

第四章

金融财务

香港是亚洲顶尖国际金融中心。根据《世界竞争力年报》，香港的金融效率排名第一；以首次公开招股集资额计算，更连续两年高踞榜首。金融业聘用的劳动人口为246 000人，占本港经济的17.6%。

香港的国际金融中心地位

香港是活跃的环球金融中心，拥有先进金融基础设施和世界级水平的金融专才，资金流动性和效率亦俱高。香港位于亚洲中心，位置优越，与纽约、伦敦等主要金融枢纽连成24小时运作不息的全球交易系统。香港亦毗邻经济及金融系统蓬勃发展的内地，语言文化一脉相连，加上“一国两制”的优势，在日趋融合的全球金融体系中享有独特地位。

香港与全球各地通讯无阻，而且奉行法治，有公平的营商环境和健全的规管制度，资金进出自由，投资者权益备受保障，加上劳动人口教育水平高，外地专才来港工作便捷，金融服务业因此得以蓬勃发展。香港金融市场的规管制度高效透明，且符合国际标准。

香港不但是全球最具竞争力的经济体，在国际管理发展学院《二零一六年世界竞争力年报》中，金融效率排名亦高踞榜首。国际货币基金组织代表团完成二零一六年第四条磋商讨论后，也赞扬香港拥有强而有力的政策框架和健全的金融体系监管，充裕的缓冲空间有效提升抵御不利环境的能力。二零一六年，证券及期货事务监察委员会行政总裁获委任为国际证券事务监察委员会组织理事会主席，足证香港在国际舞台上举足轻重。香港监管机构积极参与制定全球标准的组织，令香港和亚洲在发展金融业国际规管标准及政策方面获益更多，也能发挥更大影响力。

证券及衍生工具市场

截至二零一六年年末，香港股票市场的市值合共约24.8万亿元，在全球排行第八，在亚洲排行第四。截至年底，在香港联合交易所有限公司挂牌的上市公司共有1 973家，来自

金融、房地产以至消费品、资讯科技及电讯等各行各业，种类繁多。面对环球金融市况的种种挑战，联交所二零一六年首次公开招股集资额仍高达1,950亿元，连续第二年排名全球第一。除发行新股所得的资金外，其他在交易市场筹集的资金也达2,940亿元。此外，香港交易及结算有限公司的证券化衍生产品成交量，自二零零七年起一直全球称冠。

截至二零一六年年底，在联交所挂牌上市的内地企业有1 002家，这些企业自一九九三年起在香港市场集资的总额已达5.4万亿元。此外，也有海外公司选择在香港上市。二零一六年，在香港上市的海外公司及内地公司所筹集的资金，占首次公开招股集资额的95%。

香港期货交易有限公司负责营运期货市场。年内成交的衍生工具合约共1.88亿张，成交量为历年来第二高。在年底时，未平仓合约增至930万张。

香港市场既开放又国际化，其他市场的中介机构都纷纷来港开业，大部分国际经纪行也在香港设有分公司。截至二零一六年年底，联交所的556个参与者当中，有26.3%来自内地或海外市场；而期交所的180个参与者当中，则有48.9%来自这些市场。

香港交易所设有四家结算所，分别是香港中央结算有限公司、香港期货结算有限公司、香港联合交易所期权结算有限公司及香港场外结算有限公司，为其参与者及成员提供有关结算、交收、存管及代理人的综合服务。

图1 股票市场的市值

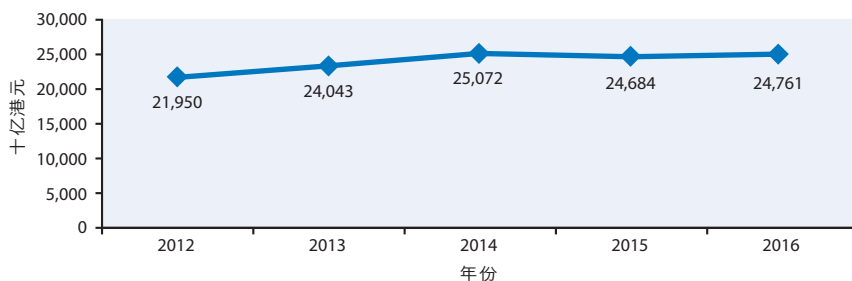


图2 首次公开招股的集资额

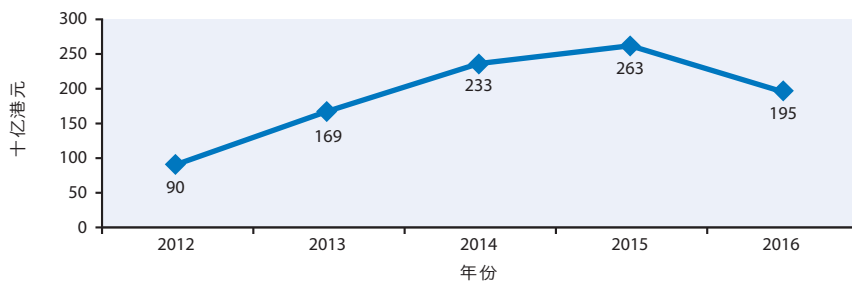
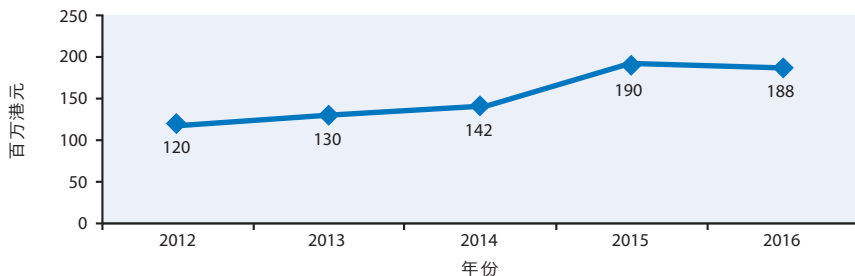


图3 期交所衍生产品市场成交额



资产管理枢纽

内地对财富及资产管理服务的需求庞大，加上香港与亚洲其他国家紧密联系，使香港具备充分条件发展成为亚洲首要的资产管理中心。本地资产管理业务高度国际化，其中约有69%的资产管理总值(不包括房地产投资信托基金(房地产基金))来自香港以外的投资者^{注一}。

香港的资产管理业基础稳固，金融基础设施亦是世界一流。截至二零一六年年底，获证监会发牌或向证监会注册在香港从事资产管理业务的公司合共有1 340家，较二零一五年年底增加13.8%。

政府联同其他机构竭力提供有利的营运、规管和税务环境，打开进入其他市场的大门，促进各类资产管理活动发展。

图4 从事资产管理业务的公司数目



全球离岸人民币业务枢纽及外汇中心

随着人民币进一步迈向国际化，加上内地金融市场开放，在跨境交易、投资、融资及资产管理活动中使用人民币愈趋普遍。香港继续作为全球离岸人民币业务枢纽，与其全球主要外汇中心的地位相辅相成。

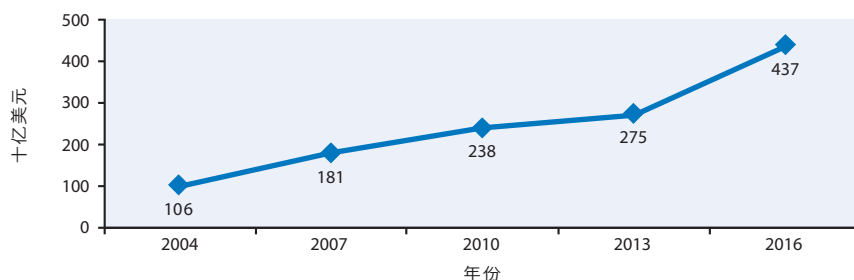
注一 有关数字援引自《2015年基金管理活动调查》，这是证监会就香港基金管理业概况按年进行的调查。

根据国际结算银行每三年一度的外汇与衍生工具市场成交额调查结果，以全球外汇交易成交额计算，香港的排名由二零一三年四月的第五位升至二零一六年的第四位。在二零一三年四月至二零一六年四月期间，全球外汇平均每日成交额下跌5%，但香港市场的成交额却跃升58.9%至4,370亿美元；当中人民币外汇交易平均每日成交额升至770亿美元，较二零一三年多55.8%。

作为全球离岸人民币业务枢纽，香港提供多类人民币投资产品，包括上市及非上市的投资基金、保险产品、货币期货、房地产投资信托基金、股票及衍生工具。香港拥有全球最大的离岸人民币资金池，足以让国际投资者和企业以人民币进行交易。截至二零一六年底，香港的人民币存款(包括客户存款及存款证余额)达6,251亿元人民币。

中央人民政府在二零一六年三月公布的国家“十三五”规划中，确认香港的全球离岸人民币业务枢纽地位，并对香港提升该地位表示支持。

图5 香港平均每日外汇成交额



国际银行及支付中心

根据国际结算银行发表截至二零一六年年底的季度报告，以对外头寸^{注二}计算，香港是全球第六大及亚洲第二大银行中心。

在本港营业的国际金融机构为数众多。在全球排名100以内的银行中，有75家在港营业。在年底时，本港共有156家持牌银行，其中149家由香港境外的机构实益拥有。

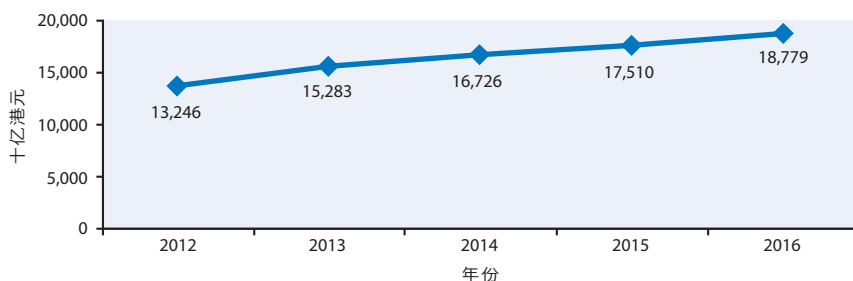
香港具备稳妥的即时支付结算系统，支援银行同业的支付交易。所有在香港的银行一律通过港元即时支付结算系统，在香港金融管理局设有结算帐户^{注三}。美元、欧元及人民币即时支付结算系统，也可即时结算以这些货币计价的交易。全部四个即时支付结算系统已经联网，使外汇交易可进行同步交收。

注二 对香港以外银行和非银行客户的负债及对香港以外银行和非银行客户的债权(例如股东权益、证券及资本工具)的总和。

注三 银行可用所持有的外汇基金票据及债券，以及政府债券作抵押品，与金管局签订回购协议，藉此获取即日及隔夜流动资金。

金管局的债务工具中央结算系统为外汇基金票据及债券、政府债券和公／私营机构发行的港元或外币债务证券，提供结算、交收和托管服务。该系统已经与国际及区内多个中央证券托管机构联网，让境外投资者可持有和交收存放在该系统内的证券，而本地投资者也可持有和交收存放在境外系统的证券。债务工具中央结算系统通过与即时支付结算系统建立的无缝联网安排，提供货银两讫的证券交收服务。除债务证券外，债务工具中央结算系统也为投资基金业界提供标准化及自动化平台，以精简处理投资基金交易指示的程序。

图6 认可机构对外头寸



债券市场发展

按未偿还港元债务证券(包括外汇基金票据及债券)总额计算，本港的债市规模截至二零一六年年底达17,306亿元。

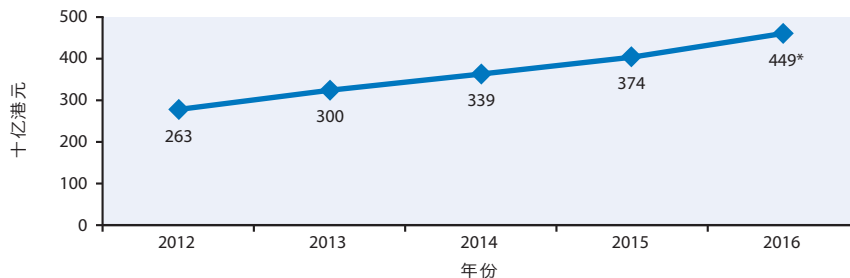
图7 未偿还港元债务证券总额



开放的保险市场

本港是全球最开放的保险中心之一。截至二零一六年年底，本港有160家获授权保险公司，当中73家来自内地或海外司法管辖区。此外，在全球20大保险公司中，有14家获授权在香港直接或通过所属集团的公司经营保险业务。本港有18家专业再保险公司，当中包括全球大部分顶尖的再保险公司。毛保费总额为4,488*亿元，较二零一五年增加20%。

图8 保险市场每年毛保费收入

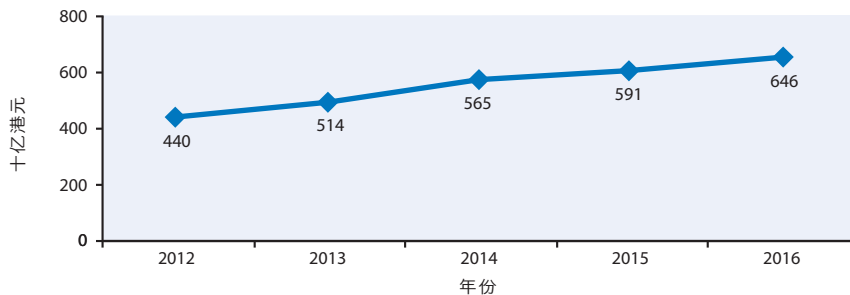


* 临时统计数字

强制性公积金

截至二零一六年年底，强积金计划的总净资产值达6,460亿港元，而由强积金制度在二零零零年十二月实施起至二零一六年十二月期间，年化回报率^{注四}为2.8%。

图9 强制性公积金计划的总净资产值



商品交易

本港的黄金市场是全球最活跃的实金市场之一，也是亚洲最大的场外黄金交易中心之一。香港有两个联系密切但独立运作的现货黄金交易市场，分别为金银业贸易场和本地伦敦金市场。金银业贸易场供业界买卖九九金及公斤条^{注四}，价格贴近伦敦、苏黎世和纽约等主要黄金市场的价格。

香港交易所除营运香港的证券及衍生工具市场外，还全资拥有伦敦金属交易所。伦敦金属交易所是环球工业金属交易及价格风险管理中心，处理全球逾四分之三的有色金属交易，其市场价格更用作全球基准。二零一六年，伦敦金属交易所平均每日交易量为

注四 九九金的黄金纯度为千分之九九零(即99%)，重量以两计算，一两约等于1.20337金衡安士。公斤条的黄金纯度为千分之九九点九，重量以公斤计算。

618 627手。伦敦金属交易所的商品业务，由其设于伦敦的自营清算所LME Clear提供支援。

增强香港作为国际金融中心的竞争力

香港作为国际金融中心，为增强竞争力，不但提升监管架构，也推动市场发展。政府致力巩固香港作为亚太区资产管理中心的领先地位、推动与内地的金融合作、进一步发展离岸人民币业务，以及提升香港的集资平台功能。政府也鼓励善用科技，以提升金融服务界的营运效率，并推动业界开拓创新服务。与此同时，政府与监管机构和业界保持紧密合作，使本港的制度切合国际金融监管改革纲领，从而促进金融制度稳定、改善市场质素和加强对投资者的保障。

香港会把握国家“十三五”规划和“一带一路”倡议带来的机遇，巩固本身作为内地和海外企业主要集资和融资平台的地位，以及作为国际离岸人民币业务枢纽的优势。

在金融服务业的带动下，专业和商业服务等相关行业都有所增长。优质的金融服务对巩固香港的国际商业枢纽地位也贡献良多，不但有助本地企业把握商机，而且吸引内地及海外公司以香港作为集资和发展区内业务的平台。

集资中心

以首次公开招股集资额计算，联交所在二零一六年的集资额高达1,950亿元，连续两年排名全球第一。年内，联交所吸引了126家公司(包括六家由创业板转到主板市场上市的公司)上市。上市的公司除了来自内地和香港之外，也有11家海外公司，分别来自日本、澳门、马来西亚、新加坡和南韩。新上市公司选择在香港上市，是因为香港市场资金流动性高，并具备能接触亚洲投资者的优势。联交所致力接纳更多海外司法管辖区作为公司成立为法团的地方。

资产管理与私人财富管理

基金在香港注册可推动整个服务链对基金管理、投资顾问、法律及会计、销售及市场推广等专业服务的需求，从而提升香港制造基金的能力，使香港发展成为全面多元的资产管理枢纽。截至二零一五年年底，基金管理业务合计资产总值达173,930亿元，当中约69%的资金(不包括房地产基金)来自非本地投资者，足见在境外投资者眼中，香港是理想的投资平台^{注五}。截至二零一六年年底，香港有2 196个经证监会认可的单位信托和互惠基金^{注六}。在这些基金当中，有705个在香港注册，较一年前增加10.8%，与五年前相比，增幅为231%。

注五 有关数字援引自证监会按年进行的《2015年基金管理活动调查》。

注六 证监会认可的基金包括125个强积金汇集投资基金，这些基金同时以零售单位信托及强积金的形式销售。

开放式基金型公司结构

随着立法会在六月通过《2016年证券及期货(修订)条例》，香港已订立法律框架，引入新的开放式基金型公司结构，作为另类基金工具。这项结构容许基金如公司般以开放式结构成立，但无须囿于一般公司现时所受的限制，可以灵活发行和注销股份，供投资者认购和赎回基金。新增的选择有助吸引更多基金以香港作为基地。证监会和相关部门正着手制定相关的附属法例和守则，订明各项运作和程序细则。

基金认可

经过六个月试行期，证监会由五月九日起正式采纳优化基金认可程序，以及适用于新强积金及汇集资退休基金产品的六个月申请有效期政策。这些措施的目的，是在不削弱投资者保障的情况下，令认可程序更精简快捷，并专注处理主要风险。

基金互认

十二月，证监会与瑞士金融市场监管局就基金互认安排签署协议，让合格的公募基金通过简化的审核程序，在对方市场销售。此举为本地资产管理业带来更多机遇，也为两个市场的投资者提供更多基金产品选择。在二零一五年实施的内地与香港基金互认安排，在二零一六年继续畅顺运作。截至二零一六年年底，两地监管机构已认可54个基金，合计销售净额约达80亿元人民币。

企业财资中心

香港是跨国企业管理全球或亚洲区内财资活动的首选地点，具备良好的税务和监管环境，能够吸引内地和海外企业来港设立财资中心。六月制定的《2016年税务(修订)(第2号)条例》，订明在香港经营集团内部融资业务的企业如符合指明条件，在计算利得税时可获扣除利息支出，而合资格企业财资中心的利得税可获宽减50%。

亚洲基础设施投资银行

亚洲基础设施投资银行是一家多边开发银行，在支援亚洲发展基础设施和促进区内互联互通方面，担当重要角色。香港的资本市场、资产管理专才及各式各样的金融产品，可以在项目融资、发债、投资、财务管理及外汇管理等方面，为亚投行提供运作支援。

基建融资促进办公室

香港独具优势，既是国际金融中心，也是内地企业扩充海外业务最重要的跳板，能够促进基建投资及其融资。有见及此，金管局在七月四日成立基建融资促进办公室，该办公室并于翌日与博鳌亚洲论坛合办首个会议。基建融资促进办公室的使命是汇聚主要持份者，共同促进基建投资及其融资。截至二零一六年年底，共有54个来自香港、内地和海外的机构加入成为合作伙伴。

基建融资促进办公室亦与国际金融公司、全球基础设施中心、国家开发银行及中国进出口银行签订谅解备忘录。

债券市场

政府债券计划促进本港债券市场的发展，借入总额上限为2,000亿元。香港成功发行机构债券、与通胀挂钩的零售债券和伊斯兰债券，足证本地债券市场蓬勃兴旺。

二零一六年，通过政府债券计划向机构投资者发行的政府债券总值达164亿元。政府在六月连续第六年向香港居民发行100亿元三年期通胀挂钩债券。八月，政府向年满65岁的香港居民发行30亿元的三年期与通胀挂钩银色债券，带动金融机构开发潜力庞大的银发市场，为长者提供更多合适的投资产品。

金融科技

政府在二零一五年成立金融科技督导小组，探讨金融业在科技应用上的挑战和机遇。小组已完成任务，并在二零一六年二月发表报告，就香港如何进一步发展成为金融科技枢纽提供建议。政府联同金融监管机构和持份者，为支援金融科技业落实多项措施，进展良好。

在监管方面，金融监管机构设立金融科技平台，加强与业界沟通。金管局亦在九月设立金融科技监管沙盒，让银行以先导形式测试和应用新技术。

数码港推出培育计划，在未来五年支援150家金融科技初创企业；并在十二月推出金融科技公用工作空间Smart-Space FinTech，进一步为金融科技初创企业开发创意集中地。

九月，投资推广署成立金融科技小组，吸引金融科技企业、投资者及研发机构落户香港。十一月，小组举办首届金融科技周，展示香港金融科技的优势。

十二月，在金管局的网络防卫计划下的网络防卫评估框架、专业培训计划和网络风险资讯共享平台相继推出，不但加强对消费者使用银行网络服务的保障，也提升本港在网络安全领域的专业水平。

同月，金管局与英国金融行为监管局订立金融科技合作协议。双方会在金融科技公司转介、联合创新项目、资讯交流及经验分享等多方面紧密合作。

人才培养

八月，政府开展为期三年的提升保险业及资产财富管理业人才培养先导计划，至今已分阶段推出多项措施，包括加强公众教育、大学生暑期实习、毕业生实习，以及现职从业人员培训资助等。计划旨在加深社会大众(尤其是学生)对保险业及资产财富管理业不同范畴工作的认识，以吸纳新血和提升业界的专业水平。

金融发展局

金融发展局是高层次及跨界别的政府咨询机构，就促进金融服务业的发展收集业界意见，从而制定策略建议。金发局在二零一六年发表七份研究报告，议题包括场内衍生产品的规管、股权众筹、人民币资本帐户可兑换、绿色金融、内地与香港债券市场交易互联互通机制、国家“十三五”规划和国际金融产品的税务问题。政府实施金发局的可行建议，以推动金融服务业发展，并向金发局提供所需资源及全力支持金发局的工作。

改善市场质素和加强教育并保障投资者

各个国际金融中心均已进行监管改革，以提升全球金融体系抵御冲击的能力、促进全球金融体系稳定，并确保投资者得到充分保障，从而加强公众对金融体系的信心。香港政府因应环球需要和本地情况，推动、促进并协调相关措施工作，确保香港的整体监管制度能够妥为保障投资者和促进市场发展。

淡仓申报

证监会进行公众咨询后，在二零一六年二月宣布，凡联交所指明可进行卖空的指定证券，均须申报淡仓。新规定会在二零一七年三月十五日，即《2016年证券及期货(淡仓申报)(修订)规则》生效当日开始实施。

监管资产管理

证监会致力确保香港的资产管理监管制度能够与国际监管发展接轨。十一月，证监会就修改《基金经理操守准则》的建议咨询公众；修改范畴包括证券借贷和回购协议、基金资产托管、流动性风险管理，以及基金经理就杠杆借贷比率的披露。证监会也建议修改《证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则》，以处理中介人在销售投资产品时的潜在利益冲突和加强销售时的披露。

监管场外衍生工具市场

金管局和证监会联合进行公众咨询后，在二零一六年二月五日把六项附属法例刊宪，以实施第二期场外衍生工具监管制度，包括由二零一六年九月一日起就某些利率衍生工具施行强制性结算，以及由二零一七年七月一日起扩大强制性汇报范围至全部五个主要资产类别。另外，经修订的《监管自动化交易服务的指引》在二零一六年九月生效，就有意提供场外衍生工具交易结算服务的中央对手方，订定更具体的规定。

国际银行标准

香港是巴塞尔银行监管委员会的成员，在本港实施巴塞尔委员会为银行制定的国际标准，包括《巴塞尔协定三》框架，以及巴塞尔委员会在危机爆发后推出的其他改革措施。政府藉修订《银行业条例》，以及发出规则和监管指引，实施该等国际标准。

存款保障

《2016年存款保障计划(修订)条例》在三月二十四日生效，改良存款保障计划在银行倒闭时发放补偿的程序。该条例容许总额发放补偿，并改良其他运作安排，从而加快补偿程序；在大部分情况下，发放补偿的时间可由之前的六星期缩短至七天内。经改良的计划有助巩固银行的稳定性，加强存户对金融安全网的信心。

打击洗钱及恐怖分子资金筹集活动

洗钱及恐怖分子资金筹集是损害国际金融市场稳健度和稳定性的全球问题。作为国际金融中心及外向型经济体，香港难免会面对洗钱及恐怖分子资金筹集的风险。部分威胁来自境内，但以来自境外的威胁居多。政府实施强而有力打击洗钱及恐怖分子资金筹集制度以确保本港营商环境稳健，以及维护香港作为国际金融中心的声誉。

监管储值支付工具及零售支付系统

《支付系统及储值支付工具条例》在十一月十三日全面生效。该条例赋权金管局实施储值支付工具发牌制度，以及指定零售支付系统，确保有关系统能安全稳健地运作。二零一六年，金管局向流动及网上支付服务供应商及预缴卡发卡商发出共13个储值支付工具牌照。持牌营运商正推出崭新或经改良的服务，提供更新更方便的支付方式，供顾客选择。

独立保险业监管局(保监局)

成立保监局的政策目标，是确保监管架构与时俱进，以促进保险业稳健发展；为保单持有人提供更佳保障；以及与金融监管机构应在财政和运作上独立于政府的国际做法看齐。

《保险公司(修订)条例》订立法律框架，成立保监局，并设立保险中介人法定发牌制度。该条例正分三个阶段实施，让现有的监管制度顺利过渡至保监局监管的制度。保监局已根据二零一五年制定的条例改名为临时保险业监管局。临时保监局获赋予行政权力执行必要的筹备工作，以便保监局可在接下来的阶段，接管保险业监理处和现有三个自律规管机构的职能。行政长官已委任保监局的主席和成员，任期由二零一五年开始。

六月一日，财政司司长委任两个业界咨询委员会的成员，任期两年。该两个委员会分别就长期保险业务及一般保险业务的发展，向保监局提供意见。

保险业风险为本资本制度

保险业监督正就制定香港保险业风险为本资本制度，与相关持份者紧密沟通，并已在二零一六年展开第二阶段制定工作，以及委托顾问公司就具体规则进行研究。保险业监督亦正在制定指引，以期在二零一七年下半年开展量化影响研究，收集量化及质性方面的数据。保险业监督已成立四个业界焦点小组，讨论有关制度的技术细节。

金融机构处置机制

《金融机构(处置机制)条例》在香港设立一个跨界别的金融机构处置机制，以符合金融稳定理事会制定的《有效的金融机构处置机制主要元素》所载的国际标准。该条例在六月获立法会通过，并将于财经事务及库务局局长指定的日期，与根据条例制定的附属法例(即《受保障安排规例》)同时生效。

一如以往，当局会在本地和国际层面，继续为银行制定恢复及处置规划框架，以配合条例的实施，维持金融稳定。

投资者教育中心

投资者教育中心藉免费提供持平公正的工具及资源，协助公众作出有根据的财务决定。香港四个金融监管机构^{注七}及教育局均支持中心的工作。

四月，中心推出新品牌标志“钱家有道”，以生动有趣的手法提供金融教育资讯。年内，中心举办230项社区外展活动，参加者超过15 520人；中心的网站录得逾618 973浏览人次，浏览页次超过170万。

中心担当“香港金融理财知识和能力策略”秘书处的角色。该策略旨在凝聚各个界别，推动金融理财教育，提升金融理财知识和能力。截至二零一六年年底，已有超过100个组织和12名金融理财知识和能力策略大使表示支持，致力提升公众的金融理财知识和能力。

金融纠纷调解中心

金融纠纷调解中心独立持平地管理一项计划，协助金融机构与其个别客户以“先调解，后仲裁”的方式解决双方之间的金钱争议。为增进大众对调解中心服务的认识，调解中心在二零一六年推出各项计划，向业界专才和公众推广其服务，并就如何改善服务进行咨询。

核数师监管制度改革

由独立于审计业的机构监管公众利益实体的核数师，是现时的国际趋势。政府在二零一五年公布就香港上市实体核数师监管制度改革咨询公众的总结后，继续与持份者就改革建议的详情保持沟通，并正拟备修订条例草案以落实改革。

放债人

政府藉加强执法、公众教育及宣传、为市民提供咨询服务，以及施加更严格的放债人牌照条件，打击与放债业务有关的不良手法。牌照法庭根据《放债人条例》施加的更严格牌照条件，在十二月生效。放债人订立贷款协议之前(特别当涉及第三方时)，必须进行尽职审查(包括确认)，以保障借款人的利益。

注七 四个金融监管机构为证监会、金管局、强制性公积金计划管理局及保监处。

公司破产法例

《2016年公司(清盘及杂项条文)(修订)条例》旨在改进香港的公司清盘制度，使其更为现代化，从而加强对债权人的保障，并精简清盘程序，使清盘程序更完备健全。该条例在五月获立法会通过。

香港作为中国全球金融中心的地位

作为内地的集资中心及环球投资平台

香港是内地企业筹集资金的理想地点。愈来愈多内地公司在联交所上市，使金融产品和股票市场成分股更加多元化，进一步提升本港证券及期货市场的广度和深度。内地企业也能够通过发行债券、项目融资及银团贷款等途径在香港集资。这些企业可以善用香港的国际商务中心优势，以及首屈一指的投资银行服务，藉合并收购投资国际市场。

离岸人民币业务

二零一六年，虽然全球人民币业务放缓，但香港仍然稳据全球离岸人民币业务枢纽的地位。二零一六年年末，香港的离岸人民币存款总额(包括客户存款和存款证余额)为6,251亿元人民币，虽然较前一年下跌38.1%，但仍是全球最大的离岸人民币业务枢纽及能继续应付大量支付活动在本地进行。香港人民币即时支付结算系统平均每日处理的交易额维持在8,636亿元人民币，较二零一五年下跌8.8%。根据环球银行金融电信协会的数字，二零一六年，香港处理的人民币支付活动，约占全球的70%。在年底时，银行人民币贷款额为2,948亿元人民币，较年初减少0.9%；而在港发行的人民币债券总额则缩减至528亿元人民币。经香港银行处理的人民币贸易结算交易达45,421亿元人民币。

香港也是全球规模最大的离岸人民币投资产品市场，提供的产品包括上市及非上市的投资基金、保险产品、货币期货、房地产投资信托基金、股票和衍生产品。合资格机构对于在香港发展通过人民币合格境外机构投资者(Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor，简称RQFII)计划、股票市场交易互联互通机制或内地银行间债券市场投资于内地在岸市场的基金^{注八}，仍感兴趣。截至二零一六年年末，有40家基金管理公司管理共68只获证监会认可，并通过RQFII、股票市场交易互联互通机制及/或内地银行间债券市场投资内地在岸市场的非上市基金，累计资产净值为100亿元人民币；以及共26只获证监会认可，并采用双柜台模式交易(即同时在港元柜台和人民币柜台买卖)的RQFII/股票市场交易互联互通机制交易所买卖基金，累计资产净值达289亿元人民币。

由二月起，包括本港保险公司在内的合资格境外机构投资者可投资内地银行间债券市场，无须事先得到中国人民银行批准。

注八 通过RQFII、股票市场交易互联互通机制或内地银行间债券市场投资于内地在岸市场的非上市基金及交易所买卖基金，指该等主要通过RQFII额度、股票市场交易互联互通机制或内地银行间债券市场投资于内地证券市场，并且以人民币计值的基金。

人民币已由十月一日起获国际货币基金组织纳入其特别提款权货币篮子。此举确立人民币作为可自由使用货币的地位，不但有助促进人民币国际化的进程，而且有利于香港离岸人民币业务的发展。

股票市场交易互联互通机制

沪港通自二零一四年开通以来，一直运作畅顺。沪港通是内地开放资本市场和推动人民币国际化的重要里程碑，不但巩固香港的主要国际金融中心地位，而且加强香港作为全球离岸人民币业务中心的角色。沪港通的总额度在二零一六年八月取消。

沪港通的成功，为深港通奠下基石。十二月开通的深港通，令香港和内地股票市场进一步互联互通。国际投资者可经香港市场，更广泛地投资内地市场；他们经联交所，不但可以买卖超过560只在上海证券交易所上市的股票，也可以买卖在深圳证券交易所上市的大约880只规定范围内的股票。此外，内地投资者的投资选择也更加多元化；他们可以经深港通买卖在香港上市的大约100只小型股。

《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》

《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》令本港金融服务提供者和专业人士除可更容易进入内地市场外，在内地经营业务亦更具弹性。实施《安排》不但提升香港对市场参与者的吸引力，还加强香港作为国际金融中心和内地企业首要集资中心的竞争优势。

二零一五年在《安排》框架下签订的《服务贸易协议》，已于二零一六年六月一日实施。《协议》基本实现内地与香港服务贸易自由化，开放范围包括会计、保险、证券及银行服务。

银行服务

香港的接受存款机构分为三级，分别是持牌银行、有限牌照银行及接受存款公司^{注九}。根据《银行业条例》，这三类机构统称为“认可机构”，全部由金管局发牌。

香港是国际银行中心，汇聚各地的银行机构。截至二零一六年年底，香港有156家持牌银行、22家有限牌照银行及17家接受存款公司。这195家认可机构合共经营超过1 289家本地分行，组成庞大网络。此外，境外注册银行在香港设立的代表办事处有54个。

香港金融管理局

金管局的主要职能包括：在联系汇率制度的架构内，通过稳健管理外汇基金、执行货币政策及其他适当措施，维持货币稳定；促进金融体系，包括银行体系的稳定与健全；协助巩固香港的国际金融中心地位，包括维持与发展香港的金融基建；以及管理外汇基金。

^{注九} 只有持牌银行才可从事全面的银行业务，包括经营往来与储蓄帐户业务，以及接受任何数额和存款期的存款。有限牌照银行可接受50万元或以上的存款，存款期不限。接受存款公司只可接受十万元或以上的存款，最初的存款期至少为三个月。

金管局是政府架构的一部分，但按讲求问责及公开透明的原则，以高度自主的方式运作，并可以按有别于公务员的聘用条款聘请职员，从而吸引具备适当经验与专门知识的人才。金管局须向财政司司长负责，财政司司长掌有外汇基金的控制权，并会就有关事宜咨询外汇基金咨询委员会。

银行业务咨询委员会和接受存款公司咨询委员会都是根据《银行业条例》成立，负责就政策事宜提供意见。这两个委员会由财政司司长担任主席，成员来自银行业及其他专业。

金管局致力使香港的监管制度完全符合国际标准，目标是订立审慎的监管制度，一方面维持银行体系的稳定与有效运作，另一方面则提供适当空间，让认可机构灵活作出商业决定。

近期发展

尽管英国“脱欧”和美国总统大选等政治事件令全球市场出现波动和变数，香港银行业在二零一六年仍然维持稳健。零售银行的资产质素与过往比较仍处于健康水平，认可机构的流动资产比率远高于最低监管要求。本地注册认可机构的资本仍然雄厚。

截至二零一六年年底，认可机构的存款总额升至117,272亿元，批出的贷款及垫款总额则增至80,234亿元，较一年前分别上升9.1%和6.5%。认可机构的资产总额也增加7.7%，达206,540亿元。

认可机构统计数字

	2014年	2015年	2016年
认可机构(家)	203	199	195
包括：持牌银行	159	157	156
有限牌照银行	21	24	22
接受存款公司	23	18	17
认可机构的本地分行(家)	1 384	1 370	1 289
存款总额(十亿元)	10,073.1	10,749.7	11,727.2
贷款及垫款总额(十亿元)	7,276.3	7,534.5	8,023.4
资产总额(十亿元)	18,441.5	19,181.1	20,654.0

金管局继续密切留意认可机构的物业按揭贷款业务，由二零零九年至今推出七轮逆周期宏观审慎监管措施，确保认可机构能抵御冲击，应付在物业市场一旦下挫时受压的情况。

金管局在二零一六年成立金融科技促进办公室，以促进香港金融科技业的稳健发展。该办公室担当下列角色：

- “平台”角色，让主要持份者交流创新金融科技项目，以及举办外展活动；
- “桥梁”角色，成为市场人士与金管局监管人员之间的联系人，以增进业界对监管制度中与其相关部分的了解；
- “推动者”角色，推动业界研究金融科技方案的潜在应用范围及风险；以及
- “促进者”角色，培育专才，应付香港对金融科技日益增长的需要。

证券及期货

香港的证券市场和期货市场，分别由联交所及期交所经营，这两间交易所都是香港交易所的全资附属公司。截至二零一六年年底，有1 973家公司在联交所主板及创业板上市，总市值约为24.8万亿元。年内，集资总额下跌56.2%至4,890亿元，证券市场的总成交额也下跌37.2%至16.4万亿元，股份总成交量为45.6万亿股。

交易所买卖基金为投资者提供全球、亚太区以至内地市场指数及商品的投资机会。二零一六年，有34只新的交易所买卖基金(包括杠杆及反向产品)获得认可，令在联交所上市的交易所买卖基金总数增至145只。杠杆及反向产品为投资者提供新的交易和对冲工具，而发行以多柜台模式交易(即同时在港元、美元和人民币柜台买卖)的交易所买卖基金，也令相关的结算和交易更加灵活。交易所买卖基金的总成交额约为一万亿元。

证券市场(主板及创业板)统计数字

	2014年	2015年	2016年
上市公司数目(年底)(家)	1 752	1 866	1 973
总市值(年底)(十亿元)	25,072	24,684	24,761
集资总额(十亿元)	943	1,116	489
证券市场总成交额(十亿元)	17,156	26,091	16,396
股份总成交量(十亿股)	34 287	53 694	45 612
上市衍生权证数目(年底)(只)	4 938	4 590	3 705
衍生权证成交额(十亿元)	2,045	4,504	2,727
上市牛熊证数目(年底)(只)	1 579	1 630	1 844
牛熊证成交额(十亿元)	1,230	1,837	1,372
上市交易所买卖基金数目(年底)(只)	122	133	133
交易所买卖基金成交额(十亿元)	1,168	2,171	1,011

在衍生工具市场，年内成交的期货及期权合约有1.8815亿份，较二零一五年减少0.9%。主要衍生产品包括恒生指数期货(总成交合约3 231万份)、H股指数期货(总成交合约3 303万份)、恒指期权(总成交合约935万份)、H股指数期权(总成交合约1 948万份)，以及股票期权(总成交合约7 358万份)。

衍生工具市场成交量统计数字(百万份合约)

	2014年	2015年	2016年
所有期权及期货合约	142	190	188
包括：恒指期货	17	21	32
H股指数期货	22	33	33
恒指期权	8	8	9
H股指数期权	9	15	19
股票期权	75	92	74

截至二零一六年年底，获证监会认可的自动化交易服务提供者有76个(主要为海外交易所及受规管机构)。它们利用电子设施提供自动化交易服务，而非经认可交易所或认可结算所进行证券或期货合约的交易或结算。

证券及期货事务监察委员会

证监会是香港证券及期货市场的法定监管机构，所拥有的法定权力来自《证券及期货条例》。证监会的工作涵盖五个范畴：中介人、投资产品、上市及收购事宜、市场基础设施及交易和执法。

中介人——证监会为有意成为和继续担任持牌中介人的从业员，订明各项操守准则。证监会监察持牌法团，包括股票经纪行、期货及杠杆式外汇交易商、基金管理公司、投资及企业融资顾问公司，以及信贷评级机构，确保这些法团的业务操守符合要求及财政稳健。

投资产品——证监会支持香港发展成为资产管理枢纽及首要的离岸人民币中心。证监会促进市场发展及产品创新之余，也肩负把关职责，处理向公众销售投资产品的认可申请，确保产品符合披露规定及其他要求。

上市及收购事宜——证监会监督联交所执行有关上市事宜的职能，以及香港的公众公司的合并、收购、私有化和股份回购活动。证监会除改进《上市规则》外，还监察企业是否根据内幕消息法定披露制度适时披露资料，并联手联交所批核根据双重存档制度提交的

上市申请。证监会也对特定公司作出详细检视，以及进行范围涵盖更多公司的主题审查，查察企业的涉嫌失当行为。

市场基础设施及交易——证监会负责监察香港交易所辖下的交易所及结算所、股份登记处，以及自动化交易服务提供者(包括在香港营运的海外交易所及结算所)。

执法——证监会对证券及期货市场的失当及舞弊行为，采取果断而迅速的行动。证监会可对持牌中介人作出纪律处分，包括谴责、暂时吊销或撤销牌照和罚款。若市场失当行为涉及内幕交易及操纵市场等问题，证监会可就个案提出刑事检控，或把个案提交市场失当行为审裁处^{注十}审理。此外，证监会也可向法庭申请对违规者发出强制令及补救令，以保障受害人。证监会通过提出刑事检控、采取行政措施、要求颁令赔偿和惩处违规者，保障投资大众的利益，并向市场传递明确信息，以儆效尤。

为了管理投资者赔偿基金，证监会根据《证券及期货条例》成立全资附属的投资者赔偿有限公司。投资者赔偿有限公司负责接收和评估就认可中介人及认可财务机构违规而向赔偿基金提出的申索，并会向获评为有效的申索支付赔偿。

证监会的权力受到内部监控和外间监察，目的是确保该会的决策过程公平公正、行事遵从适当程序，并恰当行使监管权力。证券及期货事务上诉审裁处可覆核证监会的指明决定；证监会程序覆检委员会、申诉专员及法院也发挥制衡作用。

近期发展

截至二零一六年年底，本港有42 544个持牌实体(包括证券经纪、期货交易商、投资及企业融资顾问公司、基金管理公司，以及其他代表等)及121家注册机构(例如银行)，从事证券及期货交易和就证券及期货提供意见等受规管活动。

证监会就受规管活动发出牌照的统计数字(年底)

	2014年	2015年	2016年
持牌实体(个)	39 621	41 347	42 544
包括：持牌法团(家)	2 034	2 172	2 411
持牌代表(名)	37 587	39 175	40 133
注册机构(家)	118	119	121

注十 市场失当行为审裁处是根据《证券及期货条例》成立的独立机构，由主席及两名成员组成，主席一职由高等法院法官或前法官出任。

证监会进行公众咨询后，在三月发出《负责任的拥有权原则》，就香港上市公司的投资者应如何履行其拥有权责任提供指引。六月，证监会与香港交易所就改善联交所上市监管决策及管治架构的建议发出联合咨询文件。九月，证监会就改进持仓限额制度的建议进行咨询；有关建议旨在扩大该制度的涵盖范围，使其更灵活应对金融市场的发展。

为推动香港投资产品多元化，证监会在六月认可首批杠杆及反向产品上市。十二月，证监会扩大这些产品的合资格指数范围，以同时涵盖外国股票指数和香港股票指数。截至年底，向公众发售的杠杆及反向产品有12种。

二零一六年，证监会就高级管理层的责任、开立帐户的监管规定、程式买卖、介绍经纪业务和为客户提供合适建议的责任等事项发出指引。证监会也展开三项有关持牌法团的专题检讨，内容涉及互联网和流动装置交易系统的网络安全、另类交易平台^{注十一}，以及以最佳条件执行交易指示和利便客户服务。

执法方面，证监会采取纪律行动，以维持市场稳健。证监会向34名持牌人和17家持牌法团采取纪律处分，罚款总额达6,475万元。此外，证监会成功检控七人和两家法团，干犯的刑事罪行包括无牌进行受规管活动和作出虚假或具误导性的陈述。

证监会在原讼法庭展开法律程序，要求法庭对十名被指违反董事责任的上市公司董事作出取消资格令。市场失当行为审裁处裁定一名沽空者在香港上市公司的研究报告内披露虚假或具误导性的资料，颁令他不得在香港买卖证券，为期五年。除颁布禁令外，审裁处也命令该名沽空者交出沽空香港公司股份所得的159万元利润，并向他发出终止及停止令^{注十二}。

三月，证监会成立金融科技联络办事处，在其网站接收金融科技业界的查询和要求，从而鼓励在香港从事发展和应用金融科技业务的公司与证监会沟通。

保险

截至二零一六年年底，香港有160家获授权保险公司，其中87家在香港注册成立，其余73家则在内地或海外司法管辖区注册成立。

过去五年，香港保险业平均每年增长13.9%。二零一六年，毛保费总额为4,488*亿元，较二零一五年上升20%；长期有效业务的保费总收入增至4,032*亿元，增幅为22.9%。个人人寿业务仍是主要的业务类别，保费收入达3,735*亿元，占保费总收入的92.6%，相应的保单有1 210*万份。

注十一 又称另类交易系统或“黑池”。

注十二 根据《证券及期货条例》，终止及停止令是命令某人不得再作出该命令所指明的市场失当行为。

一般保险业务的毛保费由二零一五年的460亿元减至456*亿元，减幅为0.7%，业务缩减主要是被财产损坏和一般法律责任保险所引致。一般保险业务的整体承保利润由17*亿元下降至16*亿元。

保险业统计数字

	2014年	2015年	2016年
获授权保险公司数目(家)	158	157	160
包括：在香港注册成立(家)	86	86	87
在内地及海外国家注册成立(家)	72	71	73
保费收入(十亿元)	339.3	374.1	448.8*
毛保费总额			
包括：长期有效业务(保单保费/保费收入)	295.7^	328.1^	403.2*#
一般保险业务(毛保费)	43.6	46.0*	45.6*

^ 保单保费

保费收入

* 临时统计数字

截至二零一六年年末，香港有99 435名个人保险中介人，包括756家保险经纪公司的9 452名行政总裁或业务代表、2 482间保险代理商的26 798名负责人或业务代表，以及63 148名个人保险代理和其37名业务代表。

保险业监督

根据《保险公司条例》，保险业监理专员获行政长官委任为保险业监督，其主要职能是规管和监管保险业，以促进保险业的整体稳定及保障保单持有人^{注十三}。

香港为国际保险监督联会的会员，故此本港的保险业监管制度也须符合国际原则及标准。保险业监督与其他司法管辖区的监管机构紧密合作，协力规管主要保险集团，并参与由这些集团所在地的监管机构主办的保险监管联席会议。

注十三 《保险公司条例》制定一套监管制度，规管各类保险业务，以确保本港所有获授权的保险公司财政稳健，以及保险公司的管理层职位由适当人选担任。根据《保险公司条例》，保险业监督可对保险公司采取适当行动，以保障保单持有人的权益。

《保险公司条例》也阐明保险中介人的自律规管架构。自律规管机构包括香港保险业联会辖下的保险代理登记委员会、香港保险顾问联会和香港专业保险经纪协会。

保险业监督并获赋予法定职能，负责确保来自保险业的强积金中介人遵从《强制性公积金计划条例》所订的操守要求。

近期发展

为提升保险公司的操守标准，并推动业界遵循良好和稳妥的作业规范，保险业监督在二零一五年七月就所有非投资相连寿险计划的寿险产品发出指引。该指引由二零一六年四月一日起适用于新推出的寿险产品，并由二零一七年一月一日起适用于现有寿险产品的新销售及续期保单。该指引参照由国际保险监督联合会所订定的“公平待客”原则，订明对保险公司的全面要求，包括对分红保险产品的销售说明、销售程序、中介人酬劳及售后监控的要求。

再保险是保险公司管理承保风险的最重要工具之一。保险业监督在二零一六年六月一日发出再保险指引，订明有关建立再保险管理架构及相关安排的原则，并说明保险业监督如何评估保险公司的再保险安排是否足够。该指引在二零一七年一月一日生效。

鉴于愈来愈多内地访客在香港购买长期保险保单，保险业监督规定由二零一六年九月一日起，所有内地访客的个人长期保单新申请，须包括一份《重要资料声明书——内地人士在港投保人／寿险保单》，以提醒内地访客整个销售过程必须在香港境内进行，并指出他们在香港投保前需要考虑的因素及风险。

健全的公司管治制度是香港作为国际金融中心赖以成功的基石，对香港保险业的长远发展亦至为重要。就此，保险业监督在二零一六年十月七日发出获授权保险人的公司管治指引修订版，纳入国际间采用的高层次公司管治标准。修订指引分两个阶段在二零一七年一月一日及二零一八年一月一日实施。

保险业监理处在二零一六年成立金融科技联络小组，协助金融科技界了解监管制度，并担任平台角色，让主要持份者交流创新金融科技构思。

强制性公积金制度

强积金制度是退休保障支柱之一，可协助香港工作人口为退休生活储蓄。除非获得豁免，否则年龄介乎18至64岁的雇员和自雇人士必须参加强积金计划。截至二零一六年年底，香港就业人口约有85%受强积金制度或其他退休计划保障。

强积金制度以就业为本，雇主须按雇员有关入息的5%为雇员作出强制性供款，不过供款订有上限，视乎最高有关入息水平而定；雇员须为自己供款，款额与其雇主的供款相同，但如雇员的有关入息少于最低有关入息水平，则可获豁免。自雇人士也须同样地根据入息水平的上下限，按其有关入息的5%供款。

强积金累算权益(即累积强制性供款及投资回报)必须保存在强积金计划内，直至计划成员年届65岁或符合提早提取权益的法定条件才可提取。

强积金计划及获豁免遵守强积金规定的职业退休注册计划的统计数字(年底)

	2014年	2015年	2016年
强积金计划登记人数(估计登记率)			
雇主	271 500 (99%)	276 000 (100%)	277 200 (100%)
有关雇员	2 506 600 (99%)	2 548 800 (100%)	2 583 800 (100%)
自雇人士	208 000 (66%)	205 300 (68%)	202 200 (68%)
强积金计划			
注册计划数目(个)	38	38	36
核准成分基金数目	458	459	484
总净资产值(十亿元)	565	591	646
获豁免遵守强积金规定的职业退休注册计划 ^{注十四}			
计划数目(个)	3 500	3 382	3 294
参加的雇员数目(名)	341 894	337 627	333 394
总净资产值(十亿元)	278	290	294

强积金计划以私营方式管理，受到严谨规管。在年底时，提供强积金计划和基金的活跃强积金核准受托人有14个，从事销售强积金计划和提供咨询服务等受规管活动的注册强积金中介人有33 022名。

强制性公积金计划管理局

根据《强制性公积金计划条例》成立的强制性公积金计划管理局，负责规管和监督强积金制度。积金局的其中一个工作目标，是确保有关人士遵守强积金法例的规定，从而保障计划成员的利益。积金局监察强积金受托人的运作、调查违规个案、进行巡查，以及采取执法行动。积金局也举办活动，以帮助公众更加了解强积金制度的新发展，并教育计划成员有关强积金投资的知识。此外，积金局也履行职业退休计划注册处处长的职责。

近期发展

五月，立法会通过《2016年强制性公积金计划(修订)条例》。该条例规定强积金受托人须在其每个强积金计划下，提供一套高度划一并设有收费管控的预设投资策略，以规管所有强积金计划的预设投资安排。预设投资策略采用环球分散及降低风险的投资策略。管理费用及经常性实付开支上限，分别订为有关成分基金净资产值的0.75%和0.2%。二零一七年四月一日推出的预设投资策略，是强积金制度的另一里程碑和重大改革，为计划成员提供更完善的退休保障。

注十四 获强积金豁免的职业退休注册计划是在强积金制度实施前，由雇主自愿设立、根据《职业退休计划条例》注册，并于其后获豁免遵守强积金规定的职业退休计划。

公司注册

公司注册处负责实施和执行《公司条例》的大部分条文，注册本地及非香港公司和登记公司的法定申报表，撤销不营运但有偿债能力公司的注册，并提供服务及设施，让公众查阅和取得该处所保存的公司资料。该处也处理放债人的牌照申请，并备存放债人登记册以供公众查阅。

公司注册处以营运基金模式运作，可更灵活调配资源，以切合公众的期望。

公司注册处的网上查册中心提供电子查册服务，超过99%的公司查册都在网上进行。公众也可通过该处的公司查册流动版服务，查阅公司资料。流动版服务在五月已经提升至涵盖所有公司查册类别。

通过注册易网站提交的电子公司注册证明书和商业登记证申请，一般可在收到申请后一小时内获发有关证书。网站也提供全面的电子文件提交服务，所有指明表格均可以电子方式提交，并在提交后的24小时内可供公众查阅，方便营商。

公司注册处统计数字

	2014年	2015年	2016年
注册成立的本地公司(家)	167 280	139 209	144 883
在登记册上的本地公司(家)	1 272 693	1 288 666	1 341 223
注册的非香港公司(家)	811	894	874
在登记册上的非香港公司(家)	9 624	10 029	9 983

个人破产及公司清盘

破产管理署确保香港在个人破产及公司清盘方面，提供优质而且符合国际标准的服务。

破产管理署署长或私营破产或清盘从业员在担任受托人或清盘人时，负责调查破产人或清盘公司的状况，把资产变现，并把债款发还债权人。破产管理署署长也根据《破产条例》和《公司(清盘及杂项条文)条例》就涉及破产或清盘的罪行提出检控，申请取消不合适的清盘公司董事的董事资格，监察外间清盘人和受托人的操守，并且监管清盘案所涉及的款项。

破产令、有关个人自愿安排的临时命令和清盘令统计数字

	2014年	2015年	2016年
破产令(项)	9 674	9 750	8 919
有关个人自愿安排的临时命令(项)	798	588	501
清盘令(项)	271	305	325

专业会计师

按《专业会计师条例》成立的香港会计师公会，负责处理会计师注册事宜、进行执业审核和监管会员的专业操守及水平、订定和维持财务汇报、核数和专业道德标准，以及举办培训课程和资格评审考试。

注册会计师、执业会计师事务所及注册执业法团统计数字

	2014年	2015年	2016年
注册会计师总数(名)	38 426	39 201	40 806
执业会计师数目(名)	4 353	4 428	4 598
执业会计师事务所数目(家)	1 275	1 267	1 284
注册执业法团数目(个)	467	491	524

公会颁布的《香港财务报告准则》，是根据《国际财务报告准则》制定。由于国际投资者及财经分析师都对《国际财务报告准则》相当熟悉，故此香港的相关准则以国际准则为蓝本，对本港有利。

财务汇报局是根据《财务汇报局条例》成立的法定组织，负责调查香港上市实体不遵从会计规定的事宜，以及上市公司的核数师在审计和财务汇报方面的不当行为。该局采用风险准则审阅财务报告，并检阅香港上市实体财务报表的非无保留意见核数师报告。

财务汇报局工作统计数字

	2014年	2015年	2016年
检阅的非无保留意见核数师报告数目(份)	171	174	178
根据风险准则审阅的财务报告数目(份)	34	42	43
完成的调查数目(宗) ^{注十五}	4	9	11
完成的查讯数目(宗) ^{注十六}	1	—	1

财务汇报局程序覆检委员会负责覆检该局所处理的个案，确保该局在采取行动或作出决定时遵守和符合内部指引及程序。

注十五 《财务汇报局条例》赋权财务汇报局就有关上市实体可能在审计或汇报方面的不当行为展开独立调查。

注十六 《财务汇报局条例》也赋权财务汇报局就上市实体可能没有遵守会计规定的事宜展开独立查讯。

货币政策

香港的货币政策目标是维持货币稳定，即保持港元汇价稳定，使外汇市场上港元兑美元的汇率保持在7.80港元兑1美元左右的水平。这个目标通过联系汇率制度实现。联系汇率制度由一九八三年起实施，是保持香港货币与金融稳定的基石。政府致力维持联系汇率制度，并严格遵守货币发行局的规则。

香港联系汇率制度采用货币发行局制度，规定港元货币基础最少百分百由外汇基金持有的美元储备，按7.80港元兑1美元的固定汇率支持，而港元货币基础的任何变动，也得百分百与该等美元储备的相应变动配合。香港的货币基础包括已发行的流通钞票及硬币总额、总结余^{注十七}，以及未偿还外汇基金票据及债券总额。银行可以通过贴现窗的安排，签订以外汇基金票据及债券作为抵押品的回购协议，不受限制地获取隔夜流动资金。在货币发行局制度下，港元汇率通过利率调节机制和金管局履行兑换保证的坚决承诺，得以维持稳定。金管局承诺在7.75港元兑1美元的水平(强方兑换保证)，向持牌银行买入美元；在7.85港元兑1美元的水平(弱方兑换保证)，则向持牌银行出售美元。货币基础会顺应货币发行局制度如此运作而扩大或收缩，分别导致本地货币的利率下跌或上升，资金随之流出或流入，因而自动抵销原来资金流向所造成的压力，确保汇率维持稳定。

外汇基金咨询委员会辖下的货币发行委员会负责监察货币发行局制度，并向财政司司长建议采取措施，巩固货币发行局制度，使制度更趋稳健和有效。

货币状况

二零一六年，港元汇率大致保持平稳。不过，全球经济增长前景疲弱，美元利率正常化步伐仍有变数，加上影响货币市场的重要事件(例如英国“脱欧”公投及美国总统大选)结果出人意料，令环球金融市况波动加剧。二零一五年十二月美国加息后，港元与美元息差扩阔，港元汇率在二零一六年年初回软。其后，由于内地增长放缓，人民币及其他新兴市场的货币转弱，令投资者忧虑，导致环球股票市场出现抛售，港元汇率进一步下跌。一月下旬，港元兑美元汇率微跌至低于7.80的水平。随着全球风险情绪改善，港元回升并稳定在7.75(即强方兑换保证汇率)的水平。尽管英国“脱欧”公投及美国总统大选结果出人意料，在六月下旬及十一月初引起全球金融市场震荡，但港元兑美元仍然强劲，汇率大部分时间徘徊在7.75至7.76之间。直至二零一六年十二月，美国联邦公开市场委员会再次调高利率，随着其他亚洲货币因预期美国加息步伐加快而走弱，港元略为偏软。整体而言，年内大部分时间，港元兑美元汇率徘徊在7.75至7.82之间，年底收报7.7545。

注十七 总结余指银行为了结算银行之间和金管局与银行之间的交易，而存于金管局的结算余额。

由于过去几年大量资金流入，故年内并未触发兑换保证，银行同业市场流动资金仍然充裕。短期外汇基金票据收益处于极低水平。为满足银行对票据的殷切需求，金管局增发1,320亿元的外汇基金票据，令未偿还外汇基金票据总额由前一年的8,296亿元增至二零一六年年底的9,624亿元。增发票据大受市场欢迎，对港元货币市场影响轻微。总结馀由二零一五年年底的3,913亿元相应跌至二零一六年年底的2,596亿元，货币基础大致维持在1.6万亿的水平。

本港注册的认可机构之间及本港与境外注册的认可机构之间的银行同业港元拆借活动均非常活跃，二零一六年录得的平均每日成交额为2,875亿元。虽然货币市场流动资金充裕，短期港元同业拆息全年处于稳定水平，但受到股本集资及季节性需求影响，拆息间竭波动。尽管如此，较长期的港元同业拆息在一月及第四季上升，主要是为赶上美元同业拆息的增幅。整体而言，港元货币市场和外汇市场继续畅顺有序地运作。

外汇基金

根据《外汇基金条例》，外汇基金的主要法定职能是影响港元的汇价。外汇基金也可用作维持货币及金融体系稳定健全，以保持香港的国际金融中心地位。

金管局须就外汇基金的运用及投资管理向财政司司长负责。为达致保障资本、提供流动资金以维持金融和货币稳定，以及取得理想的长期回报的目标，金管局把外汇基金分作不同的投资组合来管理。“支持组合”持有流动性极高的美元债务证券，为货币基础提供十足支持，而“投资组合”则旨在保障外汇基金的长期购买力。

外汇基金的资产分配策略，须以财政司司长经咨询外汇基金咨询委员会后所批准的投资基准为依据^{注十八}。“策略性资产组合”持有财政司司长为策略性目的而动用外汇基金买入的所有香港交易所股票。为了更妥善管理风险和提高中长期回报，金管局以审慎及循序渐进方式把外汇基金的部分资产分散投资至较多元化的资产类别，包括由“长期增长组合”持有的私募股权及房地产投资。

截至二零一六年年底，外汇基金资产总值为36,299亿元，累计盈馀达5,467亿元^{注十九}。

另一项与外汇基金有关的职能是发行钞票和硬币。钞票的面额分为20元、50元、100元、500元和1,000元，由本港三家发钞银行，即中国银行(香港)有限公司、香港上海汇丰银行有限公司和渣打银行(香港)有限公司负责发行。发钞银行必须按7.80港元兑1美元的固定汇率交出无息美元保证，才可发行流通钞票。

注十八 外汇基金的管理和投资方式，详载于金管局年报。

注十九 为致力提高透明度并公开更多资料，政府由一九九七年一月起每月公布外币资产数字，同时也每月公布外汇基金资产负债表摘要及货币发行局帐目。

政府通过金管局发行十元流通钞票，以及面额分别为十元、五元、二元、一元、五角、二角和一角的硬币。截至二零一六年年底，所有流通钞票与硬币的总值达4,200亿元。

网址

公司注册处：www.cr.gov.hk

公司注册处注册易：www.eregistry.gov.hk

公司查册流动版：www.mobile-cr.gov.hk

金融纠纷调解中心：www.fdrc.org.hk

财务汇报局：www.frc.org.hk

财经事务及库务局：www.fstb.gov.hk

金融发展局：www.fsd.org.hk

香港交易及结算所有限公司：www.hkex.com.hk

香港金融管理局：www.hkma.gov.hk

香港金融理财知识和能力策略：www.hksfl.hk

投资者教育中心：www.hkiec.hk

强制性公积金计划管理局：www.mpfa.org.hk

保险业监理处：www.oci.gov.hk

破产管理署：www.oro.gov.hk

证券及期货事务监察委员会：www.sfc.hk

钱家有道：www.thechinfamily.hk