

第四章

金融財務

香港是亞洲頂尖國際金融中心。根據《世界競爭力年報》，香港的金融效率排名第一；以首次公開招股集資額計算，更連續兩年高踞榜首。金融業聘用的勞動人口為246 000人，佔本港經濟的17.6%。

香港的國際金融中心地位

香港是活躍的環球金融中心，擁有先進金融基礎設施和世界級水平的金融專才，資金流動性和效率亦俱高。香港位於亞洲中心，位置優越，與紐約、倫敦等主要金融樞紐連成24小時運作不息的全球交易系統。香港亦毗鄰經濟及金融系統蓬勃發展的內地，語言文化一脈相連，加上“一國兩制”的優勢，在日趨融合的全球金融體系中享有獨特地位。

香港與全球各地通訊無阻，而且奉行法治，有公平的營商環境和健全的規管制度，資金進出自由，投資者權益備受保障，加上勞動人口教育水平高，外地專才來港工作便捷，金融服務業因此得以蓬勃發展。香港金融市場的規管制度高效透明，且符合國際標準。

香港不但是全球最具競爭力的經濟體，在國際管理發展學院《二零一六年世界競爭力年報》中，金融效率排名亦高踞榜首。國際貨幣基金組織代表團完成二零一六年第四條磋商討論後，也讚揚香港擁有強而有力的政策框架和健全的金融體系監管，充裕的緩衝空間有效提升抵禦不利環境的能力。二零一六年，證券及期貨事務監察委員會行政總裁獲委任為國際證券事務監察委員會組織理事會主席，足證香港在國際舞台上舉足輕重。香港監管機構積極參與制定全球標準的組織，令香港和亞洲在發展金融業國際規管標準及政策方面獲益更多，也能發揮更大影響力。

證券及衍生工具市場

截至二零一六年年末，香港股票市場的市值合共約24.8萬億元，在全球排行第八，在亞洲排行第四。截至年底，在香港聯合交易所有限公司掛牌的上市公司共有1 973家，來自

金融、房地產以至消費品、資訊科技及電訊等各行各業，種類繁多。面對環球金融市況的種種挑戰，聯交所二零一六年首次公開招股集資額仍高達1,950億元，連續第二年排名全球第一。除發行新股所得的資金外，其他在交易市場籌集的資金也達2,940億元。此外，香港交易及結算所有限公司的證券化衍生產品成交量，自二零零七年起一直全球稱冠。

截至二零一六年年底，在聯交所掛牌上市的內地企業有1 002家，這些企業自一九九三年起在香港市場集資的總額已達5.4萬億元。此外，也有海外公司選擇在香港上市。二零一六年，在香港上市的海外公司及內地公司所籌集的資金，佔首次公開招股集資額的95%。

香港期貨交易所有限公司負責營運期貨市場。年內成交的衍生工具合約共1.88億張，成交量為歷年來第二高。在年底時，未平倉合約增至930萬張。

香港市場既開放又國際化，其他市場的中介機構都紛紛來港開業，大部分國際經紀行也在香港設有分公司。截至二零一六年年底，聯交所的556個參與者當中，有26.3%來自內地或海外市場；而期交所的180個參與者當中，則有48.9%來自這些市場。

香港交易所設有四家結算所，分別是香港中央結算有限公司、香港期貨結算有限公司、香港聯合交易所期權結算所有限公司及香港場外結算有限公司，為其參與者及成員提供有關結算、交收、存管及代理人的綜合服務。

圖 1 股票市場的市值

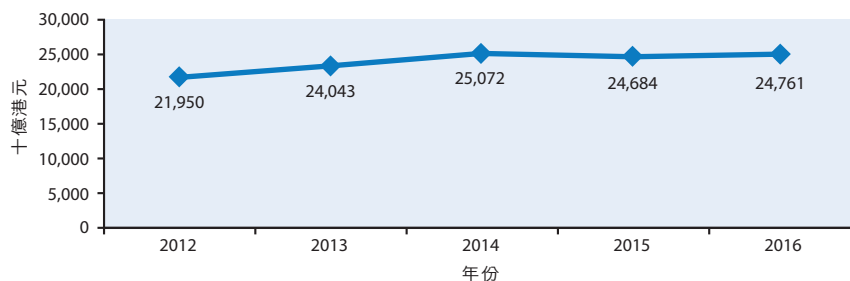


圖 2 首次公開招股的集資額

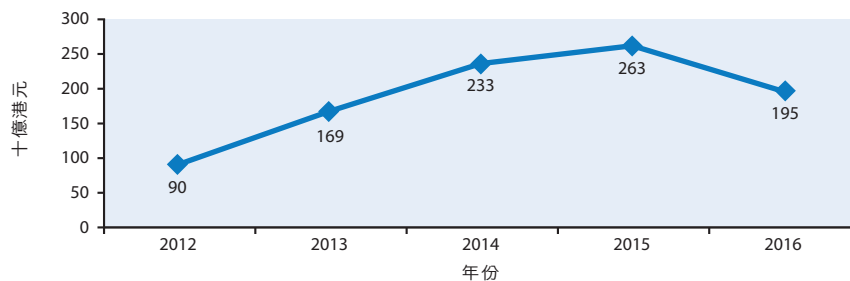
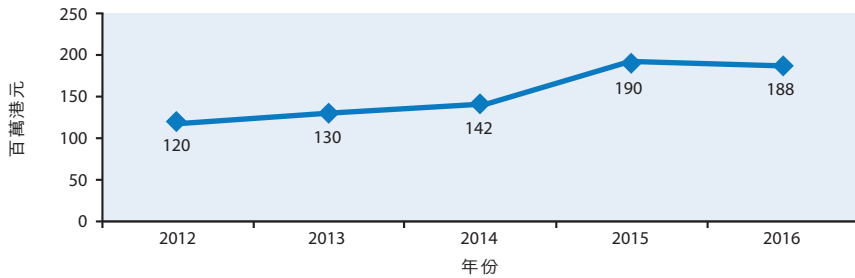


圖3 期交所衍生產品市場成交額



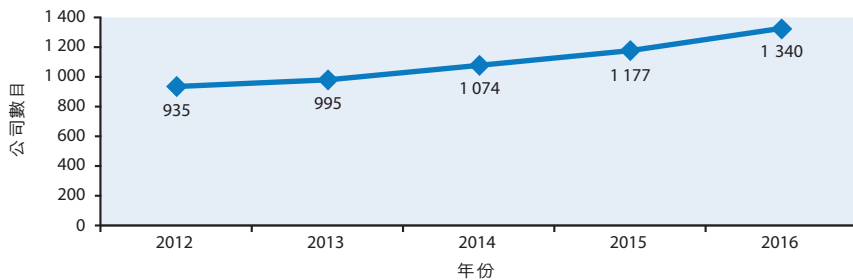
資產管理樞紐

內地對財富及資產管理服務的需求龐大，加上香港與亞洲其他國家緊密聯繫，使香港具備充分條件發展成為亞洲首要的資產管理中心。本地資產管理業務高度國際化，其中約有69%的資產管理總值(不包括房地產投資信託基金(房地產基金))來自香港以外的投資者^{註一}。

香港的資產管理業基礎穩固，金融基礎設施亦是世界一流。截至二零一六年年底，獲證監會發牌或向證監會註冊在香港從事資產管理業務的公司合共有1 340家，較二零一五年年底增加13.8%。

政府聯同其他機構竭力提供有利的營運、規管和稅務環境，打開進入其他市場的大門，促進各類資產管理活動發展。

圖4 從事資產管理業務的公司數目



全球離岸人民幣業務樞紐及外匯中心

隨着人民幣進一步邁向國際化，加上內地金融市場開放，在跨境交易、投資、融資及資產管理活動中使用人民幣愈趨普遍。香港繼續作為全球離岸人民幣業務樞紐，與其全球主要外匯中心的地位相輔相成。

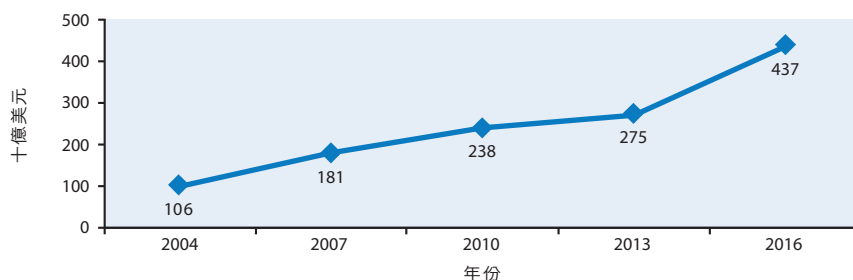
註一 有關數字援引自《2015年基金管理活動調查》，這是證監會就香港基金管理業概況按年進行的調查。

根據國際結算銀行每三年一度的外匯與衍生工具市場成交額調查結果，以全球外匯交易成交額計算，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間，全球外匯平均每日成交額下跌5%，但香港市場的成交額卻躍升58.9%至4,370億美元；當中人民幣外匯交易平均每日成交額升至770億美元，較二零一三年多55.8%。

作為全球離岸人民幣業務樞紐，香港提供多類人民幣投資產品，包括上市及非上市的投資基金、保險產品、貨幣期貨、房地產投資信託基金、股票及衍生工具。香港擁有全球最大的離岸人民幣資金池，足以讓國際投資者和企業以人民幣進行交易。截至二零一六年年末，香港的人民幣存款(包括客戶存款及存款證餘額)達6,251億元人民幣。

中央人民政府在二零一六年三月公布的國家“十三五”規劃中，確認香港的全球離岸人民幣業務樞紐地位，並對香港提升該地位表示支持。

圖5 香港平均每日外匯成交額



國際銀行及支付中心

根據國際結算銀行發表截至二零一六年年末的季度報告，以對外頭寸^{註二}計算，香港是全球第六大及亞洲第二大銀行中心。

在本港營業的國際金融機構為數眾多。在全球排名100以內的銀行中，有75家在港營業。在年底時，本港共有156家持牌銀行，其中149家由香港境外的機構實益擁有。

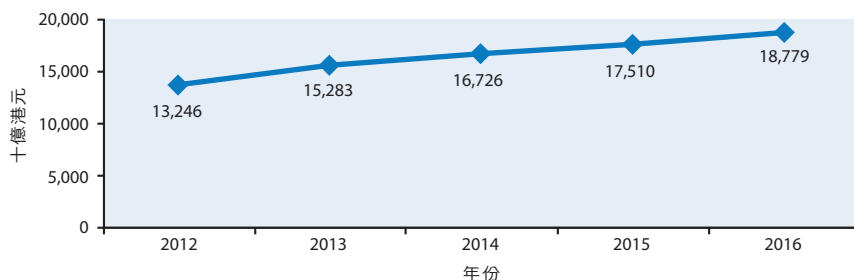
香港具備穩妥的即時支付結算系統，支援銀行同業的支付交易。所有在香港的銀行一律通過港元即時支付結算系統，在香港金融管理局設有結算帳戶^{註三}。美元、歐元及人民幣即時支付結算系統，也可即時結算以這些貨幣計價的交易。全部四個即時支付結算系統已經聯網，使外匯交易可進行同步交收。

註二 對香港以外銀行和非銀行客戶的負債及對香港以外銀行和非銀行客戶的債權(例如股東權益、證券及資本工具)的總和。

註三 銀行可用所持有的外匯基金票據及債券，以及政府債券作抵押品，與金管局簽訂回購協議，藉此獲取即日及隔夜流動資金。

金管局的債務工具中央結算系統為外匯基金票據及債券、政府債券和公／私營機構發行的港元或外幣債務證券，提供結算、交收和託管服務。該系統已經與國際及區內多個中央證券託管機構聯網，讓境外投資者可持有和交收存放在該系統內的證券，而本地投資者可持有和交收存放在境外系統的證券。債務工具中央結算系統通過與即時支付結算系統建立的無縫聯網安排，提供貨銀兩訖的證券交收服務。除債務證券外，債務工具中央結算系統也為投資基金業界提供標準化及自動化平台，以精簡處理投資基金交易指示的程序。

圖6 認可機構對外頭寸



債券市場發展

按未償還港元債務證券(包括外匯基金票據及債券)總額計算，本港的債市規模截至二零一六年年終達17,306億元。

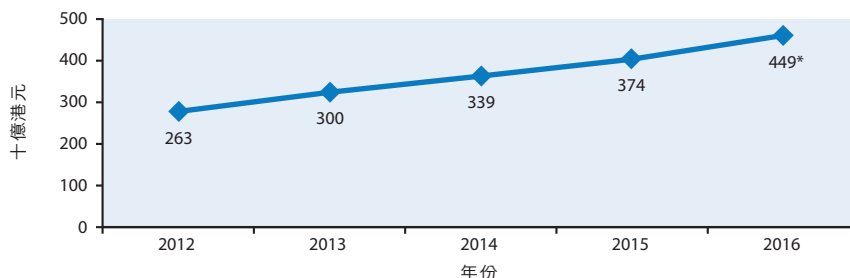
圖7 未償還港元債務證券總額



開放的保險市場

本港是全球最開放的保險中心之一。截至二零一六年年終，本港有160家獲授權保險公司，當中73家來自內地或海外司法管轄區。此外，在全球20大保險公司中，有14家獲授權在香港直接或通過所屬集團的公司經營保險業務。本港有18家專業再保險公司，當中包括全球大部分頂尖的再保險公司。毛保費總額為4,488*億元，較二零一五年增加20%。

圖8 保險市場每年毛保費收入

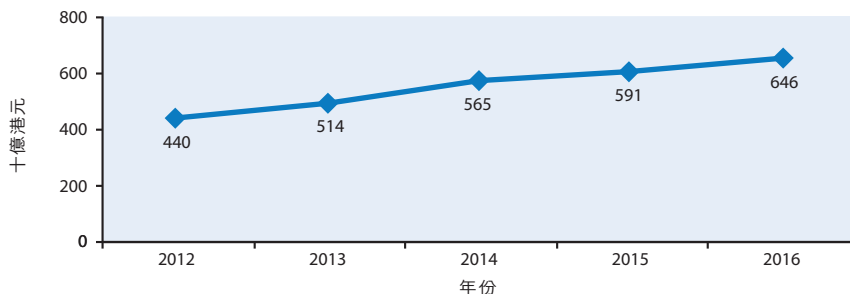


* 臨時統計數字

強制性公積金

截至二零一六年年底，強積金計劃的總淨資產值達6,460億元，而由強積金制度在二零零零年十二月實施起至二零一六年十二月期間，年率化回報率為2.8%。

圖9 強制性公積金計劃的總淨資產值



商品交易

本港的黃金市場是全球最活躍的實金市場之一，也是亞洲最大的場外黃金交易中心之一。香港有兩個聯繫密切但獨立運作的現貨黃金交易市場，分別為金銀業貿易場和本地倫敦金市場。金銀業貿易場供業界買賣九九金及公斤條^{註四}，價格貼近倫敦、蘇黎世和紐約等主要黃金市場的價格。

香港交易所除營運香港的證券及衍生工具市場外，還全資擁有倫敦金屬交易所。倫敦金屬交易所是環球工業金屬交易及價格風險管理中心，處理全球逾四分之三的有色金屬交易，其市場價格更用作全球基準。二零一六年，倫敦金屬交易所平均每日交易量為

註四 九九金的黃金純度為千分之九九零(即99%)，重量以兩計算，一兩約等於1.20337金衡安士。公斤條的黃金純度為千分之九九九點九，重量以公斤計算。

618 627手。倫敦金屬交易所的商品業務，由其設於倫敦的自營清算所LME Clear提供支援。

增強香港作為國際金融中心的競爭力

香港作為國際金融中心，為增強競爭力，不但提升監管架構，也推動市場發展。政府致力鞏固香港作為亞太區資產管理中心的領先地位、推動與內地的金融合作、進一步發展離岸人民幣業務，以及提升香港的集資平台功能。政府也鼓勵善用科技，以提升金融服務界的營運效率，並推動業界開拓創新服務。與此同時，政府與監管機構和業界保持緊密合作，使本港的制度切合國際金融監管改革綱領，從而促進金融制度穩定、改善市場質素和加強對投資者的保障。

香港會把握國家“十三五”規劃和“一帶一路”倡議帶來的機遇，鞏固本身作為內地和海外企業主要集資和融資平台的地位，以及作為國際離岸人民幣業務樞紐的優勢。

在金融服務業的帶動下，專業和商業服務等相關行業都有所增長。優質的金融服務對鞏固香港的國際商業樞紐地位也貢獻良多，不但有助本地企業把握商機，而且吸引內地及海外公司以香港作為集資和發展區內業務的平台。

集資中心

以首次公開招股集資額計算，聯交所在二零一六年的集資額高達1,950億元，連續兩年排名全球第一。年內，聯交所吸引了126家公司(包括六家由創業板轉到主板市場上市的公司)上市。上市的公司除了來自內地和香港之外，也有11家海外公司，分別來自日本、澳門、馬來西亞、新加坡和南韓。新上市公司選擇在香港上市，是因為香港市場資金流動性高，並具備能接觸亞洲投資者的優勢。聯交所致力接納更多海外司法管轄區作為公司成立為法團的地方。

資產管理與私人財富管理

基金在香港註冊可推動整個服務鏈對基金管理、投資顧問、法律及會計、銷售及市場推廣等專業服務的需求，從而提升香港製造基金的能力，使香港發展成為全面多元的資產管理樞紐。截至二零一五年年底，基金管理業務合計資產總值達173,930億元，當中約69%的資金(不包括房地產基金)來自非本地投資者，足見在境外投資者眼中，香港是理想的投資平台^{註五}。截至二零一六年年底，香港有2 196個經證監會認可的單位信託和互惠基金^{註六}。在這些基金當中，有705個在香港註冊，較一年前增加10.8%，與五年前相比，增幅為231%。

註五 有關數字援引自證監會按年進行的《2015年基金管理活動調查》。

註六 證監會認可的基金包括125個強積金匯集投資基金，這些基金同時以零售單位信託及強積金的形式銷售。

開放式基金型公司結構

隨着立法會在六月通過《2016年證券及期貨(修訂)條例》，香港已訂立法律框架，引入新的開放式基金型公司結構，作為另類基金工具。這項結構容許基金如公司般以開放式結構成立，但無須囿於一般公司現時所受的限制，可以靈活發行和註銷股份，供投資者認購和贖回基金。新增的選擇有助吸引更多基金以香港作為基地。證監會和相關部門正着手制定相關的附屬法例和守則，訂明各項運作和程序細則。

基金認可

經過六個月試行期，證監會由五月九日起正式採納優化基金認可程序，以及適用於新強積金及匯集資退休基金產品的六個月申請有效期政策。這些措施的目的，是在不削弱投資者保障的情況下，令認可程序更精簡快捷，並專注處理主要風險。

基金互認

十二月，證監會與瑞士金融市場監管局就基金互認安排簽署協議，讓合資格的公募基金通過簡化的審核程序，在對方市場銷售。此舉為本地資產管理業帶來更多機遇，也為兩個市場的投資者提供更多基金產品選擇。在二零一五年實施的內地與香港基金互認安排，在二零一六年繼續暢順運作。截至二零一六年年末，兩地監管機構已認可54個基金，合計銷售淨額約達80億元人民幣。

企業財資中心

香港是跨國企業管理全球或亞洲區內財資活動的首選地點，具備良好的稅務和監管環境，能夠吸引內地和海外企業來港設立財資中心。六月制定的《2016年稅務(修訂)(第2號)條例》，訂明在香港經營集團內部融資業務的企業如符合指明條件，在計算利得稅時可獲扣除利息支出，而合資格企業財資中心的利得稅可獲寬減50%。

亞洲基礎設施投資銀行

亞洲基礎設施投資銀行是一家多邊開發銀行，在支援亞洲發展基礎設施和促進區內互聯互通方面，擔當重要角色。香港的資本市場、資產管理專才及各式各樣的金融產品，可以在項目融資、發債、投資、財務管理及外匯管理等方面，為亞投行提供運作支援。

基建融資促進辦公室

香港獨具優勢，既是國際金融中心，也是內地企業擴充海外業務最重要的跳板，能夠促進基建投資及其融資。有見及此，金管局在七月四日成立基建融資促進辦公室，該辦公室並於翌日與博鰲亞洲論壇合辦首個會議。基建融資促進辦公室的使命是匯聚主要持份者，共同促進基建投資及其融資。截至二零一六年年末，共有54個來自香港、內地和海外的機構加入成為合作伙伴。

基建融資促進辦公室亦與國際金融公司、全球基礎設施中心、國家開發銀行及中國進出口銀行簽訂諒解備忘錄。

債券市場

政府債券計劃促進本港債券市場的發展，借入總額上限為2,000億元。香港成功發行機構債券、與通脹掛鈎的零售債券和伊斯蘭債券，足證本地債券市場蓬勃興旺。

二零一六年，通過政府債券計劃向機構投資者發行的政府債券總值達164億元。政府在六月連續第六年向香港居民發行100億元三年期通脹掛鈎債券。八月，政府向年滿65歲的香港居民發行30億元的三年期與通脹掛鈎銀色債券，帶動金融機構開發潛力龐大的銀髮市場，為長者提供更多合適的投資產品。

金融科技

政府在二零一五年成立金融科技督導小組，探討金融業在科技應用上的挑戰和機遇。小組已完成任務，並在二零一六年二月發表報告，就香港如何進一步發展成為金融科技樞紐提供建議。政府聯同金融監管機構和持份者，為支援金融科技業落實多項措施，進展良好。

在監管方面，金融監管機構設立金融科技平台，加強與業界溝通。金管局亦在九月設立金融科技監管沙盒，讓銀行以先導形式測試和應用新技術。

數碼港推出培育計劃，在未來五年支援150家金融科技初創企業；並在十二月推出金融科技公用工作空間Smart-Space FinTech，進一步為金融科技初創企業開發創意集中地。

九月，投資推廣署成立金融科技小組，吸引金融科技企業、投資者及研發機構落戶香港。十一月，小組舉辦首屆金融科技周，展示香港金融科技的優勢。

十二月，在金管局的網絡防衛計劃下的網絡防衛評估框架、專業培訓計劃和網絡風險資訊共享平台相繼推出，不但加強對消費者使用銀行網絡服務的保障，也提升本港在網絡安全領域的專業水平。

同月，金管局與英國金融行為監管局訂立金融科技合作協議。雙方會在金融科技公司轉介、聯合創新項目、資訊交流及經驗分享等多方面緊密合作。

人才培訓

八月，政府開展為期三年的提升保險業及資產財富管理業人才培訓先導計劃，至今已分階段推出多項措施，包括加強公眾教育、大學生暑期實習、畢業生實習，以及現職從業員培訓資助等。計劃旨在加深社會大眾(尤其是學生)對保險業及資產財富管理業不同範疇工作的認識，以吸納新血和提升業界的專業水平。

金融發展局

金融發展局是高層次及跨界別政府諮詢機構，就促進金融服務業的發展收集業界意見，從而制定策略建議。金發局在二零一六年發表七份研究報告，議題包括場內衍生產品的規管、股權眾籌、人民幣資本帳戶可兌換、綠色金融、內地與香港債券市場交易互聯互通機制、國家“十三五”規劃和國際金融產品的稅務問題。政府實施金發局的可行建議，以推動金融服務業發展，並向金發局提供所需資源及全力支持金發局的工作。

改善市場質素和加強教育並保障投資者

各個國際金融中心均已進行監管改革，以提升全球金融體系抵禦衝擊的能力、促進全球金融體系穩定，並確保投資者得到充分保障，從而加強公眾對金融體系的信心。香港政府因應環球需要和本地情況，推動、促進並協調相關措施工作，確保香港的整體監管制度能夠妥為保障投資者和促進市場發展。

淡倉申報

證監會進行公眾諮詢後，在二零一六年二月宣布，凡聯交所指明可進行賣空的指定證券，均須申報淡倉。新規定會在二零一七年三月十五日，即《2016年證券及期貨(淡倉申報)(修訂)規則》生效當日開始實施。

監管資產管理

證監會致力確保香港的資產管理監管制度能夠與國際監管發展接軌。十一月，證監會就修改《基金經理操守準則》的建議諮詢公眾；修改範疇包括證券借貸和回購協議、基金資產託管、流動性風險管理，以及基金經理就槓桿借貸比率的披露。證監會也建議修改《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》，以處理中介人在銷售投資產品時的潛在利益衝突和加強銷售時的披露。

監管場外衍生工具市場

金管局和證監會聯合進行公眾諮詢後，在二零一六年二月五日把六項附屬法例刊憲，以實施第二期場外衍生工具監管制度，包括由二零一六年九月一日起就某些利率衍生工具施行強制性結算，以及由二零一七年七月一日起擴大強制性匯報範圍至全部五個主要資產類別。另外，經修訂的《監管自動化交易服務的指引》在二零一六年九月生效，就有意提供場外衍生工具交易結算服務的中央對手方，訂定更具體的規定。

國際銀行標準

香港是巴塞爾銀行監管委員會的成員，在本港實施巴塞爾委員會為銀行制定的國際標準，包括《巴塞爾協定三》框架，以及巴塞爾委員會在危機爆發後推出的其他改革措施。政府藉修訂《銀行業條例》，以及發出規則和監管指引，實施該等國際標準。

存款保障

《2016年存款保障計劃(修訂)條例》在三月二十四日生效，改良存款保障計劃在銀行倒閉時發放補償的程序。該條例容許總額發放補償，並改良其他運作安排，從而加快補償程序；在大部分情況下，發放補償的時間可由之前的六星期縮短至七天內。經改良的計劃有助鞏固銀行的穩定性，加強存戶對金融安全網的信心。

打擊洗錢及恐怖分子資金籌集活動

洗錢及恐怖分子資金籌集是損害國際金融市場穩健度和穩定性的全球問題。作為國際金融中心及外向型經濟體，香港難免會面對洗錢及恐怖分子資金籌集的風險。部分威脅來自境內，但來自境外的威脅居多。政府實施強而有力打擊洗錢及恐怖分子資金籌集制度以確保本港營商環境穩健，以及維護香港作為國際金融中心的聲譽。

監管儲值支付工具及零售支付系統

《支付系統及儲值支付工具條例》在十一月十三日全面生效。該條例賦權金管局實施儲值支付工具發牌制度，以及指定零售支付系統，確保有關系統能安全穩健地運作。二零一六年，金管局向流動及網上支付服務供應商及預繳卡發卡商發出共13個儲值支付工具牌照。持牌營運商正推出嶄新或經改良的服務，提供更新更方便的支付方式，供顧客選擇。

獨立保險業監管局(保監局)

成立保監局的政策目標，是確保監管架構與時並進，以促進保險業穩健發展；為保單持有人提供更佳保障；以及與金融監管機構應在財政和運作上獨立於政府的國際做法齊齊。

《保險公司(修訂)條例》訂立法律框架，成立保監局，並設立保險中介人法定發牌制度。該條例正分三個階段實施，讓現有的監管制度順利過渡至保監局監管的制度。保監局已根據二零一五年制定的條例改名為臨時保險業監管局。臨時保監局獲賦予行政權力執行必要的籌備工作，以便保監局可在接下來的階段，接管保險業監理處和現有三個自律規管機構的職能。行政長官已委任保監局的主席和成員，任期由二零一五年開始。

六月一日，財政司司長委任兩個業界諮詢委員會的成員，任期兩年。該兩個委員會分別就長期保險業務及一般保險業務的發展，向保監局提供意見。

保險業風險為本資本制度

保險業監督正就制定香港保險業風險為本資本制度，與相關持份者緊密溝通，並已在二零一六年展開第二階段制定工作，以及委託顧問公司就具體規則進行研究。保險業監督亦正在制定指引，以期在二零一七年下半年開展量化影響研究，收集量化及質性方面的數據。保險業監督已成立四個業界焦點小組，討論有關制度的技術細節。

金融機構處置機制

《金融機構(處置機制)條例》在香港設立一個跨界別的金融機構處置機制，以符合金融穩定理事會制定的《有效的金融機構處置機制主要元素》所載的國際標準。該條例在六月獲立法會通過，並將於財經事務及庫務局局長指定的日期，與根據條例制定的附屬法例(即《受保障安排規例》)同時生效。

一如以往，當局會在本地和國際層面，繼續為銀行制定恢復及處置規劃框架，以配合條例的實施，維持金融穩定。

投資者教育中心

投資者教育中心藉免費提供持平公正的工具及資源，協助公眾作出有根據的財務決定。香港四個金融監管機構^{註七}及教育局均支持中心的工作。

四月，中心推出新品牌標誌“錢家有道”，以生動有趣的手法提供金融教育資訊。年內，中心舉辦230項社區外展活動，參加者超過15 520人；中心的網站錄得逾618 973瀏覽人次，瀏覽頁次超過170萬。

中心擔當“香港金融理財知識和能力策略”秘書處的角色。該策略旨在凝聚各個界別，推動金融理財教育，提升金融理財知識和能力。截至二零一六年年底，已有超過100個組織和12名金融理財知識和能力策略大使表示支持，致力提升公眾的金融理財知識和能力。

金融糾紛調解中心

金融糾紛調解中心獨立持平地管理一項計劃，協助金融機構與其個別客戶以“先調解，後仲裁”的方式解決雙方之間的金錢爭議。為增進大眾對調解中心服務的認識，調解中心在二零一六年推出各項計劃，向業界專才和公眾推廣其服務，並就如何改善服務進行諮詢。

核數師監管制度改革

由獨立於審計業的機構監管公眾利益實體的核數師，是現時的國際趨勢。政府在二零一五年公布就香港上市實體核數師監管制度改革諮詢公眾的總結後，繼續與持份者就改革建議的詳情保持溝通，並正擬備修訂條例草案以落實改革。

放債人

政府藉加強執法、公眾教育及宣傳、為市民提供諮詢服務，以及施加更嚴格的放債人牌照條件，打擊與放債業務有關的不良手法。牌照法庭根據《放債人條例》施加的更嚴格牌照條件，在十二月生效。放債人訂立貸款協議之前(特別當涉及第三方時)，必須進行盡職審查(包括確認)，以保障借款人的利益。

註七 四個金融監管機構為證監會、金管局、強制性公積金計劃管理局及保監處。

公司破產法例

《2016年公司(清盤及雜項條文)(修訂)條例》旨在改進香港的公司清盤制度，使其更為現代化，從而加強對債權人的保障，並精簡清盤程序，使清盤程序更完備健全。該條例在五月獲立法會通過。

香港作為中國全球金融中心的地位

作為內地的集資中心及環球投資平台

香港是內地企業籌集資金的理想地點。愈來愈多內地公司在聯交所上市，使金融產品和股票市場成分股更加多元化，進一步提升本港證券及期貨市場的廣度和深度。內地企業也能夠通過發行債券、項目融資及銀團貸款等途徑在香港集資。這些企業可以善用香港的國際商務中心優勢，以及首屈一指的投資銀行服務，藉合併收購投資國際市場。

離岸人民幣業務

二零一六年，雖然全球人民幣業務放緩，但香港仍然穩據全球離岸人民幣業務樞紐的地位。二零一六年年末，香港的離岸人民幣存款總額(包括客戶存款和存款證餘額)為6,251億元人民幣，雖然較前一年下跌38.1%，但仍是全球最大的離岸人民幣業務樞紐及能繼續應付大量支付活動在本地進行。香港人民幣即時支付結算系統平均每日處理的交易額維持在8,636億元人民幣，較二零一五年下跌8.8%。根據環球銀行金融電信協會的數字，二零一六年，香港處理的人民幣支付活動，約佔全球的70%。在年底時，銀行人民幣貸款額為2,948億元人民幣，較年初減少0.9%；而在港發行的人民幣債券總額則縮減至528億元人民幣。經香港銀行處理的人民幣貿易結算交易達45,421億元人民幣。

香港也是全球規模最大的離岸人民幣投資產品市場，提供的產品包括上市及非上市的投資基金、保險產品、貨幣期貨、房地產投資信託基金、股票和衍生產品。合資格機構對於在香港發展通過人民幣合格境外機構投資者(Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor，簡稱RQFII)計劃、股票市場交易互聯互通機制或內地銀行間債券市場投資於內地在岸市場的基金^{註八}，仍感興趣。截至二零一六年年末，有40家基金管理公司管理共68隻獲證監會認可，並通過RQFII、股票市場交易互聯互通機制及／或內地銀行間債券市場投資內地在岸市場的非上市基金，累計資產淨值為100億元人民幣；以及共26隻獲證監會認可，並採用雙櫃台模式交易(即同時在港元櫃台和人民幣櫃台買賣)的RQFII／股票市場交易互聯互通機制交易所買賣基金，累計資產淨值達289億元人民幣。

由二月起，包括本港保險公司在內的合資格境外機構投資者可投資內地銀行間債券市場，無須事先得到中國人民銀行批准。

^{註八} 通過RQFII、股票市場交易互聯互通機制或內地銀行間債券市場投資於內地在岸市場的非上市基金及交易所買賣基金，指該等主要通過RQFII額度、股票市場交易互聯互通機制或內地銀行間債券市場投資於內地證券市場，並且以人民幣計值的基金。

人民幣已由十月一日起獲國際貨幣基金組織納入其特別提款權貨幣籃子。此舉確立人民幣作為可自由使用貨幣的地位，不但有助促進人民幣國際化的進程，而且有利於香港離岸人民幣業務的發展。

股票市場交易互聯互通機制

滬港通自二零一四年開通以來，一直運作暢順。滬港通是內地開放資本市場和推動人民幣國際化的重要里程碑，不但鞏固香港的主要國際金融中心地位，而且加強香港作為全球離岸人民幣業務中心的角色。滬港通的總額度在二零一六年八月取消。

滬港通的成功，為深港通奠下基石。十二月開通的深港通，令香港和內地股票市場進一步互聯互通。國際投資者可經香港市場，更廣泛地投資內地市場；他們經聯交所，不但可以買賣超過560隻在上海證券交易所上市的股票，也可以買賣在深圳證券交易所上市的大約880隻規定範圍內的股票。此外，內地投資者的投資選擇也更加多元化；他們可以經深港通買賣在香港上市的大約100隻小型股。

《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》

《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》令本港金融服務提供者和專業人士除可更容易進入內地市場外，在內地經營業務亦更具彈性。實施《安排》不但提升香港對市場參與者的吸引力，還加強香港作為國際金融中心和內地企業首要集資中心的競爭優勢。

二零一五年在《安排》框架下簽訂的《服務貿易協議》，已於二零一六年六月一日實施。《協議》基本實現內地與香港服務貿易自由化，開放範圍包括會計、保險、證券及銀行服務。

銀行服務

香港的接受存款機構分為三級，分別是持牌銀行、有限牌照銀行及接受存款公司^{註九}。根據《銀行業條例》，這三類機構統稱為“認可機構”，全部由金管局發牌。

香港是國際銀行中心，匯聚各地的銀行機構。截至二零一六年年底，香港有156家持牌銀行、22家有限牌照銀行及17家接受存款公司。這195家認可機構合共經營超過1 289家本地分行，組成龐大網絡。此外，境外註冊銀行在香港設立的代表辦事處有54個。

香港金融管理局

金管局的主要職能包括：在聯繫匯率制度的架構內，通過穩健管理外匯基金、執行貨幣政策及其他適當措施，維持貨幣穩定；促進金融體系，包括銀行體系的穩定與健全；協助鞏固香港的國際金融中心地位，包括維持與發展香港的金融基建；以及管理外匯基金。

^{註九} 只有持牌銀行才可從事全面的銀行業務，包括經營往來與儲蓄帳戶業務，以及接受任何數額和存款期的存款。有限牌照銀行可接受50萬元或以上的存款，存款期不限。接受存款公司只可接受十萬元或以上的存款，最初的存款期至少為三個月。

金管局是政府架構的一部分，但按講求問責及公開透明的原則，以高度自主的方式運作，並可以按有別於公務員的聘用條款聘請職員，從而吸引具備適當經驗與專門知識的人才。金管局須向財政司司長負責，財政司司長掌有外匯基金的控制權，並會就有關事宜諮詢外匯基金諮詢委員會。

銀行業務諮詢委員會和接受存款公司諮詢委員會都是根據《銀行業條例》成立，負責就政策事宜提供意見。這兩個委員會由財政司司長擔任主席，成員來自銀行業及其他專業。

金管局致力使香港的監管制度完全符合國際標準，目標是訂立審慎的監管制度，一方面維持銀行體系的穩定與有效運作，另一方面則提供適當空間，讓認可機構靈活作出商業決定。

近期發展

儘管英國“脫歐”和美國總統大選等政治事件令全球市場出現波動和變數，香港銀行業在二零一六年仍然維持穩健。零售銀行的資產質素與過往比較仍處於健康水平，認可機構的流動資產比率遠高於最低監管要求。本地註冊認可機構的資本仍然雄厚。

截至二零一六年年末，認可機構的存款總額升至117,272億元，批出的貸款及墊款總額則增至80,234億元，較一年前分別上升9.1%和6.5%。認可機構的資產總額也增加7.7%，達206,540億元。

認可機構統計數字

	2014年	2015年	2016年
認可機構(家)	203	199	195
包括：持牌銀行	159	157	156
有限制牌照銀行	21	24	22
接受存款公司	23	18	17
認可機構的本地分行(家)	1 384	1 370	1 289
存款總額(十億元)	10,073.1	10,749.7	11,727.2
貸款及墊款總額(十億元)	7,276.3	7,534.5	8,023.4
資產總額(十億元)	18,441.5	19,181.1	20,654.0

金管局繼續密切留意認可機構的物業按揭貸款業務，由二零零九年至今推出七輪逆周期宏觀審慎監管措施，確保認可機構能抵禦衝擊，應付在物業市場一旦下挫時受壓的情況。

金管局在二零一六年成立金融科技促進辦公室，以促進香港金融科技業的穩健發展。該辦公室擔當下列角色：

- “平台”角色，讓主要持份者交流創新金融科技項目，以及舉辦外展活動；
- “橋樑”角色，成為市場人士與金管局監管人員之間的聯繫人，以增進業界對監管制度中與其相關部分的了解；
- “推動者”角色，推動業界研究金融科技方案的潛在應用範圍及風險；以及
- “促進者”角色，培育專才，應付香港對金融科技日益增長的需要。

證券及期貨

香港的證券市場和期貨市場，分別由聯交所及期交所經營，這兩間交易所都是香港交易所的全資附屬公司。截至二零一六年年底，有1 973家公司在聯交所主板及創業板上市，總市值約為24.8萬億元。年內，集資總額下跌56.2%至4,890億元，證券市場的總成交額也下跌37.2%至16.4萬億元，股份總成交量為45.6萬億股。

交易所買賣基金為投資者提供全球、亞太區以至內地市場指數及商品的投資機會。二零一六年，有34隻新的交易所買賣基金(包括槓桿及反向產品)獲得認可，令在聯交所上市的交易所買賣基金總數增至145隻。槓桿及反向產品為投資者提供新的交易和對沖工具，而發行以多櫃台模式交易(即同時在港元、美元和人民幣櫃台買賣)的交易所買賣基金，也令相關的結算和交易更加靈活。交易所買賣基金的總成交額約為一萬億元。

證券市場(主板及創業板)統計數字

	2014年	2015年	2016年
上市公司數目(年底)(家)	1 752	1 866	1 973
總市值(年底)(十億元)	25,072	24,684	24,761
集資總額(十億元)	943	1,116	489
證券市場總成交額(十億元)	17,156	26,091	16,396
股份總成交量(十億股)	34 287	53 694	45 612
上市衍生權證數目(年底)(隻)	4 938	4 590	3 705
衍生權證成交額(十億元)	2,045	4,504	2,727
上市牛熊證數目(年底)(隻)	1 579	1 630	1 844
牛熊證成交額(十億元)	1,230	1,837	1,372
上市交易所買賣基金數目(年底)(隻)	122	133	133
交易所買賣基金成交額(十億元)	1,168	2,171	1,011

在衍生工具市場，年內成交的期貨及期權合約有1.8815億份，較二零一五年減少0.9%。主要衍生產品包括恒生指數期貨(總成交合約3 231萬份)、H股指數期貨(總成交合約3 303萬份)、恒指期權(總成交合約935萬份)、H股指數期權(總成交合約1 948萬份)，以及股票期權(總成交合約7 358萬份)。

衍生工具市場成交量統計數字(百萬份合約)

	2014年	2015年	2016年
所有期權及期貨合約	142	190	188
包括：恒指期貨	17	21	32
H股指數期貨	22	33	33
恒指期權	8	8	9
H股指數期權	9	15	19
股票期權	75	92	74

截至二零一六年年末，獲證監會認可的自動化交易服務提供者有76個(主要為海外交易所及受規管機構)。它們利用電子設施提供自動化交易服務，而並非經認可交易所或認可結算所進行證券或期貨合約的交易或結算。

證券及期貨事務監察委員會

證監會是香港證券及期貨市場的法定監管機構，所擁有的法定權力來自《證券及期貨條例》。證監會的工作涵蓋五個範疇：中介人、投資產品、上市及收購事宜、市場基礎設施及交易和執法。

中介人——證監會為有意成為和繼續擔任持牌中介人的從業員，訂明各項操守準則。證監會監察持牌法團，包括股票經紀行、期貨及槓桿式外匯交易商、基金管理公司、投資及企業融資顧問公司，以及信貸評級機構，確保這些法團的業務操守符合要求及財政穩健。

投資產品——證監會支持香港發展成為資產管理樞紐及首要的離岸人民幣中心。證監會在促進市場發展及產品創新之餘，也肩負把關職責，處理向公眾銷售投資產品的認可申請，確保產品符合披露規定及其他要求。

上市及收購事宜——證監會監督聯交所執行有關上市事宜的職能，以及香港的公眾公司的合併、收購、私有化和股份回購活動。證監會除改進《上市規則》外，還監察企業是否根據內幕消息法定披露制度適時披露資料，並聯同聯交所批核根據雙重存檔制度提交的

上市申請。證監會也對特定公司作出詳細檢視，以及進行範圍涵蓋更多公司的主題審查，查察企業的涉嫌失當行為。

市場基礎設施及交易——證監會負責監察香港交易所轄下的交易所及結算所、股份登記處，以及自動化交易服務提供者(包括在香港營運的海外交易所及結算所)。

執法——證監會對證券及期貨市場的失當及舞弊行為，採取果斷而迅速的行動。證監會可對持牌中介人作出紀律處分，包括譴責、暫時吊銷或撤銷牌照和罰款。若市場失當行為涉及內幕交易及操縱市場等問題，證監會可就個案提出刑事檢控，或把個案提交市場失當行為審裁處^{註十}審理。此外，證監會也可向法院申請對違規者發出強制令及補救令，以保障受害人。證監會通過提出刑事檢控、採取行政措施、要求頒令賠償和懲處違規者，保障投資大眾的利益，並向市場傳遞明確信息，以儆效尤。

為了管理投資者賠償基金，證監會根據《證券及期貨條例》成立全資附屬的投資者賠償有限公司。投資者賠償有限公司負責接收和評估就認可中介人及認可財務機構違規而向賠償基金提出的申索，並會向獲評為有效的申索支付賠償。

證監會的權力受到內部監控和外間監察，目的是確保該會的決策過程公平公正、行事遵從適當程序，並恰當行使監管權力。證券及期貨事務上訴審裁處可覆核證監會的指明決定；證監會程序覆檢委員會、申訴專員及法院也發揮制衡作用。

近期發展

截至二零一六年年末，本港有42 544個持牌實體(包括證券經紀、期貨交易商、投資及企業融資顧問公司、基金管理公司，以及其代表等)及121家註冊機構(例如銀行)，從事證券及期貨交易和就證券及期貨提供意見等受規管活動。

證監會就受規管活動發出牌照的統計數字(年底)

	2014年	2015年	2016年
持牌實體(個)	39 621	41 347	42 544
包括：持牌法團(家)	2 034	2 172	2 411
持牌代表(名)	37 587	39 175	40 133
註冊機構(家)	118	119	121

^{註十} 市場失當行為審裁處是根據《證券及期貨條例》成立的獨立機構，由主席及兩名成員組成，主席一職由高等法院法官或前法官出任。

證監會進行公眾諮詢後，在三月發出《負責任的擁有權原則》，就香港上市公司的投資者應如何履行其擁有權責任提供指引。六月，證監會與香港交易所就改善聯交所上市監管決策及管治架構的建議發出聯合諮詢文件。九月，證監會就改維持倉限額制度的建議進行諮詢；有關建議旨在擴大該制度的涵蓋範圍，使其更靈活應對金融市場的發展。

為推動香港投資產品多元化，證監會在六月認可首批槓桿及反向產品上市。十二月，證監會擴大這些產品的合資格指數範圍，以同時涵蓋外國股票指數和香港股票指數。截至年底，向公眾發售的槓桿及反向產品有12種。

二零一六年，證監會就高級管理層的責任、開立帳戶的監管規定、程式買賣、介紹經紀業務和為客戶提供合適建議的責任等事項發出指引。證監會也展開三項有關持牌法團的專題檢討，內容涉及互聯網和流動裝置交易系統的網絡安全、另類交易平台^{註十一}，以及以最佳條件執行交易指示和利便客戶服務。

執法方面，證監會採取紀律行動，以維持市場穩健。證監會向34名持牌人和17家持牌法團採取紀律處分，罰款總額達6,475萬元。此外，證監會成功檢控七人和兩家法團，干犯的刑事罪行包括無牌進行受規管活動和作出虛假或具誤導性的陳述。

證監會在原訟法庭展開法律程序，要求法庭對十名被指違反董事責任的上市公司董事作出取消資格令。市場失當行為審裁處裁定一名沽空者在香港上市公司的研究報告內披露虛假或具誤導性的資料，頒令他不得在香港買賣證券，為期五年。除頒布禁令外，審裁處也命令該名沽空者交出沽空香港公司股份所得的159萬元利潤，並向他發出終止及停止令^{註十二}。

三月，證監會成立金融科技聯絡辦事處，在其網站接收金融科技業界的查詢和要求，從而鼓勵在香港從事發展和應用金融科技業務的公司與證監會溝通。

保險

截至二零一六年年底，香港有160家獲授權保險公司，其中87家在香港註冊成立，其餘73家則在內地或海外司法管轄區註冊成立。

過去五年，香港保險業平均每年增長13.9%。二零一六年，毛保費總額為4,488*億元，較二零一五年上升20%；長期有效業務的保費總收入增至4,032*億元，增幅為22.9%。個人人壽業務仍是主要的業務類別，保費收入達3,735*億元，佔保費總收入的92.6%，相應的保單有1 210*萬份。

註十一 又稱另類交易系統或“黑池”。

註十二 根據《證券及期貨條例》，終止及停止令是命令某人不得再作出該命令所指明的市場失當行為。

一般保險業務的毛保費由二零一五年的460億元減至456*億元，減幅為0.7%，業務縮減主要是被財產損壞和一般法律責任保險所引致。一般保險業務的整體承保利潤由17*億元下降至16*億元。

保險業統計數字

	2014年	2015年	2016年
獲授權保險公司數目(家)	158	157	160
包括：在香港註冊成立(家)	86	86	87
在內地及海外國家註冊成立(家)	72	71	73
保費收入(十億元)	339.3	374.1	448.8*
毛保費總額			
包括：長期有效業務(保單保費／保費收入)	295.7 [^]	328.1 [^]	403.2* [#]
一般保險業務(毛保費)	43.6	46.0*	45.6*

[^] 保單保費

[#] 保費收入

* 臨時統計數字

截至二零一六年年底，香港有99 435名個人保險中介人，包括756家保險經紀公司的9 452名行政總裁或業務代表、2 482間保險代理商的26 798名負責人或業務代表，以及63 148名個人保險代理和其37名業務代表。

保險業監督

根據《保險公司條例》，保險業監理專員獲行政長官委任為保險業監督，其主要職能是規管和監管保險業，以促進保險業的整體穩定及保障保單持有人^{註十三}。

香港為國際保險監督聯會的會員，故此本港的保險業監管制度也須符合國際原則及標準。保險業監督與其他司法管轄區的監管機構緊密合作，協力規管主要保險集團，並參與由這些集團所在地的監管機構主辦的保險監管聯席會議。

註十三 《保險公司條例》制定一套監管制度，規管各類保險業務，以確保本港所有獲授權的保險公司財政穩健，以及保險公司的管理層職位由適當人選擔任。根據《保險公司條例》，保險業監督可對保險公司採取適當行動，以保障保單持有人的權益。

《保險公司條例》也訂明保險中介人的自律規管架構。自律規管機構包括香港保險業聯會轄下的保險代理登記委員會、香港保險顧問聯會和香港專業保險經紀協會。

保險業監督並獲賦予法定職能，負責確保來自保險業的強積金中介人遵從《強制性公積金計劃條例》所訂的操守要求。

近期發展

為提升保險公司的操守標準，並推動業界遵循良好和穩妥的作業規範，保險業監督在二零一五年七月就所有非投資相連壽險計劃的壽險產品發出指引。該指引由二零一六年四月一日起適用於新推出的壽險產品，並由二零一七年一月一日起適用於現有壽險產品的新銷售及續期保單。該指引參照由國際保險監督聯會所訂定的“公平待客”原則，訂明對保險公司的全面要求，包括對分紅保險產品的銷售說明、銷售程序、中介人酬勞及售後監控的要求。

再保險是保險公司管理承保風險的最重要工具之一。保險業監督在二零一六年六月一日發出再保險指引，訂明有關建立再保險管理架構及相關安排的原則，並說明保險業監督如何評估保險公司的再保險安排是否足夠。該指引在二零一七年一月一日生效。

鑑於愈來愈多內地訪客在香港購買長期保險保單，保險業監督規定由二零一六年九月一日起，所有內地訪客的個人長期保單新申請，須包括一份《重要資料聲明書——內地人士在港投購人身／壽險保單》，以提醒內地訪客整個銷售過程必須在香港境內進行，並指出他們在香港投保前需要考慮的因素及風險。

健全的公司管治制度是香港作為國際金融中心賴以成功的基石，對香港保險業的長遠發展亦至為重要。就此，保險業監督在二零一六年十月七日發出獲授權保險人的公司管治指引修訂版，納入國際間採用的高層次公司管治標準。修訂指引分兩個階段在二零一七年一月一日及二零一八年一月一日實施。

保險業監理處在二零一六年成立金融科技聯絡小組，協助金融科技界了解監管制度，並擔任平台角色，讓主要持份者交流創新金融科技構思。

強制性公積金制度

強積金制度是退休保障支柱之一，可協助香港工作人口為退休生活儲蓄。除非獲得豁免，否則年齡介乎18至64歲的僱員和自僱人士必須參加強積金計劃。截至二零一六年年底，香港就業人口約有85%受強積金制度或其他退休計劃保障。

強積金制度以就業為本，僱主須按僱員有關入息的5%為僱員作出強制性供款，不過供款訂有上限，視乎最高有關入息水平而定；僱員須為自己供款，款額與其僱主的供款相同，但如僱員的有關入息少於最低有關入息水平，則可獲豁免。自僱人士也須同樣地根據入息水平的上下限，按其有關入息的5%供款。

強積金累算權益(即累積強制性供款及投資回報)必須保存在強積金計劃內，直至計劃成員年屆65歲或符合提早提取權益的法定條件才可提取。

強積金計劃及獲豁免遵守強積金規定的職業退休註冊計劃的統計數字(年底)

	2014年	2015年	2016年
強積金計劃登記人數(估計登記率)			
僱主	271 500 (99%)	276 000 (100%)	277 200 (100%)
有關僱員	2 506 600 (99%)	2 548 800 (100%)	2 583 800 (100%)
自僱人士	208 000 (66%)	205 300 (68%)	202 200 (68%)
強積金計劃			
註冊計劃數目(個)	38	38	36
核准成分基金數目	458	459	484
總淨資產值(十億元)	565	591	646
獲豁免遵守強積金規定的職業退休註冊計劃 ^{註十四}			
計劃數目(個)	3 500	3 382	3 294
參加的僱員數目(名)	341 894	337 627	333 394
總淨資產值(十億元)	278	290	294

強積金計劃以私營方式管理，受到嚴謹規管。在年底時，提供強積金計劃和基金的活躍強積金核准受託人有14個，從事銷售強積金計劃和提供諮詢服務等受規管活動的註冊強積金中介人有33 022名。

強制性公積金計劃管理局

根據《強制性公積金計劃條例》成立的強制性公積金計劃管理局，負責規管和監督強積金制度。積金局的其中一個工作目標，是確保有關人士遵守強積金法例的規定，從而保障計劃成員的利益。積金局監察強積金受託人的運作、調查違規個案、進行巡查，以及採取執法行動。積金局也舉辦活動，以幫助公眾更加了解強積金制度的新發展，並教育計劃成員有關強積金投資的知識。此外，積金局也履行職業退休計劃註冊處處長的職責。

近期發展

五月，立法會通過《2016年強制性公積金計劃(修訂)條例》。該條例規定強積金受託人須在其每個強積金計劃下，提供一套高度劃一並設有收費管控的預設投資策略，以規管所有強積金計劃的預設投資安排。預設投資策略採用環球分散及降低風險的投資策略。管理費用及經常性實付開支上限，分別訂為有關成分基金淨資產值的0.75%和0.2%。二零一七年四月一日推出的預設投資策略，是強積金制度的另一里程碑和重大改革，為計劃成員提供更完善的退休保障。

^{註十四} 獲強積金豁免的職業退休註冊計劃是在強積金制度實施前，由僱主自願設立、根據《職業退休計劃條例》註冊，並於其後獲豁免遵守強積金規定的職業退休計劃。

公司註冊

公司註冊處負責實施和執行《公司條例》的大部分條文，註冊本地及非香港公司和登記公司的法定申報表，撤銷不營運但有償債能力公司的註冊，並提供服務及設施，讓公眾查閱和取得該處所保存的公司資料。該處也處理放債人的牌照申請，並備存放債人登記冊以供公眾查閱。

公司註冊處以營運基金模式運作，可更靈活調配資源，以切合公眾的期望。

公司註冊處的網上查冊中心提供電子查冊服務，超過99%的公司查冊都在網上進行。公眾也可通過該處的公司查冊流動版服務，查閱公司資料。流動版服務在五月已經提升至涵蓋所有公司查冊類別。

通過註冊易網站提交的電子公司註冊證明書和商業登記證申請，一般可在收到申請後一小時內獲發有關證書。網站也提供全面的電子文件提交服務，所有指明表格均可以電子方式提交，並在提交後的24小時內可供公眾查閱，方便營商。

公司註冊處統計數字

	2014年	2015年	2016年
註冊成立的本地公司(家)	167 280	139 209	144 883
在登記冊上的本地公司(家)	1 272 693	1 288 666	1 341 223
註冊的非香港公司(家)	811	894	874
在登記冊上的非香港公司(家)	9 624	10 029	9 983

個人破產及公司清盤

破產管理署確保香港在個人破產及公司清盤方面，提供優質而且符合國際標準的服務。

破產管理署署長或私營破產或清盤從業員在擔任受託人或清盤人時，負責調查破產人或清盤公司的狀況，把資產變現，並把債款發還債權人。破產管理署署長也根據《破產條例》和《公司(清盤及雜項條文)條例》就涉及破產或清盤的罪行提出檢控，申請取消不合適的清盤公司董事的董事資格，監察外間清盤人和受託人的操守，並且監管清盤案所涉及的款項。

破產令、有關個人自願安排的臨時命令和清盤令統計數字

	2014年	2015年	2016年
破產令(項)	9 674	9 750	8 919
有關個人自願安排的臨時命令(項)	798	588	501
清盤令(項)	271	305	325

專業會計師

按《專業會計師條例》成立的香港會計師公會，負責處理會計師註冊事宜、進行執業審核和監管會員的專業操守及水平、訂定和維持財務匯報、核數和專業道德標準，以及舉辦培訓課程和資格評審考試。

註冊會計師、執業會計師事務所及註冊執業法團統計數字

	2014年	2015年	2016年
註冊會計師總數(名)	38 426	39 201	40 806
執業會計師數目(名)	4 353	4 428	4 598
執業會計師事務所數目(家)	1 275	1 267	1 284
註冊執業法團數目(個)	467	491	524

公會頒布的《香港財務報告準則》，是根據《國際財務報告準則》制定。由於國際投資者及財經分析師都對《國際財務報告準則》相當熟悉，故此香港的相關準則以國際準則為藍本，對本港有利。

財務匯報局是根據《財務匯報局條例》成立的法定組織，負責調查香港上市實體不遵從會計規定的事宜，以及上市公司的核數師在審計和財務匯報方面的不當行為。該局採用風險準則審閱財務報告，並檢閱香港上市實體財務報表的非無保留意見核數師報告。

財務匯報局工作統計數字

	2014年	2015年	2016年
檢閱的非無保留意見核數師報告數目(份)	171	174	178
根據風險準則審閱的財務報告數目(份)	34	42	43
完成的調查數目(宗) ^{註十五}	4	9	11
完成的查訊數目(宗) ^{註十六}	1	—	1

財務匯報局程序覆檢委員會負責覆檢該局所處理的個案，確保該局在採取行動或作出決定時遵守和符合內部指引及程序。

註十五 《財務匯報局條例》賦權財務匯報局就有關上市實體可能在審計或匯報方面的不當行為展開獨立調查。

註十六 《財務匯報局條例》也賦權財務匯報局就上市實體可能沒有遵守會計規定的事宜展開獨立查訊。

貨幣政策

香港的貨幣政策目標是維持貨幣穩定，即保持港元匯價穩定，使外匯市場上港元兌美元的匯率保持在7.80港元兌1美元左右的水平。這個目標通過聯繫匯率制度實現。聯繫匯率制度由一九八三年起實施，是保持香港貨幣與金融穩定的基石。政府致力維持聯繫匯率制度，並嚴格遵守貨幣發行局的規則。

香港聯繫匯率制度採用貨幣發行局制度，規定港元貨幣基礎最少百分百由外匯基金持有的美元儲備，按7.80港元兌1美元的固定匯率支持，而港元貨幣基礎的任何變動，也得百分百與該等美元儲備的相應變動配合。香港的貨幣基礎包括已發行的流通鈔票及硬幣總額、總結餘^{註十七}，以及未償還外匯基金票據及債券總額。銀行可以通過貼現窗的安排，簽訂以外匯基金票據及債券作為抵押品的回購協議，不受限制地獲取隔夜流動資金。在貨幣發行局制度下，港元匯率通過利率調節機制和金管局履行兌換保證的堅決承諾，得以維持穩定。金管局承諾在7.75港元兌1美元的水平(強方兌換保證)，向持牌銀行買入美元；在7.85港元兌1美元的水平(弱方兌換保證)，則向持牌銀行出售美元。貨幣基礎會順應貨幣發行局制度如此運作而擴大或收縮，分別導致本地貨幣的利率下跌或上升，資金隨之流出或流入，因而自動抵銷原來資金流向所造成的壓力，確保匯率維持穩定。

外匯基金諮詢委員會轄下的貨幣發行委員會負責監察貨幣發行局制度，並向財政司司長建議採取措施，鞏固貨幣發行局制度，使制度更趨穩健和有效。

貨幣狀況

二零一六年，港元匯率大致保持平穩。不過，全球經濟增長前景疲弱，美元利率正常化步伐仍有變數，加上影響貨幣市場的重要事件(例如英國“脫歐”公投及美國總統大選)結果出人意料，令環球金融市場波動加劇。二零一五年十二月美國加息後，港元與美元息差擴闊，港元匯率在二零一六年年初回軟。其後，由於內地增長放緩，人民幣及其他新興市場的貨幣轉弱，令投資者憂慮，導致環球股票市場出現拋售，港元匯率進一步下跌。一月下旬，港元兌美元匯率微跌至低於7.80的水平。隨着全球風險情緒改善，港元回升並穩定在7.75(即強方兌換保證匯率)的水平。儘管英國“脫歐”公投及美國總統大選結果出人意料，在六月下旬及十一月初引起全球金融市場震盪，但港元兌美元仍然強勁，匯率大部分時間徘徊在7.75至7.76之間。直至二零一六年十二月，美國聯邦公開市場委員會再次調高利率，隨着其他亞洲貨幣因預期美國加息步伐加快而走弱，港元略為偏軟。整體而言，年內大部分時間，港元兌美元匯率徘徊在7.75至7.82之間，年底收報7.7545。

註十七 總結餘指銀行為了結算銀行之間和金管局與銀行之間的交易，而存於金管局的結算餘額。

由於過去幾年大量資金流入，故年內並未觸發兌換保證，銀行同業市場流動資金仍然充裕。短期外匯基金票據收益處於極低水平。為滿足銀行對票據的殷切需求，金管局增發1,320億元的外匯基金票據，令未償還外匯基金票據總額由前一年的8,296億元增至二零一六年年底的9,624億元。增發票據大受市場歡迎，對港元貨幣市場影響輕微。總結餘由二零一五年年底的3,913億元相應跌至二零一六年年底的2,596億元，貨幣基礎大致維持在1.6萬億的水平。

本港註冊的認可機構之間及本港與境外註冊的認可機構之間的銀行同業港元拆借活動均非常活躍，二零一六年錄得的平均每日成交額為2,875億元。雖然貨幣市場流動資金充裕，短期港元同業拆息全年處於穩定水平，但受到股本集資及季節性需求影響，拆息間竭波動。儘管如此，較長期的港元同業拆息在一月及第四季上升，主要是為趕上美元同業拆息的增幅。整體而言，港元貨幣市場和外匯市場繼續暢順有序地運作。

外匯基金

根據《外匯基金條例》，外匯基金的主要法定職能是影響港元的匯價。外匯基金也可用作維持貨幣及金融體系穩定健全，以保持香港的國際金融中心地位。

金管局須就外匯基金的運用及投資管理向財政司司長負責。為達致保障資本、提供流動資金以維持金融和貨幣穩定，以及取得理想的長期回報的目標，金管局把外匯基金分作不同的投資組合來管理。“支持組合”持有流動性極高的美元債務證券，為貨幣基礎提供十足支持，而“投資組合”則旨在保障外匯基金的長期購買力。

外匯基金的資產分配策略，須以財政司司長經諮詢外匯基金諮詢委員會後所批准的投資基準為依據^{註十八}。“策略性資產組合”持有財政司司長為策略性目的而動用外匯基金買入的所有香港交易所股票。為了更妥善管理風險和提高中長期回報，金管局以審慎及循序漸進方式把外匯基金的部分資產分散投資至較多元化的資產類別，包括由“長期增長組合”持有的私募股權及房地產投資。

截至二零一六年年底，外匯基金資產總值為36,299億元，累計盈餘達5,467億元^{註十九}。

另一項與外匯基金有關的職能是發行鈔票和硬幣。鈔票的面額分為20元、50元、100元、500元和1,000元，由本港三家發鈔銀行，即中國銀行(香港)有限公司、香港上海滙豐銀行有限公司和渣打銀行(香港)有限公司負責發行。發鈔銀行必須按7.80港元兌1美元的固定匯率交出無息美元保證，才可發行流通鈔票。

註十八 外匯基金的管理和投資方式，詳載於金管局年報。

註十九 為致力提高透明度並公開更多資料，政府由一九九七年一月起每月公布外幣資產數字，同時也每月公布外匯基金資產負債表摘要及貨幣發行局帳目。

政府通過金管局發行十元流通鈔票，以及面額分別為十元、五元、二元、一元、五角、二角和一角的硬幣。截至二零一六年年底，所有流通鈔票與硬幣的總值達4,200億元。

網址

公司註冊處：www.cr.gov.hk

公司註冊處註冊易：www.eregistry.gov.hk

公司查冊流動版：www.mobile-cr.gov.hk

金融糾紛調解中心：www.fdrc.org.hk

財務匯報局：www.frc.org.hk

財經事務及庫務局：www.fstb.gov.hk

金融發展局：www.fsd.org.hk

香港交易及結算所有限公司：www.hkex.com.hk

香港金融管理局：www.hkma.gov.hk

香港金融理財知識和能力策略：www.hksfl.hk

投資者教育中心：www.hkiec.hk

強制性公積金計劃管理局：www.mpfa.org.hk

保險業監理處：www.oci.gov.hk

破產管理署：www.oro.gov.hk

證券及期貨事務監察委員會：www.sfc.hk

錢家有道：www.thechinfamily.hk