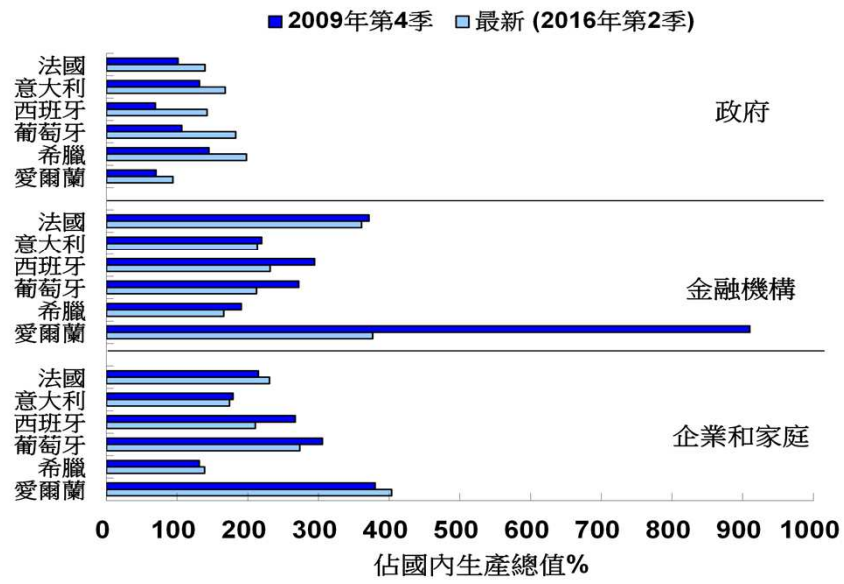
歐元區：失業率



資料來源：彭博



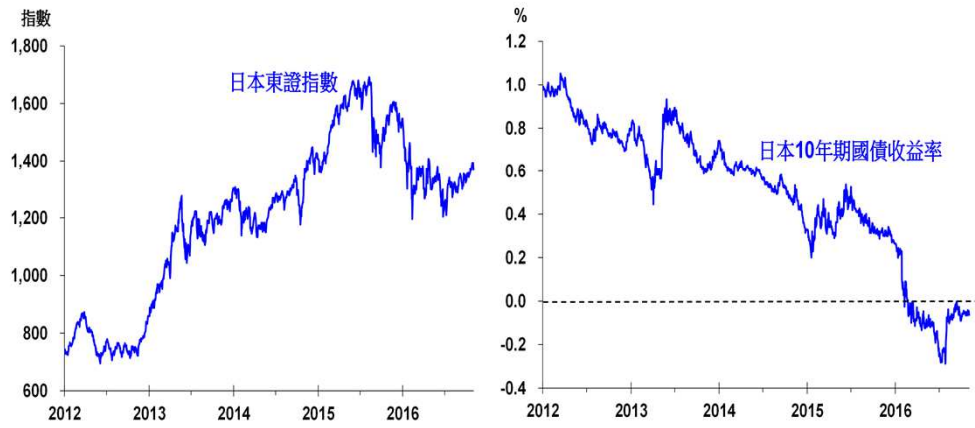
歐元區：總體債務



資料來源：歐洲央行



日本：金融市場情況

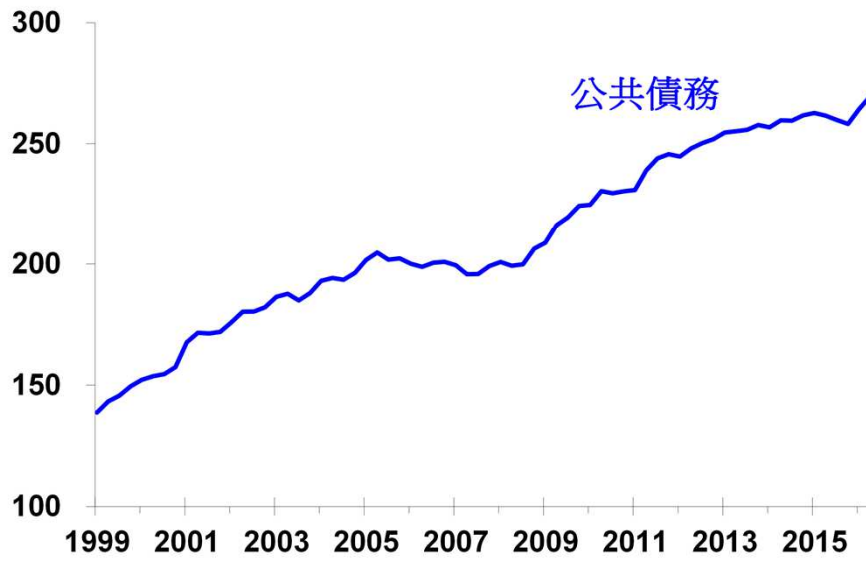


資料來源：彭博



日本：公共債務

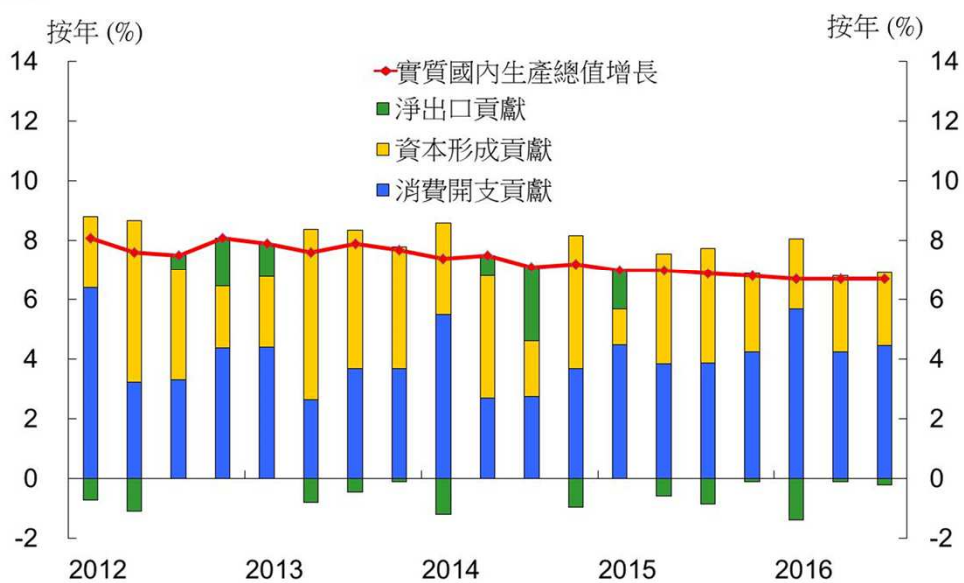
佔國內生產總值%



資料來源：日本央行及CEIC



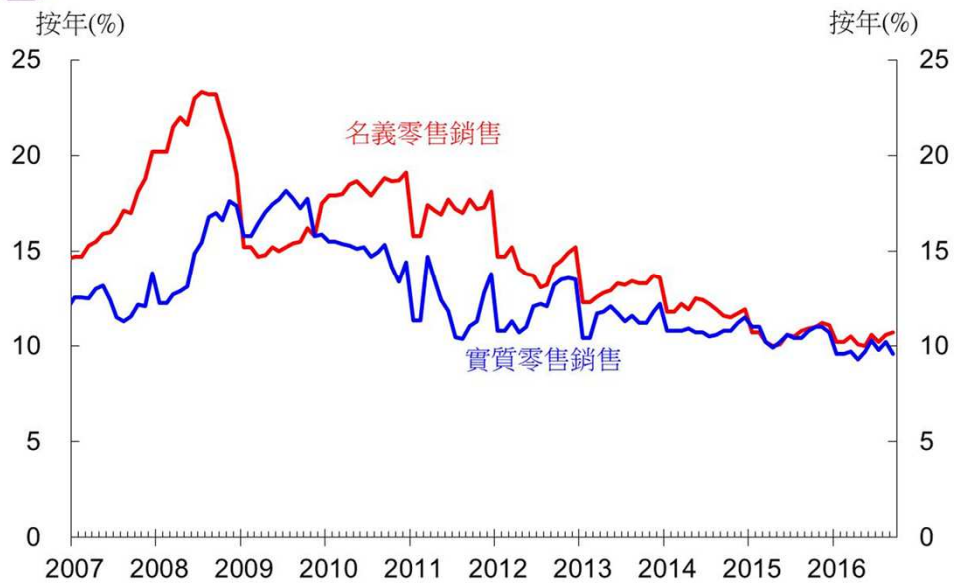
中國內地：實質國內生產總值增長



資料來源：CEIC



中國內地：零售銷售

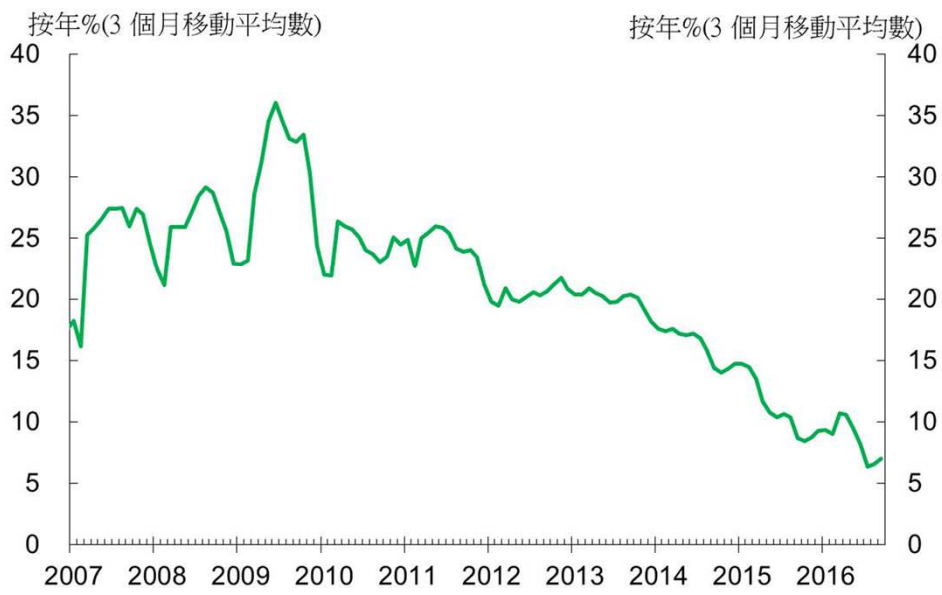


註：一月及二月份數字為每年首兩個月的平均按年增長率

資料來源：WIND及金管局職員估計數字



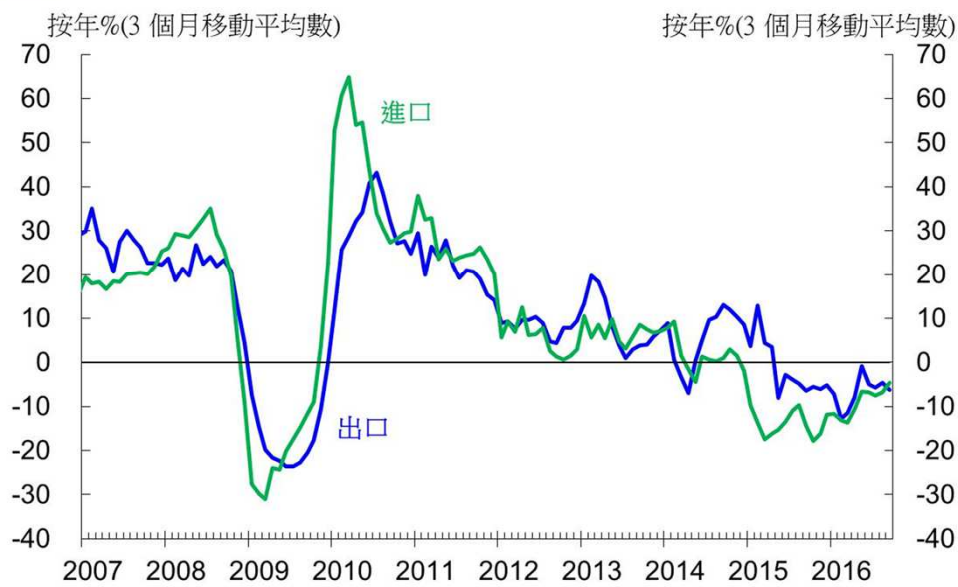
中國內地：固定資產投資



資料來源：CEIC及金管局職員估計數字



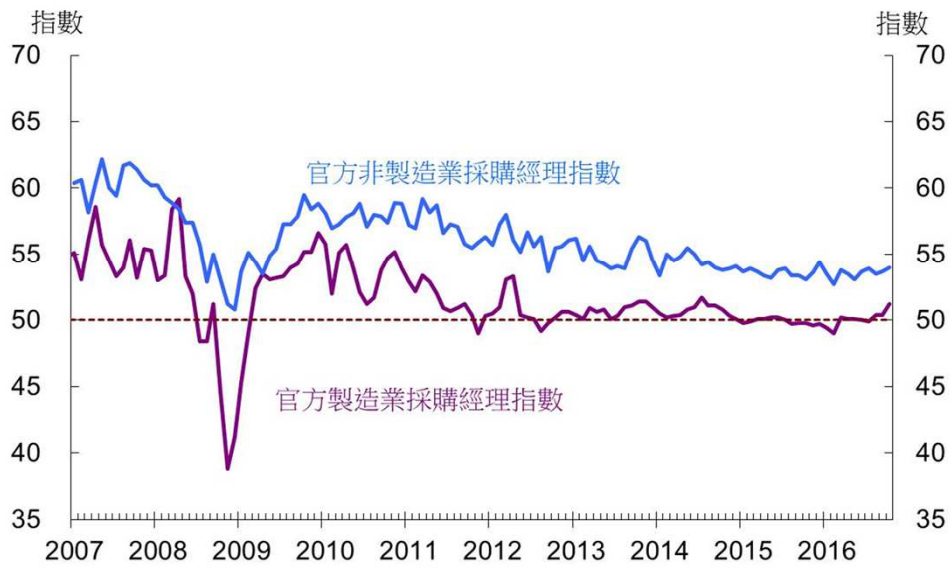
中國內地：進出口增長



資料來源：CEIC及金管局職員估計數字



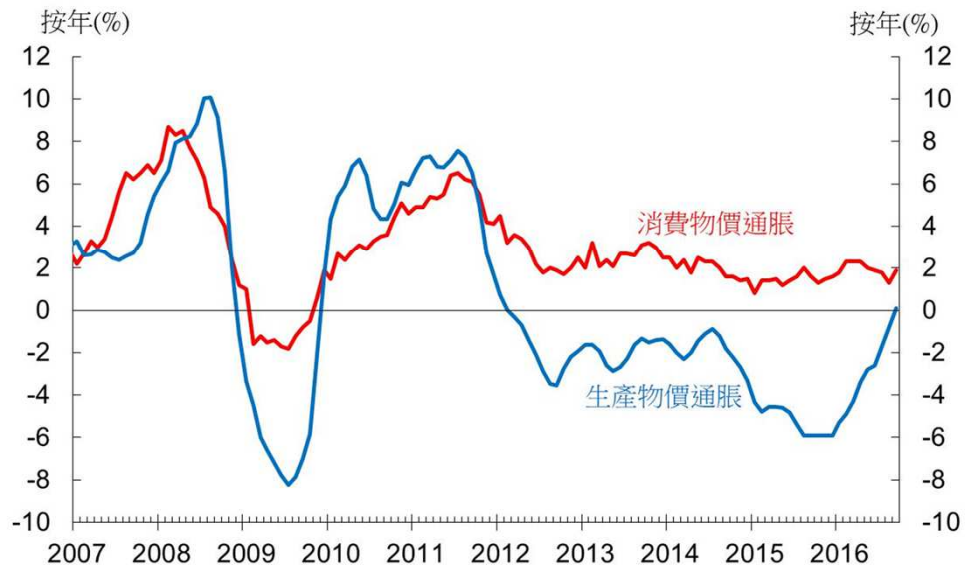
中國內地：採購經理指數



資料來源：CEIC



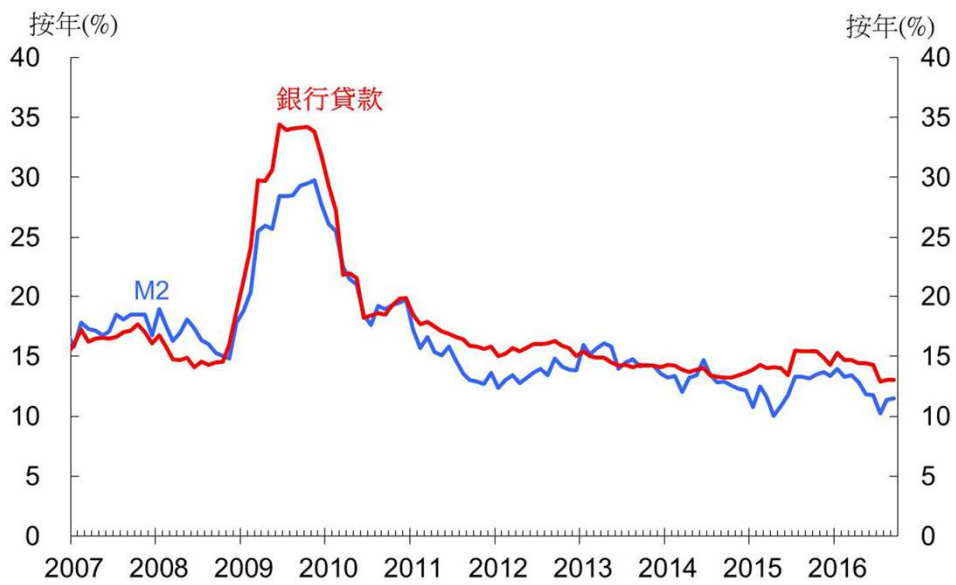
中國內地：通脹



資料來源：CEIC



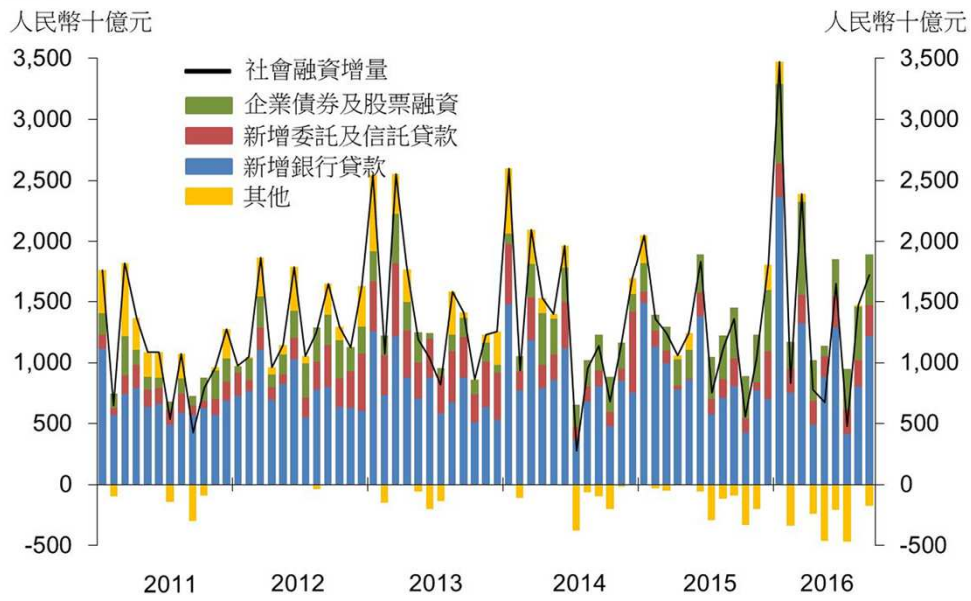
中國內地：貨幣及貸款增長



資料來源：CEIC



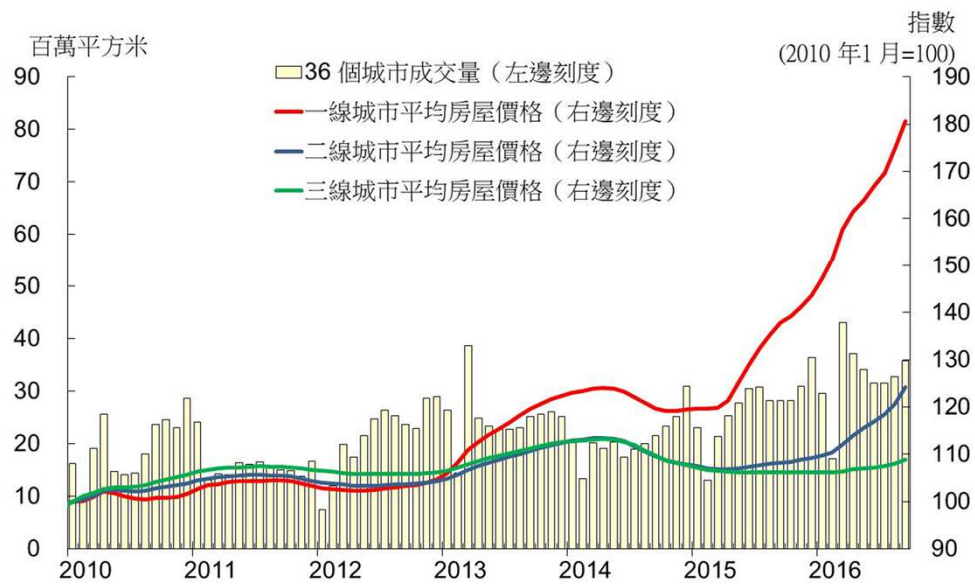
中國內地：社會融資增量



資料來源：CEIC



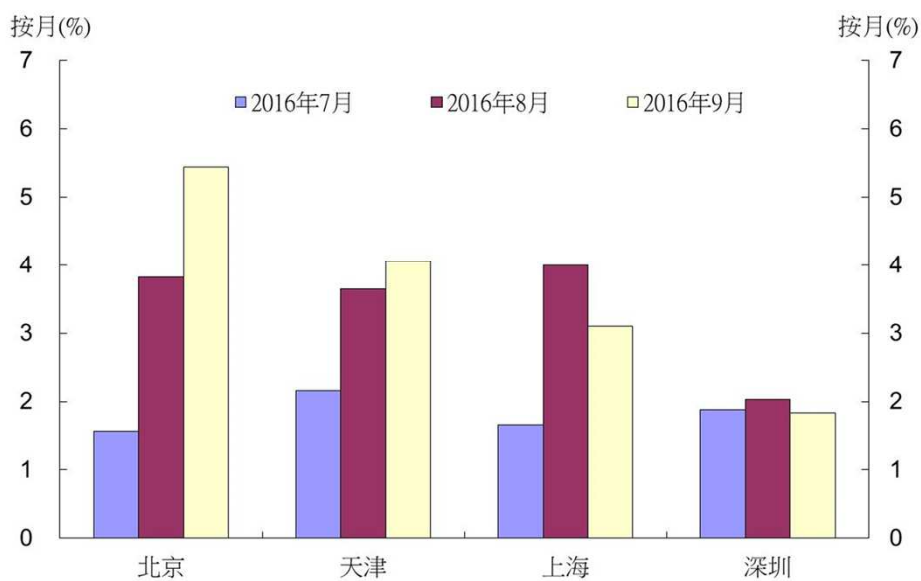
中國內地：房地產價格及成交量



資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字



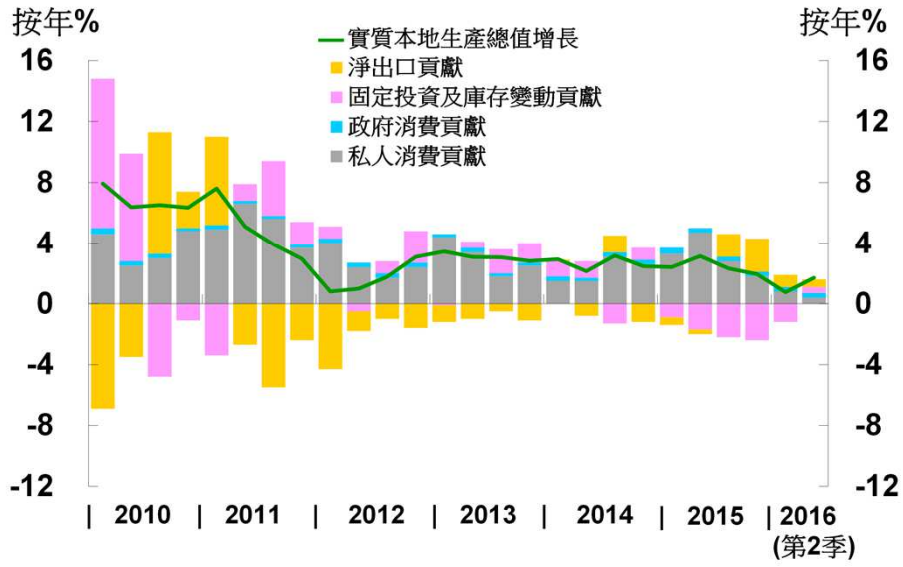
中國內地：主要城市房地產價格變動



資料來源：CEIC，WIND及金管局職員估計數字



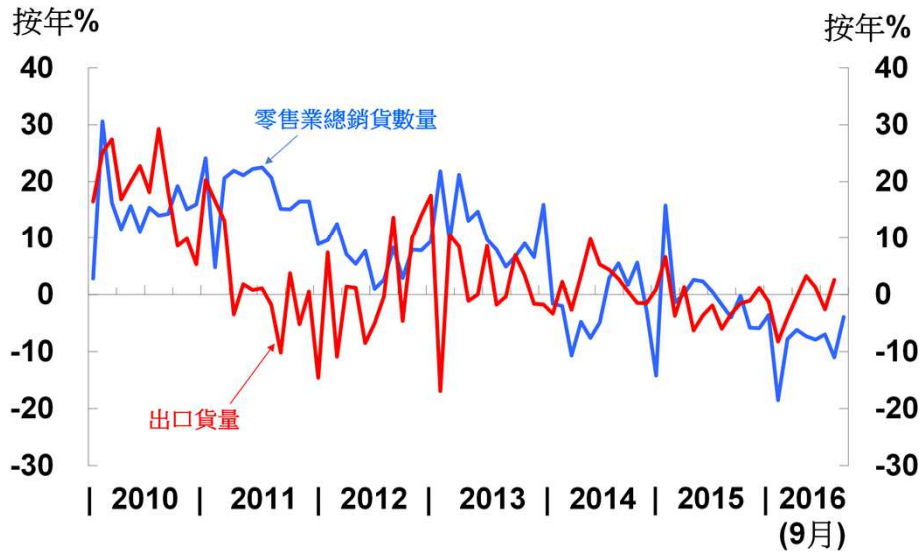
香港：實質本地生產總值增長



資料來源：政府統計處



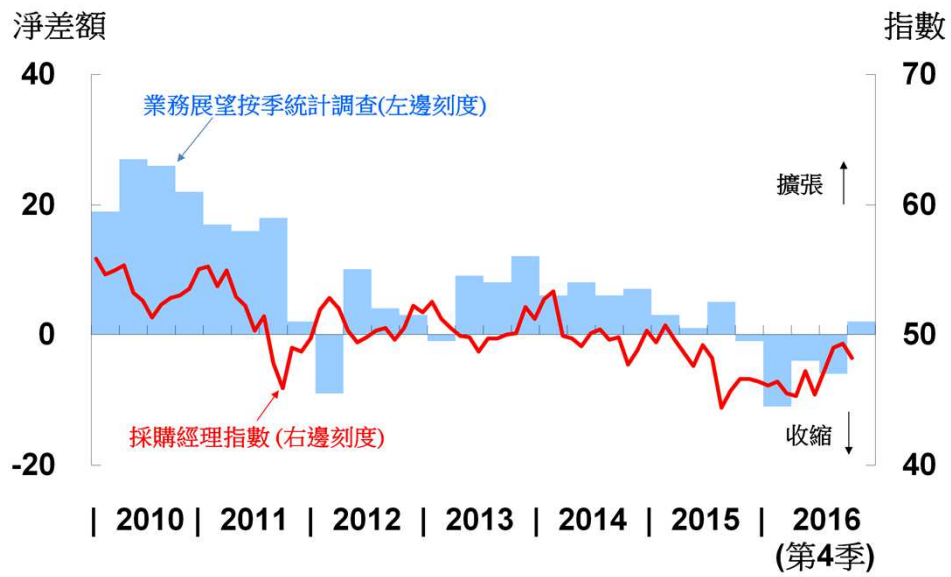
香港：經濟活動



資料來源：政府統計處



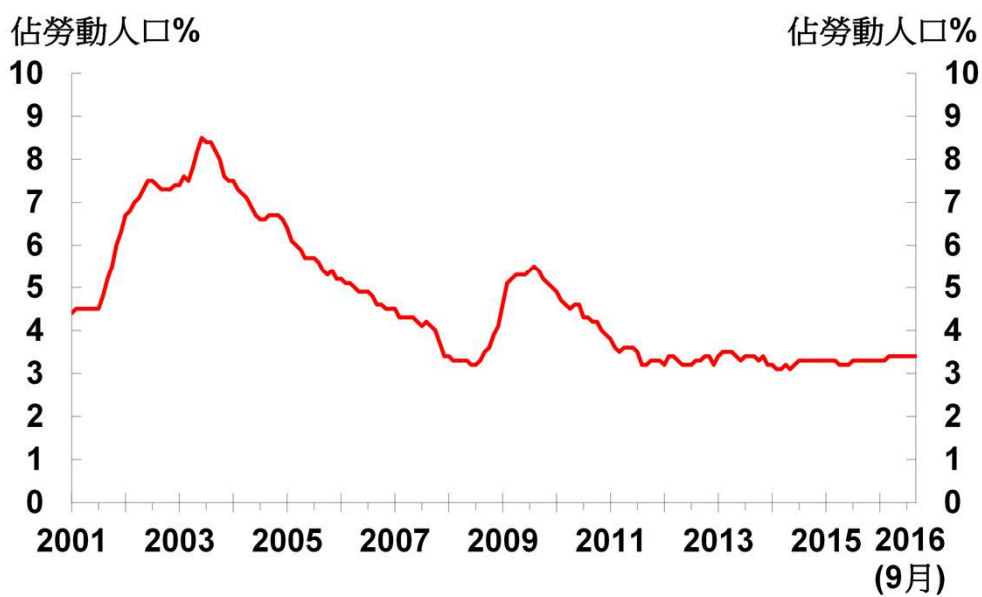
香港：商業展望



資料來源：政府統計處及Markit Economics



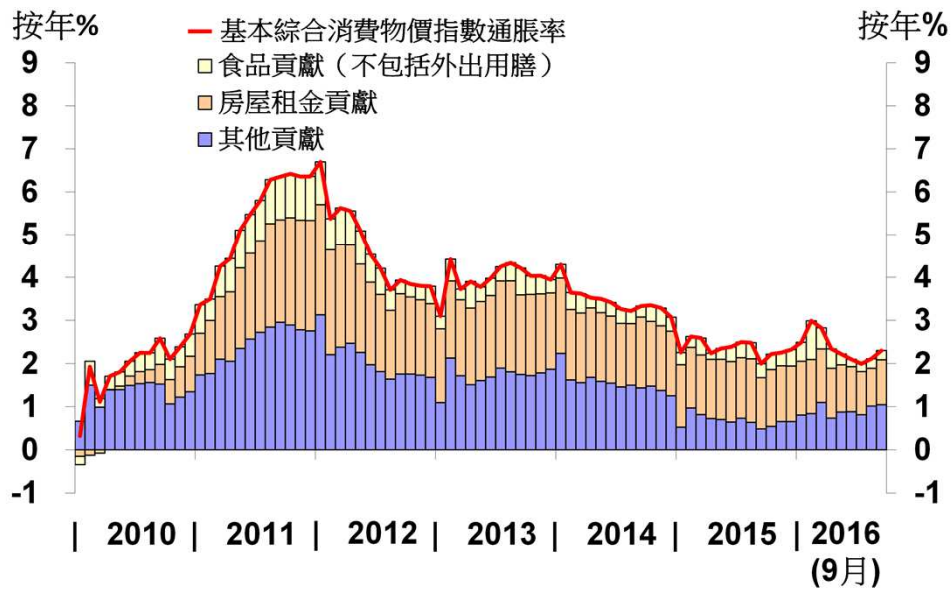
香港：失業率



資料來源：政府統計處



香港：通脹情況



資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字



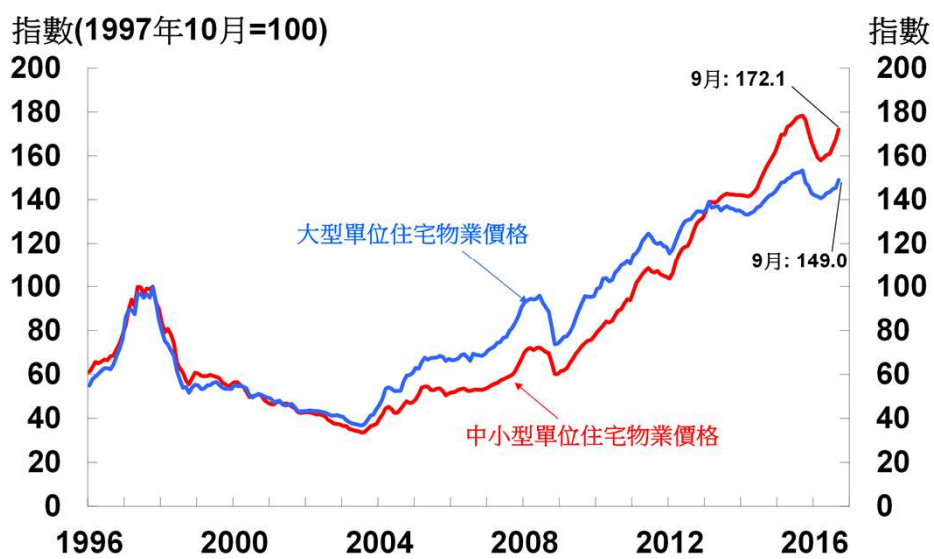
香港：股票市場



資料來源：彭博



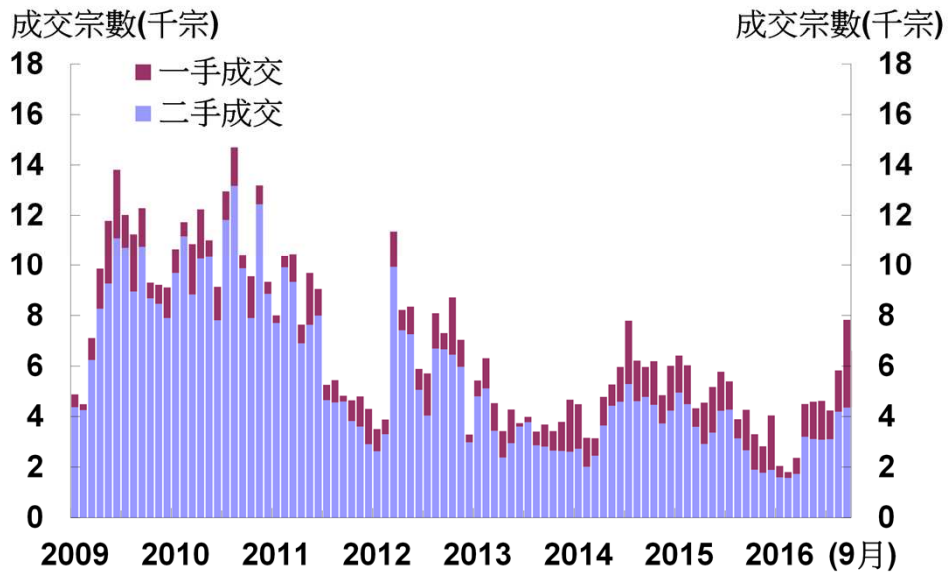
香港：房地產價格



資料來源：差餉物業估價署



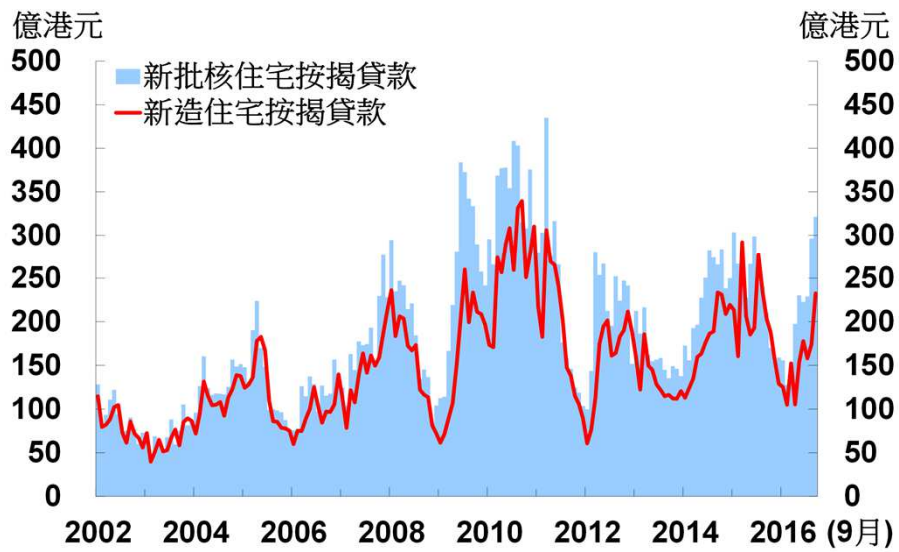
香港：一手及二手住宅成交量



資料來源：土地註冊處



香港：新增住宅按揭貸款

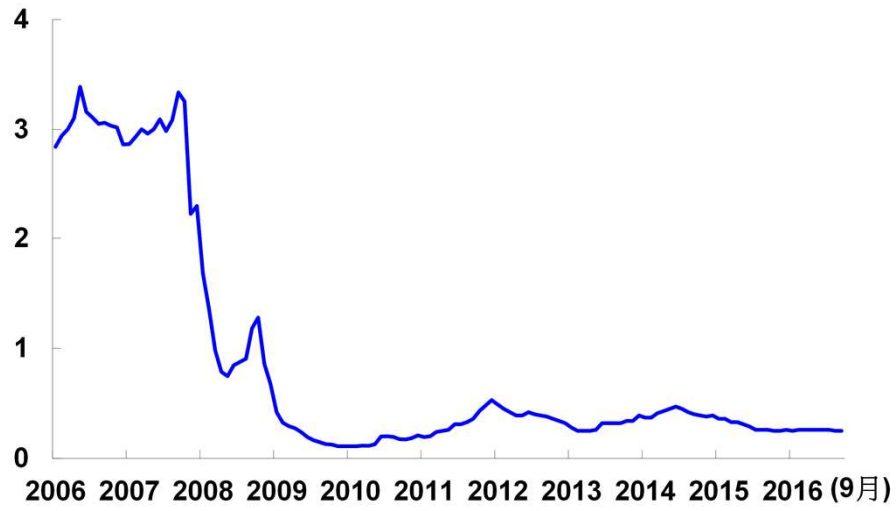


資料來源：金管局



香港：綜合利率

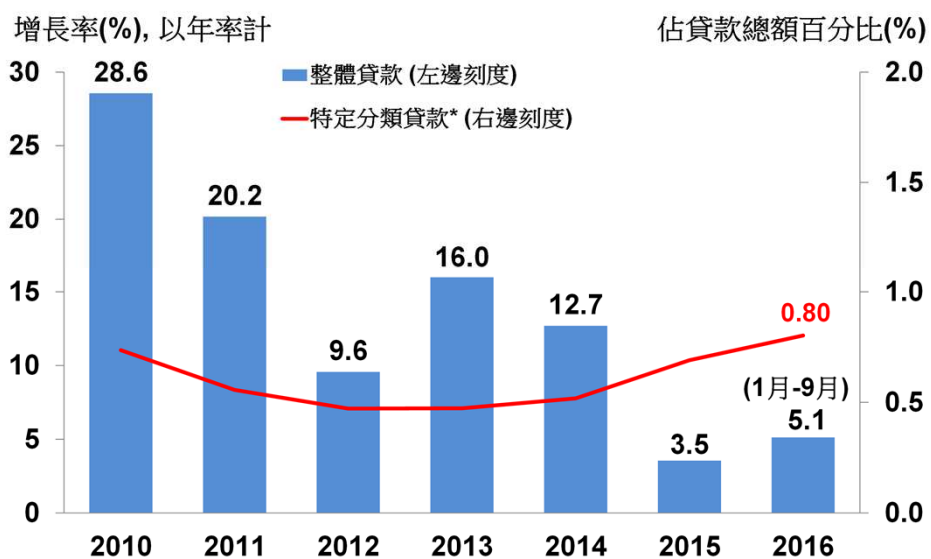
年利率(厘)



資料來源：金管局



香港：貸款增長及資產質素

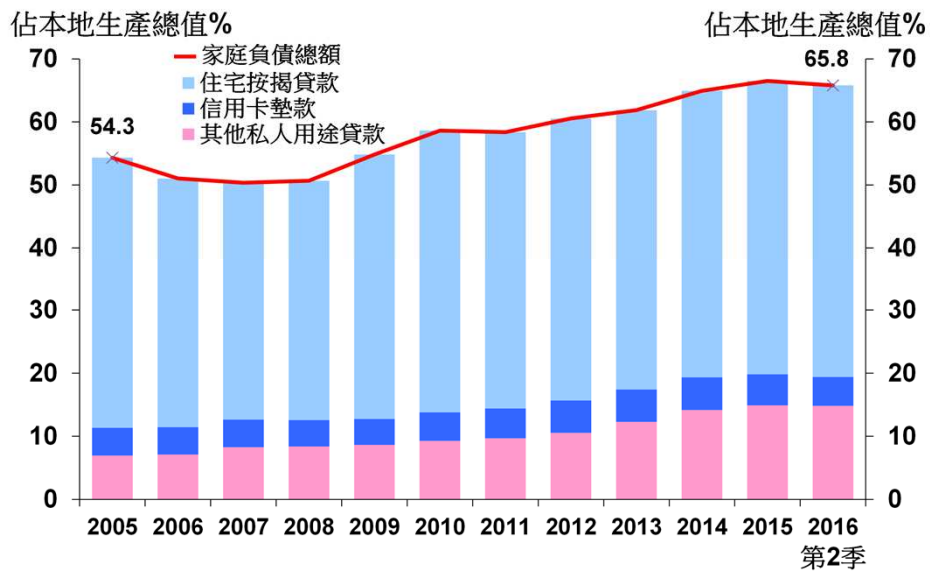


註：* 2016年的特定分類貸款比率為第2季數字。

資料來源：金管局



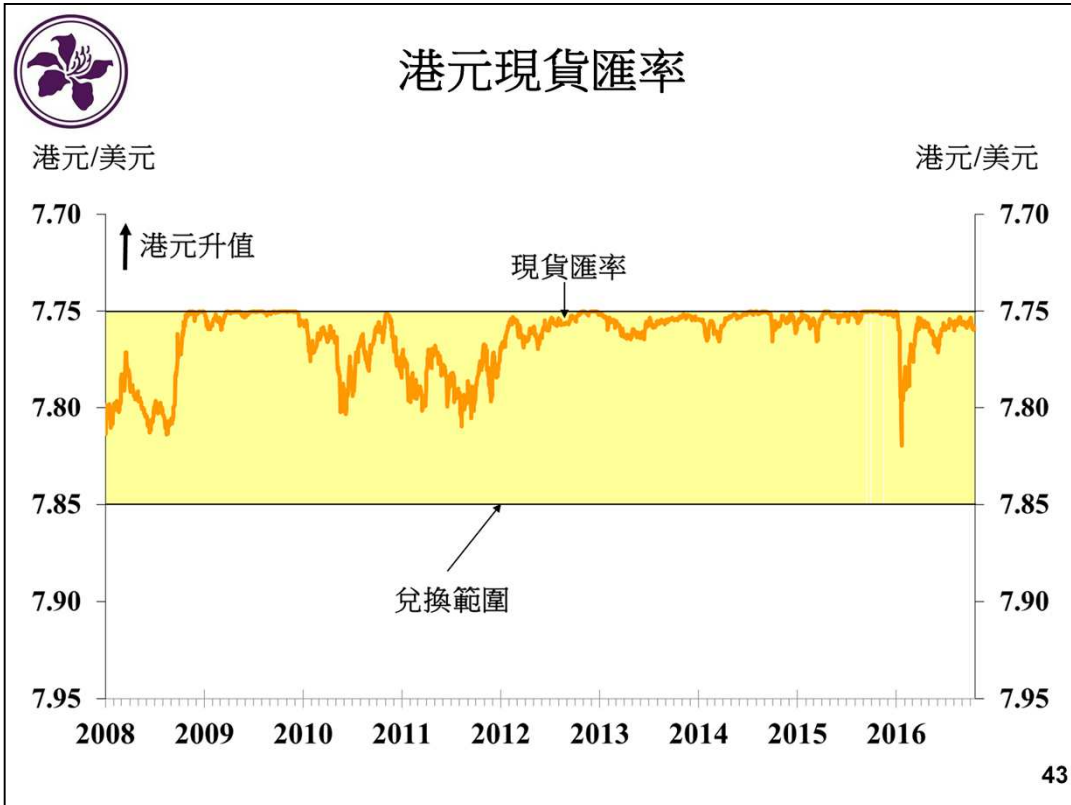
香港：家庭負債



資料來源：金管局



貨幣穩定



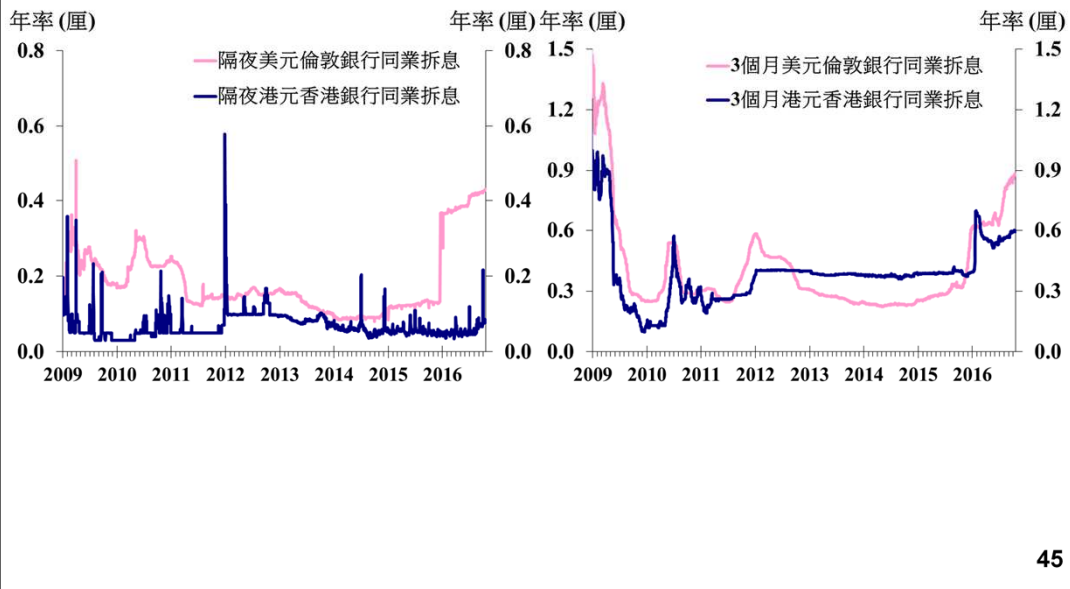
- 在6月份，由於市場對美聯儲加息的預期轉變，加上英國通過脫歐公投，令環球金融市場較為波動，部份新興市場貨幣和股市下跌。
- 儘管如此，港元現貨匯價只是在6月初短暫轉弱至約7.77港元兌1美元，之後一直在7.753-7.760的水平大致保持穩定。



- 為應付銀行在流動資金管理方面對外匯基金票據的龐大需求，金管局在5月至9月增發總值840億港元的外匯基金票據，總結餘因此由4月底的3,434億港元下調至9月底的2,595億港元，並在此水平保持穩定。



本港利率



- 雖然美元利率因即將在10月中實施的貨幣市場基金改革而上升，但短期港元銀行同業拆息率在接近零水平大致保持穩定。隔夜港元銀行同業拆息率在9月底短暫走高，主要反映季末資金需求。
- 5月至9月期間增發外匯基金票據對拆息沒有影響。



- 由於港元與美元之間的息差擴大，1年期港元遠期合約由4月底的33點子溢價下跌至近期約150點子的折讓。

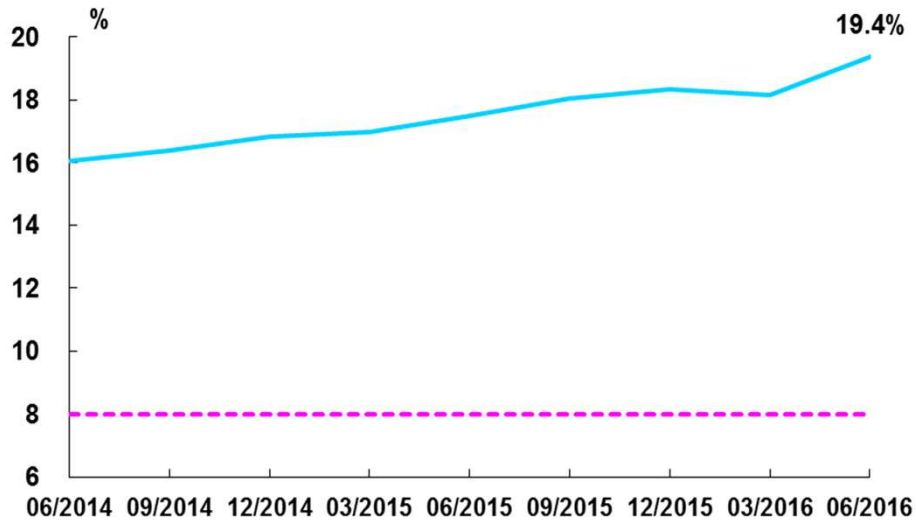


銀行業穩定



銀行業的表現

本地註冊認可機構的資本繼續保持充裕



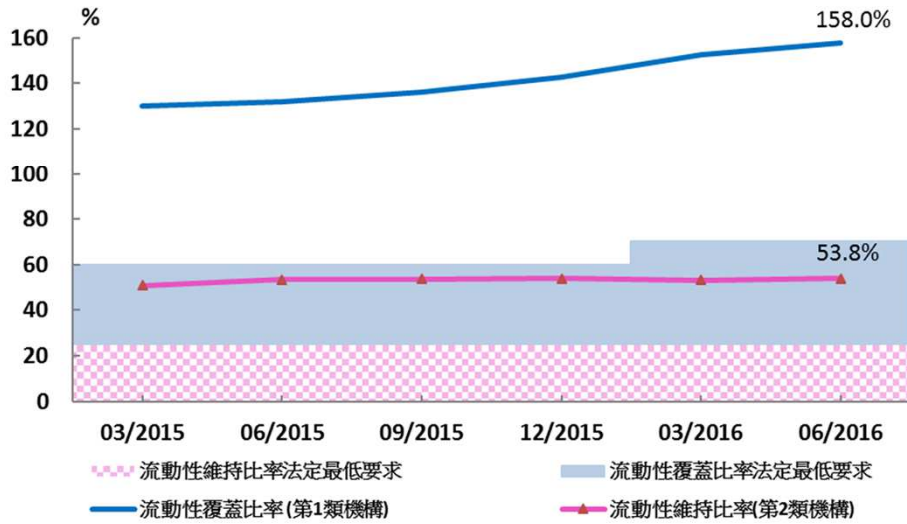
48

- 本地註冊認可機構的綜合資本充足比率由2016年3月底的18.2%，上升至2016年6月底的19.4%。比率上升是由於資本基礎的增長(+7.9%)快於風險加權數額的增長(+1.0%)。綜合資本充足比率繼續遠高於8%的最低國際標準。



銀行業的表現

銀行業的流動性維持良好



49

- 在2016年第二季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為158.0%，遠高於2016年法定最低要求的70%。第2類機構的季度平均流動性維持比率為53.8%，遠高於法定最低要求的25%。



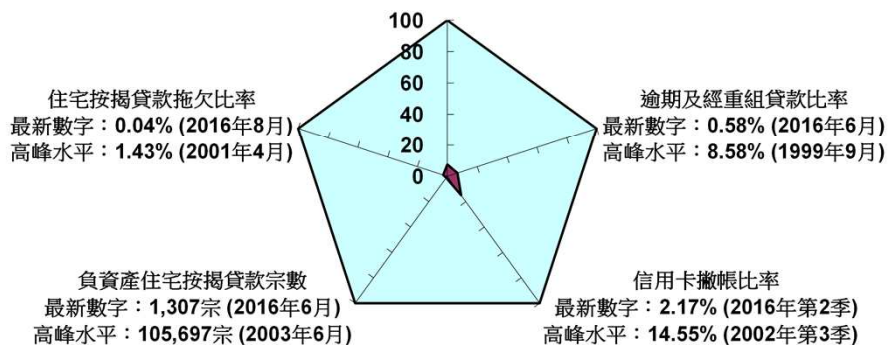
銀行業的表現

資產質素仍處於健康水平

特定分類貸款比率

最新數字：0.80% (2016年6月)

高峰水平：10.61% (1999年9月)



□ 高峰水平 ■ 最新數字

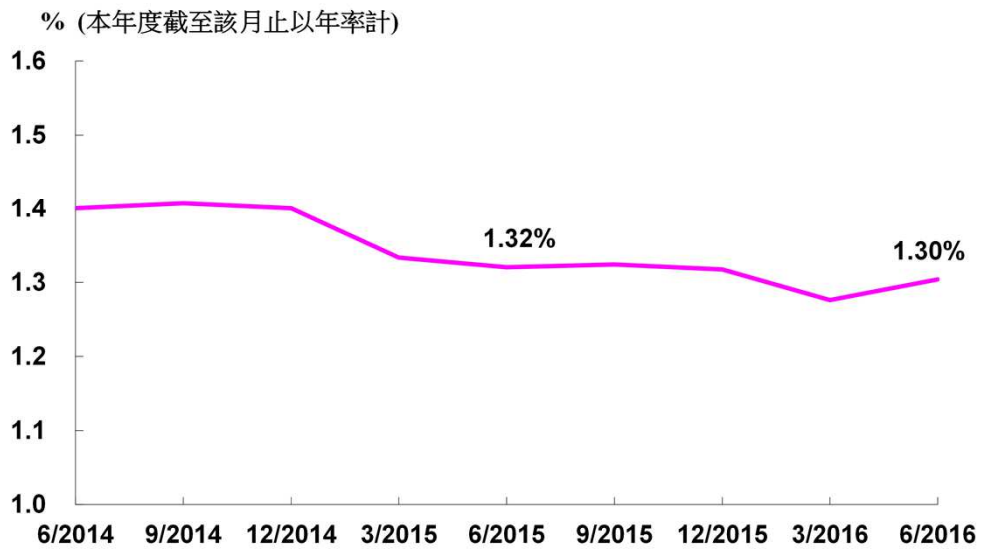
50

- 零售銀行貸款組合的資產質素略降，但仍處於健康水平。



銀行業的表現

零售銀行淨息差收窄

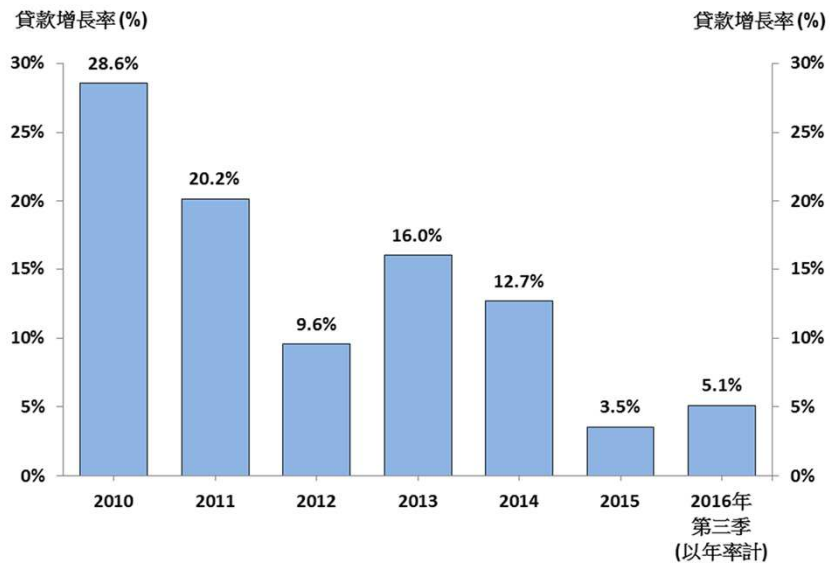


51

- 零售銀行香港業務淨息差在2016年上半年為1.30%，較去年同期的1.32%收窄。淨息差收窄是由多項因素所致，包括人民幣資產的利息回報下降及零售銀行將剩餘資金投資於較低息率資產，如政府債券。



貸款增長仍然溫和

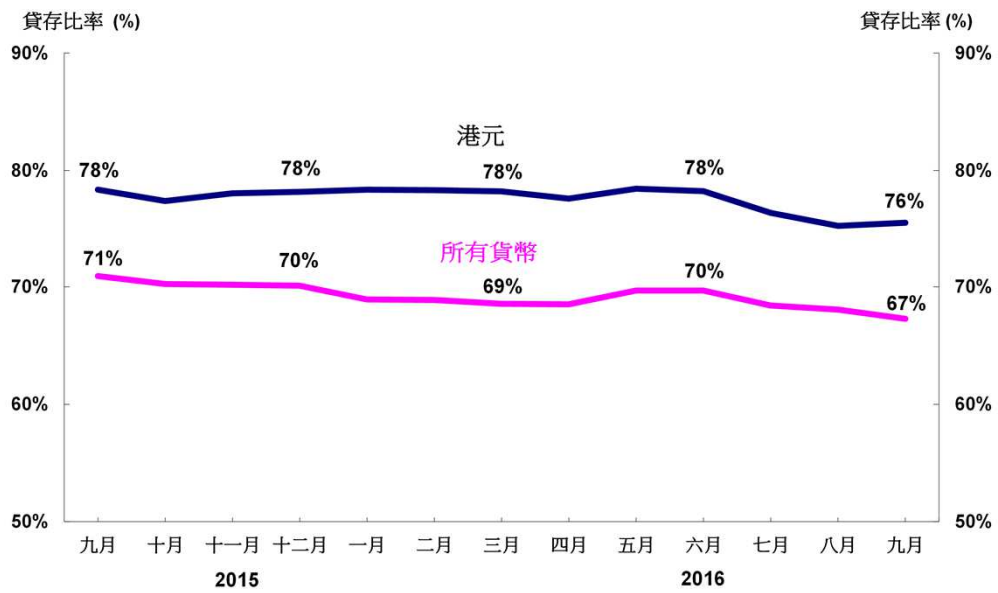


52

- 香港銀行體系的整體貸款增長在2016年首三季以年率計增幅為5.1%，輕微高於2015年的3.5%。



貸存比率下跌



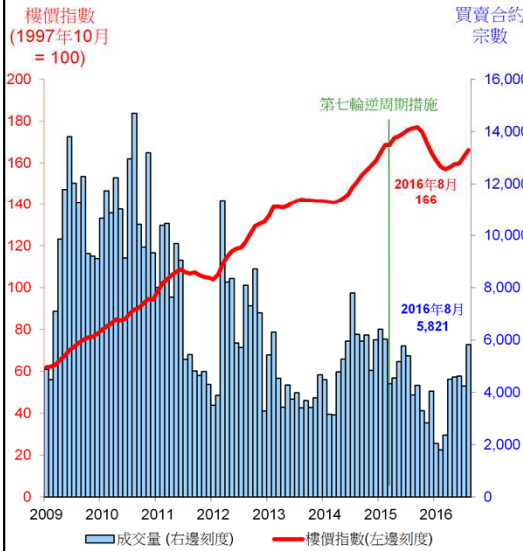
53

- 香港銀行體系港元貸存比率在2016年9月底為76%，低於6月底的78%。
- 所有貨幣貸存比率由2016年6月底的70%，微跌至2016年9月底的67%。



物業按揭貸款風險管理

住宅物業價格指數及成交量



資料來源：差餉物業估價署及土地註冊處

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



* 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

54

住宅按揭貸款最新數據

	2014年 每月 平均	2015年 每月 平均	2016年 四月	2016年 五月	2016年 六月	2016年 七月	2016年 八月	2016年 九月
買賣合約宗數	5,317	4,665	4,494	4,586	4,620	4,243	5,821	7,826
新申請住宅 按揭貸款宗數	10,481	9,626	8,816	9,961	9,844	10,281	13,300	13,536
新批出住宅 按揭貸款宗數	7,337	7,059	5,967	7,011	6,842	6,784	8,764	9,356

住宅物業價格最新數據

樓價指數		時期	樓價指數
差餉物業估價署 (10/1997=100)	最新數據	08/2016	166.2
	最近高位	09/2015	177.0
	1997高位	10/1997	100.0
中原地產 (6/7/1997=100)	最新數據	02/10/2016	141.0
	最近高位	13/09/2015	146.9
	1997高位	19/10/1997	102.9



實施巴塞爾標準

- 修訂《披露規則》以實施巴塞爾經修訂的第三支柱披露方案
- 修訂《資本規則》以引入巴塞爾經修訂就對手方信用風險承擔和基金股權投資的資本處理方法
- 修訂《銀行業條例》，主要是更新風險承擔限額的規定

55

《披露規則》及《資本規則》修訂

我們正準備修訂兩套規則即《披露規則》及《資本規則》，以實施2013年以來《巴塞爾協定三》改革所衍生的巴塞爾修訂標準：

- 擬載入《披露規則》的修訂披露標準，令披露內容更清晰、全面、貼切及可供比較。我們正根據《銀行業條例》規定，就草擬修訂進行法定諮詢，並計劃於短期內將草擬修訂規則提交立法會進行先訂立後審議程序，使認可機構就2017年1月1日或以後起的財政年度作出首個季度披露時，執行新的披露標準。
- 擬載入《資本規則》的修訂資本標準，將會提高對手方信用風險承擔和基金股權投資的風險加權的風險敏感度。我們最近決定將新標準的實施日期由原2017年1月1日暫延1年，以配合其他主要市場的實施進度。從跨境協調和維持公平競爭的角度而言，這屬適當的做法。然而，我們會及早進行修訂規則的所需法定諮詢，使認可機構能就實施有關標準作好系統準備。

風險承擔限額

我們於3月就以下兩項諮詢業界：(i) 在香港實施巴塞爾委員會的大額風險承擔架構；(ii) 更新香港有關風險承擔限額的部分規則。《銀行業條例》需予修訂，使金融管理專員有權修訂規則，管轄認可機構對單一或有聯繫對手方風險承擔的集中風險。這些規則或分兩批發出，先行更新某些本港規則(即《銀行業條例》第87條)，然後參照巴塞爾委員會的時間表引入經修訂的巴塞爾大額風險架構。

恢復規劃

我們亦已諮詢業界有關在《銀行業條例》引入恢復規劃的條文，以增加這個範疇的清晰度及透明度，並賦予金融管理專員必要的權力。以確保認可機構充份準備，並按需要實施適當的恢復計劃。



香港的處置機制

- 旨在符合國際標準：金融穩定理事會的《有效的金融機構處置機制主要元素》
- 《金融機構(處置機制)條例》(《處置機制條例》)於2016年6月獲立法會通過(尚待生效)
- 《處置機制條例》為適用於香港金融機構的跨界別處置機制提供法律依據，金融管理專員將作為認可機構及若干金融市場基建的處置機制當局

56

- 《處置機制條例》於2016年6月獲立法會通過，旨在符合金融穩定理事會所制定的《有效的金融機構處置機制主要元素》，並有助提升香港金融體系承受衝擊的能力，以抵禦具潛在系統性影響的金融機構一旦倒閉時可能造成的影響。
- 《處置機制條例》為適用於香港金融機構的跨界別處置機制提供法律依據。條例生效後，將會賦予指定處置機制當局(就銀行而言是金融管理專員)相關權力，就某間已倒閉而具系統重要性的金融機構準備，並在需要時執行處置，確保該機構所提供的關鍵性金融服務得以持續，並要求其股東和債權人承擔損失，避免動用公帑。
- 《處置機制條例》將由財經事務及庫務局局長指定生效日期。現正為啟動《處置機制條例》的相關權力作準備，包括擬備《處置機制條例》附屬法例的「受保障安排」規例。



香港的處置機制——工作部署

- 令《處置機制條例》生效，並制定附屬法例
- 處置規劃
- 就處置規劃與主要司法管轄區進行跨境合作
- 參與制定國際間協調的處置機制(例如參與金融穩定理事會的政策制定，與亞太區監管機構共享知識)

57

- 首要工作是令《處置機制條例》生效；同時，制定附屬法例，根據《處置機制條例》訂立規則及規例，重點處理受保障安排、吸收虧損能力、確認暫緩執行提前終止權的合約規定等幾方面。
- 繼續參與制定國際間協調的處置機制，包括參與金融穩定理事會的政策制訂，如內部總吸收虧損能力、內部財務重整機制、持續使用金融市場基建(例如支付及證券交收系統)；與亞太區監管機構共享知識，增加區內處置機制的一致性。
- 為需優先處理的認可機構(例如被指定為具本地系統重要性的認可機構)預早作處置預案，例如制定處置策略、進行可處置性評估、確立適當措施以消除處置的障礙(例如發行吸收虧損能力工具、設立不受破產影響的相關服務公司等)。
- 繼續與其他主要司法管轄區進行跨境合作，包括以業務所在地當局身分參與具全球系統重要性銀行的危機管理小組，以總公司所在地當局身分牽頭區域處置規劃，以及按需要訂立跨境合作協議及資訊共享安排。



銀行服務渠道(一)

- 香港零售銀行分行及自動櫃員機遍佈港九新界

	2005年	2015年
分行數目	1,122	1,174
自動櫃員機數目	2,361	3,249

- 約**30%**金融交易在銀行分行櫃位進行，其餘透過其他渠道(例如：自動櫃員機、網上和電話銀行服務)完成

58

- 現時，香港零售銀行分行及自動櫃員機遍佈港九新界。相比**2005**年底的**1,122**間分行和**2,361**部自動櫃員機，截至**2015**年底，全港共有**1,174**間分行和**3,249**部自動櫃員機。
- 雖然大部份地區已經有不錯的基本銀行服務，但是在一些偏遠地區及公共屋邨，仍有改善的空間。對於有關天水圍北的銀行服務不足，據本局了解，本年初，有銀行因為商場裝修而需要搬遷位於天水圍北的分行，由於該銀行希望繼續為天水圍居民提供銀行服務，故此將分行搬到天水圍南的另一個商場。在具體運作上，有別於其他零售商戶，銀行要重新設立一間分行所涉及的程序會較多和複雜，例如安裝系統網絡、裝置保安設施等，因此，即使有關商場完成裝修後，銀行亦難以在短時間內將分行再次搬回天水圍北原址。此外，現時天水圍北有**6**間銀行的**19**部自動櫃員機提供**24**小時的基本銀行服務，比**10**年前上升約四倍。
- 事實上，除了實體銀行分行外，銀行亦提供不同的服務渠道。據我們了解，在**2014**年底，市民透過實體銀行分行櫃位完成的金融交易佔整體交易數目約**3**成，其餘金融交易均透過其他渠道完成(例如：自動櫃員機、網上和電話銀行服務)。整體來說，各種銀行服務渠道大致能夠滿足不少市民的基本銀行服務需要，包括現金提存、打簿/查詢結餘、轉帳等。



銀行服務渠道(二)

金管局關注部份偏遠地區的實體銀行分行服務仍有改善空間，並採取了以下措施：

- 提醒銀行在規劃分行網絡時應考慮社區的需要及建議，並協調銀行與領展溝通合作
- 鼓勵銀行運用新科技及營運模式輔助現有銀行網絡提供服務，包括：
 - 流動銀行
 - 視像櫃員機
 - 自動櫃員機
 - 推出簡易提款卡，並為長者舉辦教育講座
 - 正研究利用生物認證技術運作的自動櫃員機，更方便市民使用

59

- 本局明白市民希望獲得便利的銀行服務，並一直與銀行業界溝通合作，進一步伸延銀行網絡的覆蓋及落實措施便利市民獲得基本的銀行服務，特別是長者和有需要協助的人士。
- 現時，本港超過200個公共屋邨中有十數個公共屋邨在可步行距離內沒有分行服務，在一些偏遠地區的銀行網絡的覆蓋亦有可改善的空間。我們一直提醒銀行在以商業原則經營業務的同時，亦應在規劃分行網絡時考慮社區對實體分行的需要及建議。本局亦有協調銀行業界與領展溝通及合作，以合力改善公共屋邨商場的銀行服務。
- 除了實體分行外，隨着科技日漸進步，金管局亦鼓勵銀行運用新科技及營運模式輔助現有銀行網絡。
- 本港其中兩間發鈔銀行已經先後推出「流動分行」，巡迴停泊在10個公共屋邨，包括天水圍北的天晴邨和天恆邨，以服務居民。據我們了解，將會再有「流動分行」陸續加入為公共屋邨居民提供基本銀行服務。由於籌劃及營運一個「流動分行」所涉及的相關工作並不簡單，例如車輛在技術上的設計需要滿足相關監管要求，加上開發及設置的成本，反映了相關銀行對於服務公共屋邨及附近居民的承擔。「流動分行」的運作仍屬初期，而據我們理解目前使用量與飽和點仍有相當距離。金管局會繼續監察「流動分行」的實際運作情況及市民需要，並適時與相關銀行商討進一步提升「流動分行」的服務。
- 此外，有幾間銀行已經引入視像櫃員機，為客戶提供互動式銀行服務，輔補傳統自動櫃員機的服務，例如：設立定期存款、外幣兌換、匯率查詢等。視像櫃員機由真人透過屏幕提供服務，身處於客戶中心的銀行職員可以透過鏡頭與銀行客戶實時對話，協助客戶使用視像櫃員機，解答有關銀行服務的查詢，對長者及其他有需要的人士尤其有用。據我們了解，有銀行將會在天水圍北開設自助銀行服務中心，提供視像櫃員機服務，並會安排職員駐守，以提供開戶口等基本銀行服務。

- 現時，銀行的自動櫃員機遍佈全港。金管局關注並一直提醒銀行要特別照顧有需要協助的人士，包括長者或不熟悉電腦的基層市民。銀行業界自**2007**年推出了簡易提款卡，簡化櫃員機的選項、減少提款所需要的程序、並且提供較大字體的屏幕顯示，方便長者及其他有需要的市民更容易地操作自動櫃員機。銀行公會每年亦舉辦十多場自動櫃員機教育講座，為長者示範簡易提款卡的基本操作；每年有數百名長者參與有關講座，學習透過簡易提款卡進行基本的銀行服務。金管局會繼續推動業界去推廣簡易提款卡的使用。此外，有些銀行也會在個別的自助銀行服務中心安排職員當值為客戶提供協助。
- 據我們了解，有銀行正研究利用生物認證技術運作自動櫃員機，使市民更方便使用自動櫃員機。
- 此外，市民有需要時亦可以透過**20**間商戶及其超過**2,500**個銷售點，包括超級市場、便利店等，購物時使用「易辦事提款易」提取現金，每次最多可提取港幣**500**元。
- 長遠來說，隨着科技發展，很多銀行服務可以透過實體分行以外的其他渠道提供(如自動櫃員機、網上和電話銀行服務等)。在**2015**年底，香港共有約**1,041**萬個個人網上銀行戶口。
- 雖然銀行服務電子化是大勢所趨，但金管局仍會與銀行業界繼續緊密合作，進一步使市民(特別是在公共屋邨居住的長者和基層市民)能夠獲得便利的基本銀行服務。例如在天水圍北，雖然因商場裝修而有銀行分行需要搬遷至天水圍南，但天水圍北現時除了**1**間實體分行外，還有其他銀行服務設施，包括**2**個「流動分行」，**19**部自動櫃員機，和即將開設的有職員駐守的視像櫃員機。



金融基建



金融市場基礎設施

- 繼續保持金融基建安全、有效運作
- 銀行向金管局場外衍生工具交易資料儲存庫匯報交易資料的運作保持暢順。我們會進一步完善儲存庫，以符合本地匯報要求和國際標準

61

金融基建的運作

- 港元、美元、歐元及人民幣的即時支付系統、債務工具中央結算系統及場外衍生工具交易資料儲存庫均運作暢順。

場外衍生工具交易資料儲存庫

- 自儲存庫的交易匯報服務於2013年7月推出以來，銀行向儲存庫匯報交易資料的運作保持暢順。
- 《香港證券及期貨(場外衍生工具交易—匯報及備存紀錄責任)規則》已於2015年7月10日起實施，一系列系統操作培訓、系統測試和法規簡報經已舉辦。同類型活動將持續進行，以配合將於2017年7月1日生效的新修訂強制交易匯報要求。



儲值支付工具監管制度

- 於2016年8月25日和11月4日分別發出5個和8個儲值支付工具牌照
- 儲值支付工具持牌人正按其業務計劃推出或加強服務，為市民提供更多元化選擇
- 除對持牌人作監管外，金管局亦通過不同渠道加強公眾宣傳，提醒市民在使用儲值支付工具時須注意保安和個人私隱等事宜

62

儲值支付工具監管制度的實施：

- 於2016年8月25日舉辦傳媒簡介會，公布發出儲值支付工具牌照予以下5間機構：
 - Alipay Financial Services (HK) Limited (支付寶錢包)
 - HKT Payment Limited (Tap & Go 拍住賞)
 - 財富數據有限公司 (WeChat Pay)
 - TNG (Asia) Limited (TNG 電子錢包)
 - 八達通卡有限公司 (八達通卡, 好易畀)
- 於2016年11月4日發出第二批儲值支付工具牌照予以下8間機構：
 - 三三金融服務有限公司
 - 快易通有限公司
 - 易票聯支付技術有限公司
 - 僑達國際有限公司
 - Optal Asia Limited
 - PayPal Hong Kong Limited
 - 通滙(香港)投資諮詢有限公司
 - UniCard Solution Limited
- 於2016年9月發出《儲值支付工具持牌人監管指引》、《儲值支付工具持牌人監管的應用說明》及《打擊洗錢及恐怖份子資金籌集指引(儲值工具支付持牌人適用)》，以助儲值支付工具持牌人遵守金管局「原則及風險為本」的監管要求以及打擊洗錢及恐怖份子資金籌集的規定。

公眾教育計劃：

- 推出一系列公眾教育計劃(包括電台和電視宣傳、線上和刊物廣告)，加強公眾對新監管制度及使用零售支付產品或服務的了解。



電子支票的進度

- 電子支票服務於**2015年12月7日**推出，並拓展至跨境使用——自**2016年7月20日**起廣東省與香港之間實行電子支票聯合結算
- 系統運作暢順穩健，電子支票使用量穩步上升
- 電子支票的應用層面逐步擴展至各相關政府部門、積金局及公共事業機構
- 金管局繼續進行公眾教育活動，提高公眾對電子支票的認識

63

- 10間銀行提供電子支票發票服務，包括滙豐、恒生、中銀(香港)、東亞、永隆、富邦、集友、南洋商業銀行、中國農業銀行及華僑永亨銀行。另外，所有銀行均接受客戶存入電子支票。
- 根據香港與廣東省之間的電子支票聯合結算服務，由香港銀行發出的電子支票，可透過網上存入廣東省內的銀行，並按**T + 1**機制進行結算。
- 稅務局、差餉物業估價署、庫務署、環境保護署及食物環境衛生署均接受公眾透過「電子支票支付」網站以電子支票繳費。此外，積金局已於今年**9月**推出「電子支票收集」網站供僱主及受託人以電子支票繳費。
- 為提高公眾對電子支票的認識，金管局及銀行公會已展開新一輪的公眾教育活動，包括在巴士車身、巴士站、地鐵月台的電視網絡及手機應用程式刊登電子支票廣告。此外，我們將於今年第四季在主要商場舉辦巡迴展覽，以互動形式向公眾介紹電子支票服務。



金融科技促進辦公室的工作

1. 聯繫業界及向外推廣的平台

- 透過組織業界活動，讓業界及對金融科技業有興趣的人士就市場發展交換意見

2. 研究及應用方案的推動者

- 推出由三條支柱組成的「網絡防衛計劃」：網絡防衛評估框架、專業培訓計劃、網絡風險資訊共享平台
- 正與應科院及業界推展有關區塊鏈技術的研究

3. 業界與金管局監管部門之間的橋樑

- 協助金融科技業人士了解與本港銀行及支付服務相關的監管制度，並回應業界人士的查詢



「網絡防衛計劃」的最新進度

1. 網絡防衛評估框架

- 於2016年8月完成業界諮詢
- 正完善框架內容
- 將於2016年底公布細節，讓銀行進行風險評估

2. 專業培訓計劃

- 於2016年8月完成業界諮詢
- 業界專家小組正制定「同等資歷」架構，研究諮詢期間收集的其他意見
- 預計2016年底推出培訓計劃和「同等資歷」細節

3. 網絡風險資訊共享平台

- 將於2016年底推出，所有持牌銀行均會參與



金融科技發展的最新項目

- 1. 金管局-應科院金融科技創新中心(「中心」)**
 - 金融科技促進辦公室於2016年9月6日宣佈成立「中心」
 - 該中心配備所需的設備資源，方便業界機構(如銀行、支付服務供應商、金融科技界的初創企業及金管局等)試驗、評估各種金融科技技術及進行概念驗證測試
- 2. 推動金融科技發展的監管政策**
 - 金管局一向鼓勵銀行使用金融科技優化服務
 - 2015年9月修訂電子銀行監管政策
 - 2016年9月推出金融科技監管沙盒
 - 銀行正積極研發新金融科技產品



銀行專業資歷架構

- 推出銀行專業資歷架構(銀行專業架構)，提高銀行從業員的專業水平，並吸引更多人才加入本港銀行業
- 銀行專業架構並非發牌制度，而是一套針對銀行主要功能而訂立的專業資歷標準
- 設立資歷基準有利個人進修及事業發展、專才的聘用與培訓，以至技能與知識的傳播
- 銀行專業架構首兩個單元(打擊洗錢及恐怖分子資金籌集、網絡安全)將於**2016年12月**推行
- 其餘單元包括信貸風險管理、零售財富管理、財資管理、合規，將於未來兩、三年陸續訂立

67

- 為提升銀行從業員的專業資歷及培育人才，金管局正推出涵蓋銀行六個核心領域的專業架構；這些領域對維繫銀行的穩健具關鍵作用，並存在較明顯的人才不足情況。推行銀行專業架構新措施，有助促進業界持續發展，加強香港人才培育。
- 推行銀行專業架構並非實施強制性的銀行從業員資歷或發牌制度，後者未必具備靈活性以應付銀行業的迅速增長和經營環境的變化。
- 系統化地綜合銀行業所需的專業標準及資歷要求，可為銀行從業員及業界帶來多重好處，包括促進個人進修及事業發展、提高招聘專才及持續培訓的成效，以及開闢渠道方便業內相關範疇的技能和知識傳播。
- 因應業界意見及相關範疇的人才需求，銀行專業架構會率先於**2016年12月**推行打擊洗錢及恐怖分子資金籌集和網絡安全兩個單元。其餘單元將於未來數年陸續訂立，並會在諮詢業界後定出優次安排。



消費者教育推廣計劃

- 透過跨媒體宣傳活動，教育市民有關「儲值支付工具」的新監管制度及使用須知
- 推出「負責任借貸」專題教育活動
- 提醒銀行客戶在網上銀行進行股票買賣時，應使用雙重認證



有關「負責任借貸」及「儲值支付工具」的宣傳品

68

- 金管局推出以「儲值支付工具」為題的跨媒體宣傳活動，教育市民有關「儲值支付工具」的新監管制度和使用須知，尤其是留意有關條款(包括費用、私隱政策和用戶權益與責任)，並按實際需要精明管理儲值金。有關宣傳活動於不同平台陸續推出，包括短片、電台、報章雜誌、互聯網、智能手機應用程式等。
- 金管局亦推出「負責任借貸」專題教育活動，透過短片、電台宣傳聲帶、報章雜誌、網上及流動通訊廣告，提醒公眾在借貸前，應先考慮自己的貸款需要、還款能力，了解清楚有關貸款的條款。
- 透過電台和網上發放教育訊息，提醒銀行客戶在網上銀行進行股票買賣時，應使用雙重認證來加強保安。



優化存款保障計劃

- 自實行按總存款額計算補償後，存款保障計劃(存保計劃)在大部分情況下可於7日內向受影響存款人發放補償
- 已調整資訊科技系統和修訂資料遞交要求及存款款額申報表
- 實行更有效的存保計劃後，合資格銀行在計算流動性覆蓋比率時，可採用較低的資金流動因子推算某些資金類別的外流情況。已諮詢業界有關建議，並會適時公布最終安排

69

- 《2016年存款保障計劃(修訂)條例》於2016年3月24日刊憲後，一旦有銀行倒閉，存保計劃會按存款人的總存款額計算補償(總額發放方式)。在大部分情況下，存保計劃可在觸發日起的7天內向受影響存款人發放補償。這將有助鞏固本港的金融安全網及與國際改革趨勢保持一致。
- 存款保障委員會亦已調整資訊科技系統和修訂資料遞交要求及存款款額申報表，確保總額發放方式能順利實施。
- 實行更有效的存保計劃後，合資格銀行在計算流動性覆蓋比率時，可採用較低的資金流動因子推算某些資金類別的外流情況(例如在計算「穩定零售存款」時可採用3%而非5%的資金流動因子)。銀行在日常營運中可更有效管理資金流動性。



硬幣收集計劃

- 硬幣收集計劃試驗期已延至**2018年9月**。兩輛「收銀車」輪流停駐全港**18區**，為市民提供免費收集硬幣服務
- 由**2014年10月**推出計劃起至**2016年10月底**，共有**23萬**人次使用服務，收集到**2億**枚硬幣，總面值**2.39億**港元



政府債券計劃

機構債券部分

- 截至2016年10月底，13批未償還的機構債券總值763億港元
- 截至2016年10月底，2批未償還的伊斯蘭債券總值20億美元

零售債券部分

- 截至2016年10月底，3批未償還的通脹掛鈎債券和1批銀色債券總值330億港元
- 首批30億港元銀色債券已於8月成功發行，認購金額為89億港元，認購人數為76,009人
- 第六批通脹掛鈎債券已於6月成功發行，認購金額為225億港元，認購人數為507,978人



場外衍生工具市場的監管發展

- 在為場外衍生工具市場訂立監管制度的《2014年證券及期貨(修訂)條例》獲通過後，有關匯報及相關備存紀錄責任的第一階段規則已於2015年7月生效
- 第一階段的強制性結算及相關備存紀錄責任，已於2016年9月1日生效
- 第二階段匯報的規則將於2017年7月1日生效



改革香港的金融市場基準

- 在顧及本地市場的實際情況下，香港就改革主要利率和外匯基準的需要和可行性進行檢討。相關工作參照了國際組織為提高環球金融市場廣泛使用的主要基準的透明度及穩健性所作出的建議
- 外匯基準方面，港元兌美元及香港離岸人民幣兌美元即期匯率基準已經由**2016年8月1日**起改為根據實際交易計算
- 利率基準方面，金管局正分析相關交易數據以研究改革的可行性，並會與業界合作，就建議改革方向諮詢持份者

73

- 國際證券事務監察委員會組織於**2013年7月**頒布了一系列的原則，就一般金融市場基準提供一個總體建議框架。金融穩定理事會亦成立了官方督導小組及外匯基準小組，對環球金融市場廣泛使用的利率基準(三大銀行同業拆息(**IBORs**))，即倫敦銀行同業拆息(**LIBOR**)、歐洲銀行同業拆息(**EURIBOR**)和東京銀行同業拆息(**TIBOR**))和外匯基準(**WM/路透下午4時倫敦即期匯價**)進行檢討並提出優化建議。
- 有關國際組織的建議重點是，如市場條件許可，金融市場基準應根據實際成交盤計算。就如何落實有關建議，國際證券事務監察委員會組織和金融穩定理事會均認為，沒有一套適用於所有地方的準則，個別地區應根據其基準制定過程的規模及風險，適切地落實有關建議。
- 金管局正聯同香港金融市場基準管理人，即財資市場公會，按需要適切地改革香港銀行同業拆息(**HIBOR**)。金管局會留意國際進度和發展，作為檢討本地基準的參考。

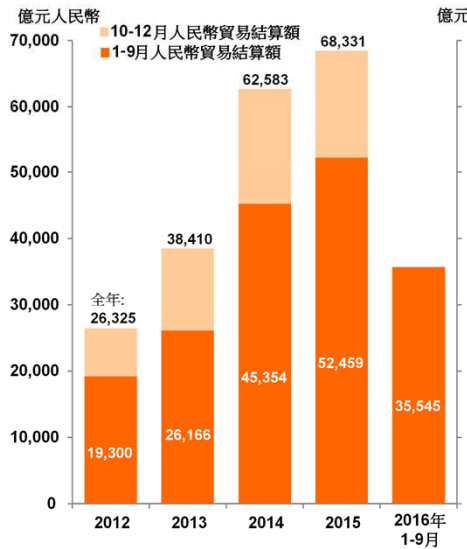


香港的國際金融中心地位

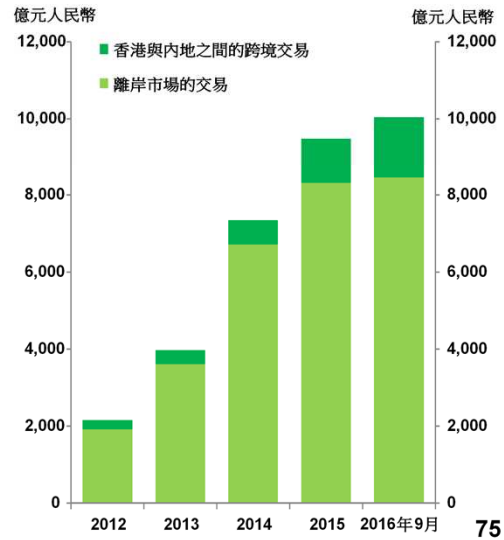


人民幣貿易結算和支付業務

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
平均每日交易金額

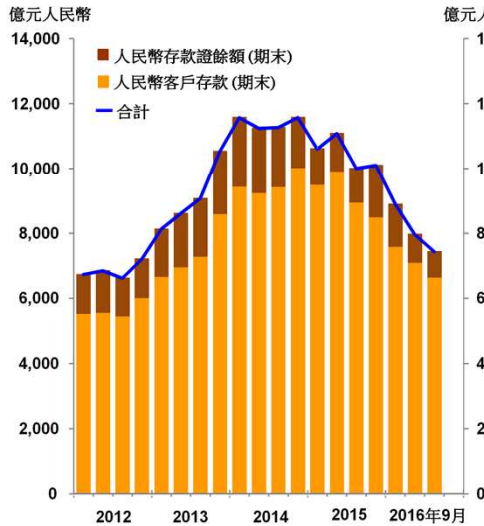


- 2016年首三季，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共35,545億元人民幣。
- 2016年9月，香港人民幣即時支付結算系統的平均每日交易金額達10,025億元人民幣。



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



人民幣融資活動



76

- 2016年9月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為6,655億及777億元人民幣，兩者合計為7,432億元人民幣，較2015年底下跌約26%。儘管如此，香港銀行體系的人民幣流動性管理依然穩健，離岸人民幣市場運作有序，現時的資金池規模亦足夠支持大量的人民幣金融中介活動和支付交易。
- 人民幣銀行貸款餘額在2016年9月底創新高，達3,074億元人民幣，較2015年底上升約3%。未償還人民幣點心債餘額為3,223億元人民幣，較2015年底回落約12%。點心債券發行方面，2016年首三季發行量為335億元人民幣。



保持與其他地區人民幣業務聯繫

	2016年9月	2015年	2014年	2013年
1) 香港人民幣清算平台參加行數目	212	217	225	216
其中: 海外銀行分支機構和 內地銀行海外分行	187	192	200	191
2) 香港銀行對海外銀行應付款項 (億元人民幣)	850	1,057	1,452	1,660
3) 香港銀行對海外銀行應收款項 (億元人民幣)	1,274	1,321	1,933	1,645

77

- 金管局一直與其他離岸人民幣中心保持緊密聯繫，並通過積極參與業界的研討會及推廣活動，致力推廣香港的人民幣業務平台及香港獨特的跳板角色。
- 我們在香港貿易發展局於2016年9月在法蘭克福舉行的「邁向亞洲 首選香港」推廣活動中進行路演，向跨國公司推廣香港在迎接中國機遇中扮演的角色。我們亦分別於7月在業界舉辦予海外央行的研討會，以及9月的財資市場高峰會及香港銀行家峰會上發言，闡述人民幣國際化及「一帶一路」倡議帶來的機遇。



發展香港成為企業財資中心樞紐

- 吸引跨國和內地企業在香港成立企業財資中心，將為香港帶來更多銀行、融資、風險管理等業務，深化香港資本市場，亦為香港總部經濟的發展提供動力
- 《2016年稅務(修訂)(第2號)條例》已在立法會通過，並於2016年6月3日刊憲生效，只要符合指明條件，企業經營集團內部融資業務的利息支出在計算利得稅時可獲扣免；合資格企業財資中心的指明財資業務的相關利潤，可寬減利得稅百分之五十(即降至8.25%)
- 我們將繼續與業界保持溝通，並會加強推廣在香港設立企業財資中心的優勢

78

- 金管局近年的重點工作之一是推動香港作為亞洲區內的企業財資中心(**corporate treasury centre**)。一些跨國企業在全球多處有營銷網點，每天都有大量大額收支，企業的財務管理系統多將這些現金管理、收支處理、融資、風險管理等活動集中於一個中心以便管理。企業財資中心的發展可與香港現有的優勢(如全球離岸人民幣業務樞紐、資本形成、銀行網絡等)互補，鞏固香港國際金融中心地位，推動香港發展總部經濟。
- 金管局亦一直與業界及其他相關政府部門合作，舉辦多項活動積極推廣香港作為亞洲區企業財資中心的優勢。截至2016年6月，我們已向超過280間企業、金融機構和業界組織進行推廣。



作為國際資產管理中心的持續發展

- 金管局持續推動香港作為資產管理中心的平台
- 香港的基金管理業務合計資產截至2015年底達到2.2萬億美元
- 獲發牌提供資產管理服務的持牌法團及持牌人士數目持續上升
- 全球最大100間資產管理公司中，已有近70間在香港設立據點
- 越來越多機構投資者選擇在香港設立辦事處，包括今年10月宣佈來港的阿布扎比投資局
- 2009年以來有22間私人銀行在香港設立據點，截至2016年8月香港有多達47家私人銀行提供私人財富管理服务

79

- 根據證監會的調查報告，2015年香港基金管理業務的資產總值當中，有68.5%源自非香港投資者，顯示香港是區內首選的資產管理投資平台。
- 獲發牌提供資產管理服務的持牌法團從2008年的680間上升至2016年第二季的1,197間。
- 按截至2015年底的資產管理規模，全球最大的100間資產管理公司中，已有近70間在香港設立據點，而其中超過60家持有證監會牌照。
- 香港是全球機構投資者聚集的樞紐。今年10月，全球最大主權基金之一的阿布扎比投資局，選擇在香港開設首間亞太地區辦事處。
- 在亞太區，香港在多個資產管理領域都佔有領先地位：
 1. 香港是區內第二大私募股權基金中心。截至2016年第二季度，香港私募基金管理的資本總值高達1,200億美元。
 2. 截至2016年8月，約有50%人民幣合格境外機構投資者(RQFII)和60%合格境外機構投資者(QFII)及接近80%具合格境內機構投資者(QDII)資格的基金管理公司和券商在香港設有據點。
 3. 香港是亞洲最大的對沖基金中心，對沖基金數目從2012年的676個上升到2014年9月底的778個。



發展伊斯蘭金融

- 繼過去兩年成功發行兩次伊斯蘭債券後，政府會把握機會在市場條件合適時推出第三輪伊斯蘭債券
- 金管局會因應市場情況制定這次發行的總體方案
- 金管局亦會繼續與需要集資的企業分享發行伊斯蘭債券的經驗



基建融資促進辦公室 (IFFO)

- 基建融資促進辦公室(IFFO)於2016年7月初成立，其使命是透過匯聚主要持份者，共同促進基建投資及其融資
- IFFO的職能是：
 1. 提供一個資訊交流和經驗分享的平台；
 2. 提升基建投融資方面的技能和知識；
 3. 推廣市場及產品發展；及
 4. 促進基建投融資活動
- 截至2016年10月，已有超過50間來自中國內地、香港及海外的機構加入成為IFFO合作夥伴，當中包括多邊金融機構及發展銀行、公營機構投資者、私營機構投資者/資產管理公司、銀行、基建項目發展及營運機構，以及專業服務公司

81

- IFFO已於2016年7月4日正式成立，並積極進行不同範疇的工作。
- IFFO與博鰲亞洲論壇於2016年7月5日合辦會議，探討一系列各方關注的經濟和金融議題，包括貨幣政策與增長、跨境資本流動、基礎設施及其融資、亞洲金融合作等。
- IFFO積極參加海外及本地舉行的會議及活動，討論基建投融資。
- IFFO於10月26日至28日聯同國際金融公司和瀚亞投資舉辦首個行政人員工作坊，主題為「私營資金參與新興市場基建項目的融資」。



投資環境及外匯基金的表現

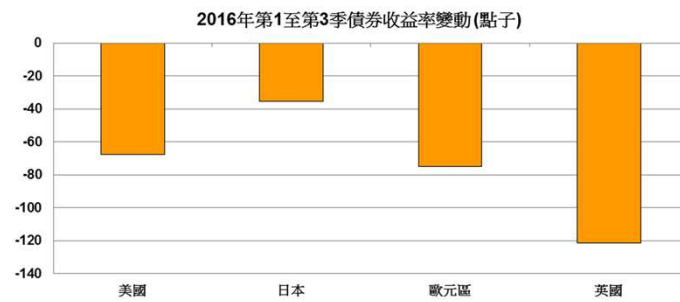


2016年第3季投資環境

- **利率**：市場對聯儲局今年內加息的預期升溫及日本央行側重於壓抑短期收益率，帶動10年期美國及日本政府債券收益率在2016年第3季上升。另一方面，英國脫歐帶來的不明朗因素持續，使歐洲政府債券價格保持堅挺，主要10年期歐洲政府債券收益率變動不大甚至下跌
- **股市**：在英國脫歐公投後，主要股市於2016年第3季繼續受到各中央銀行的寬鬆貨幣政策支持
- **匯率**：2016年第3季美元兌主要貨幣(包括歐元及人民幣)橫行



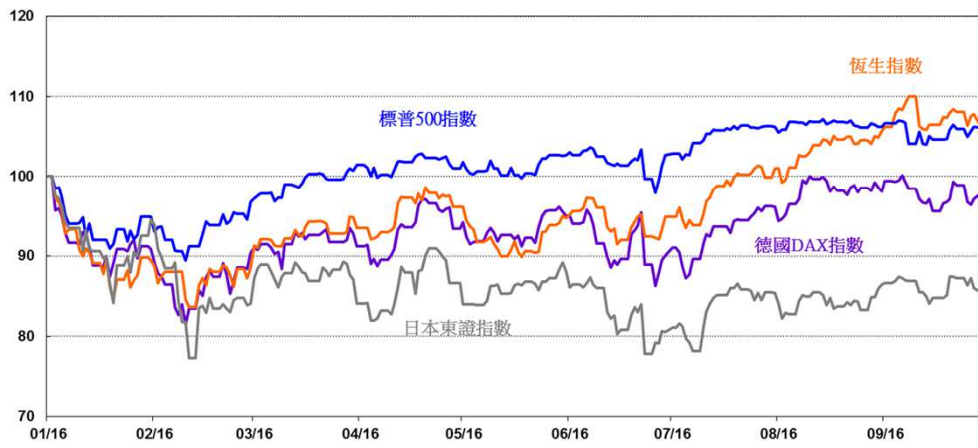
2016年第1至第3季 10年期政府債券收益率的變動





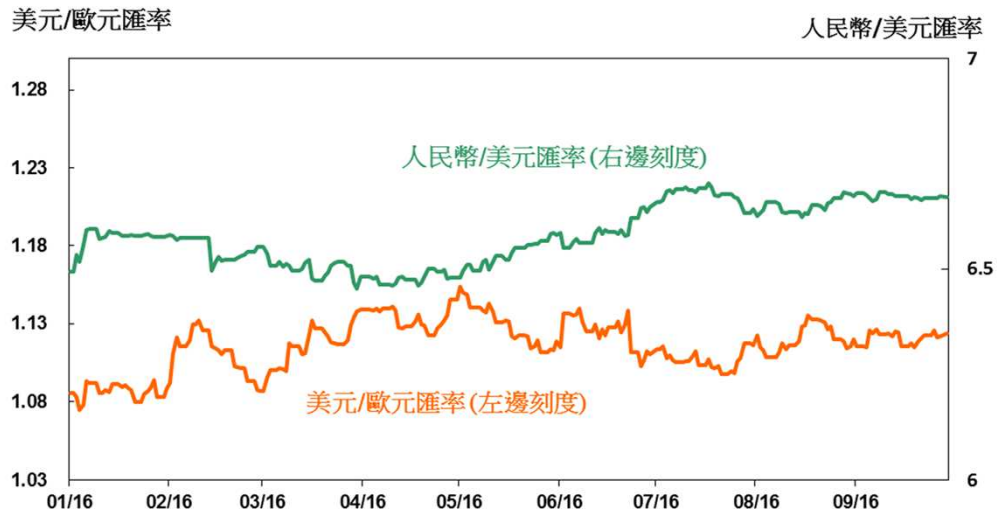
2016年第1至第3季股票市場

標準化指數水平 (2015 年底 = 100)





2016年第1至第3季貨幣市場





投資收入

← 2016 →
(未審計)

(億港元)	1-9月	第3季	第2季	第1季	2015 全年	2014 全年
香港股票*			27	(62)	(50)	65
其他股票			51	(99)	71	337
債券			193	250	159	473
其他投資 [◎]			43	13	111	99
外匯 [#]			(125)	152	(449)	(527)
投資收入/(虧損)			189	254	(158)	447

* 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

主要為非美元的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



收入及支出

(億港元)	←———— 2016 —————→				2015	2014
	(未審計)					
	1-9月	第3季	第2季	第1季	全年	全年
投資收入/(虧損)			189	254	(158)	447
其他收入			1	0	2	2
利息及其他支出			<u>(17)</u>	<u>(12)</u>	<u>(48)</u>	<u>(52)</u>
淨收入/(虧損)			173	242	(204)	397
支付予財政儲備的款項**			(57)	(60)	(467)	(275)
支付予香港特別行政區政府 基金及法定組織的款項*			(24)	(23)	(147)	(86)

* 2016, 2015及2014年的息率分別為3.3%, 5.5%及3.6%

未包括2016年度支付予未來基金的款項。有關數字需待長期增長組合2016年全年收支確定後方可計算。



外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
資產	(未審計)		
存款		2,905	3,156
債務證券		24,620	21,463
香港股票*		1,482	1,568
其他股票		3,924	4,163
其他資產*		<u>1,298</u>	<u>1,140</u>
資產總額		<u>34,229</u>	<u>31,490</u>
		=====	=====
負債及基金權益			
負債證明書		3,579	3,402
政府發行的流通紙幣及硬幣		113	110
銀行體系結餘		3,913	2,392
已發行外匯基金票據及債券		8,278	7,524
銀行及其他金融機構存款		669	640
財政儲備帳		8,335	7,887
香港特別行政區政府基金及法定組織存款		2,809	2,611
其他負債		<u>1,084</u>	<u>569</u>
負債總額		<u>28,780</u>	<u>25,135</u>
累計盈餘		<u>5,449</u>	<u>6,355</u>
負債及基金權益總額		<u>34,229</u>	<u>31,490</u>
		=====	=====

* 包括策略性資產組合持有的香港交易及結算有限公司的股票

包括外匯基金注入投資控股附屬公司的資金，於2015年12月31日以帳面值計算為960億港元，2014年12月31日為826億港元。



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
2001	74	136	104	(20)	(146)
2002	470	263	(21)	265	(37)
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** (未審計)	N/A	N/A		189	254

* 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

- 自1999年3月推出以來，按揭保險計劃已協助超過121,700戶家庭自置居所
- 2016年首9個月，新取用的按揭保險貸款總額達153億港元，平均貸款額為340萬港元
- 按揭保險計劃新取用按揭保險貸款個案中，約80%屬於二手物業市場成交



安老按揭計劃

- 截至2016年9月底，共接獲 1,342 宗申請：
 - 借款人平均年齡：69 歲
 - 平均每月年金：15,300港元
 - 年金年期：10年 (29%)、15年 (16%)、20年 (13%)、終生 (42%)
 - 平均樓價：520萬港元
 - 平均樓齡：30年
- 2016年10月13日，安老按揭計劃推出優化措施，將計劃擴展至未補價的資助出售房屋



中小企融資擔保計劃

- 為了及時採取適當措施提振經濟，支持本地企業並保障市民就業，財政司司長於(2016-17年度)財政預算案中公布，延長八成信貸擔保產品的申請期至2017年2月28日
- 八成信貸擔保產品推出以來備受市場歡迎，截至2016年9月底，共批出11,210宗申請，總貸款額約為449億港元。有關批出申請的主要數據如下：

平均擔保年期	4.6年	平均貸款金額	401萬港元
製造業及非製造業的申請比例	24%及76% (以批出申請宗數計)	平均貸款年利率及平均擔保費年率	4.81厘 0.54厘
少於50名僱員的企業	91%	受惠企業及相關僱員人數	6,960家企業及 179,681名僱員

94

- 行業分類 (按成功獲批八成擔保產品之申請)：

製造業 –	23.8%
– 紡織及製衣業	4.6%
– 電子業	2.2%
– 塑膠業	1.9%
– 出版及印刷	1.7%
非製造業 –	76.2%
– 貿易	46.0%
– 批發及零售	8.8%
– 工程	2.9%
– 建造業	2.9%



小型貸款計劃

- 2012年6月推出，試驗期至2018年，總貸款額上限為2億港元
- 截至2016年9月底，共收到397宗正式申請，在已完成申請程序的個案當中，共有179宗獲批貸款，總貸款額約4,500萬港元。申請的成功率約48%
- 獲批申請的平均貸款額約為25萬1千港元，平均還款期為4.6年

95

- 行業分類(按成功獲批之創業貸款及自僱貸款申請計算，不包括2宗「自我提升」貸款)：

部份獲批之申請被編入多過一個行業組別

– 零售	68 宗 (29%)
– 服務	111 宗 (46%)
– 批發	36 宗 (15%)
– 資訊科技	8 宗 (3%)
– 製造	16 宗 (7%)

* 由於進位關係，表內個別百分比之和可能不等於100%。



補價易貸款保險計劃 (補價易)

- 補價易於2015年9月推出，協助50歲或以上的香港資助房屋業主補地價
- 補地價後，借款人可更靈活地使用其物業，在公開市場上出租或出售單位
- 計劃有助釋放閒置的房屋資源，並增加資助房屋在市場上的流轉
- 截至2016年9月底，共接獲超過2,200宗查詢和11宗申請