

第四章

金融财务

香港是全球领先国际金融中心之一，
且为内地市场与世界各地之间资金和商业往来的理想门户。
香港金融业发展蓬勃，就业人数逾27万人，
占本港经济的23.4%及总就业人数超过7%。

香港的国际金融中心地位

香港位处亚洲心脏地带，区内主要市场和全球一半人口所居之处，均位于香港五小时飞行航程范围内。香港的交易系统紧贴24小时不停运作的环球金融贸易市场，与其他主要金融枢纽稳妥地无缝连接，互联互通。此外，香港是中国的一部分，既与内地在地理、文化和语言上一脉相连，同时亦保留具特色的国际元素。

中央人民政府一直支持香港金融服务业持续发展。国家在三月公布《十四五规划纲要》，除了确立香港在国家整体发展的重要功能和定位外，亦支持香港提升其国际金融中心地位，以及深化内地与香港的金融市场互联互通。香港凭藉“一国两制”的独特优势，会继续担当内地与世界各地之间的桥梁。

香港能够成为国际金融中心，亦有赖各项制度优势，包括奉行法治、司法独立、市场开放、资金自由流通，以及低税率和简单税制。香港金融市场的资金池充裕，投资者权益备受保障，劳动人口的教育水平和效率俱高，而且外地专才来港工作便利。

国际货币基金组织在六月发表评估报告，再次肯定香港作为主要国际金融中心，拥有有效的宏观经济及审慎政策、稳健的规管及监管框架，并提供重要缓冲应对经济放缓情况和未来的冲击。报告肯定当局致力加强和提升金融基建，包括应对气候变化风险，以及推动香港成为亚洲区内的金融科技枢纽。

为增强金融服务的竞争力，香港改善监管架构、促进市场发展和金融科技应用，以提高生产力、加强普及金融和推动绿色及可持续发展。香港会继续善用与内地和国际市场之间的联系，并把握粤港澳大湾区(大湾区)发展和“一带一路”倡议带来的机遇。

金融监管机构

香港金融管理局

香港金融管理局(金管局)的职能包括在联系汇率制度的框架内维持货币稳定、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。

金管局是政府架构的一部分，但以高度自主的方式运作，并秉持高度问责和公开透明的原则。金管局向财政司司长负责，而财政司司长在行使对外汇基金的控制权时，会咨询外汇基金咨询委员会的意见。

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，负责就银行业相关事宜提供意见。这两个委员会由财政司司长担任主席，成员来自银行业和其他专业。

证券及期货事务监察委员会

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，其权力来自《证券及期货条例》。随着内地金融市场不断开放，证监会与本港及内地监管机构合作，以支持香港的长远策略性发展。证监会亦参与国际标准厘定机构的工作，以确保香港的监管制度符合国际标准。证监会的监管工作涵盖五大范畴，即中介人、投资产品、上市及收购事宜、市场和执法。

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、期货和杠杆式外汇交易商、基金管理公司、投资和企业融资顾问公司，以及信贷评级机构，确保这些法团财政稳健和符合操守规定。

投资产品——证监会设有完善的监管制度，并肩负把关职责，根据《证券及期货条例》处理向公众销售投资产品的认可申请，以及确保产品符合披露规定和其他要求。证监会亦制定资产及财富管理业的监管政策，并推行措施，促进香港发展为全面的国际基金服务中心。

上市及收购事宜——证监会监督香港的上市和收购事宜，包括上市申请的审批、上市公司须遵守的披露规定、企业操守，以及香港联合交易所有限公司(联交所)执行有关上市

事宜的职能。证监会亦确保投资者在合并、收购、私有化及股份回购等企业活动中得到公平对待。

市场——证监会负责监督和监察交易所、结算所、获认可的自动化交易服务提供者，以及获核准的股份登记处。证监会亦制定政策，包括优化主要市场基础设施和加强与内地和国际市场的连系，以促进本港市场持续发展和保持竞争力。

执法——证监会对证券及期货市场的失当行为和违规活动，采取果断而迅速的行动。证监会可对持牌法团作出纪律处分，包括谴责、暂时吊销或撤销牌照和罚款。如市场失当行为涉及内幕交易和操纵市场等问题，证监会可把个案提交市场失当行为审裁处^{注一}审理，或就个案提起刑事法律程序。证监会亦可针对违规者，向法庭申请强制令和补救令，以保障受害人。

此外，投资者赔偿有限公司在证监会监督下管理投资者赔偿基金。如投资者因获证监会发牌或向证监会注册的中介人或认可财务机构违责，在买卖若干上市证券或期货合约中蒙受损失，基金会提供赔偿。

投资者及理财教育委员会是证监会全资拥有的附属机构，通过消费者教育平台“钱家有道”，提供理财教育资源和计划，并推出《香港金融理财知识和能力策略》，为持份者营造理想环境，以推广优质的理财教育。

保险业监管局

保险业监管局(保监局)是法定监管机构，负责规管和监督保险业，以促进保险市场持续发展和保障保单持有人。保监局亦负责直接规管保险中介人，并与其他司法管辖区的监管机构合作，就三个跨国保险集团进行集团监管工作。

强制性公积金计划管理局

强制性公积金计划管理局(积金局)负责规管强制性公积金(强积金)制度、监督强积金受托人及中介人、加深公众对强积金投资的认识，以及促进业界发展，从而保障强积金计划成员的利益。积金局亦履行职业退休计划注册处处长的职责。

积金易平台有限公司在三月成立，是积金局全资拥有的附属公司，负责设计、开发和营运“积金易”平台。“积金易”平台为450万强积金计划成员和30万雇主提供通用的强积金计划行政服务。

注一 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，由主席和两名成员组成，主席一职由高等法院法官或前法官出任。

财务汇报局

财务汇报局是独立的监管机构。自核数师监管制度在二零一九年实施后，该局的职能得以扩大，负责查察、调查和纪律处分香港上市实体核数师、认可境外上市实体核数师，以及监督香港会计师公会(会计师公会)在执行指明职能时的表现。二零二一年，财务汇报局根据该制度发表首份年度查察报告和调查报告，并按其监察权力就会计师公会的指明职能完成第二次评估。

跨监管机构协调

政府通过跨界别平台(包括由财政司司长担任主席的金融监管机构议会，以及由财经事务及库务局局长担任主席的金融市场稳定委员会)与金融监管机构保持定期沟通。这些跨界别平台旨在提高在规管和监督金融机构方面的效率和成效，并维持香港金融市场稳定。财经事务及库务局亦与金融监管机构举行会议，讨论规管及监督事宜，并统筹立法及其他工作，以加强金融稳定和金融市场发展。

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。香港通过联系汇率制度实现这个目标。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。

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，亦须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和硬币总额、总结余^{注二}，以及未偿还外汇基金票据及债券总额。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。具体而言，金管局承诺在7.75港元兑1美元的水平，向持牌银行买入美元(强方兑换保证)；在7.85港元兑1美元的水平，则向持牌银行沽出美元(弱方兑换保证)。随着货币发行局制度如此运作，货币基础会扩大或收缩，分别导致本地货币的利率下跌或上升，自动抵销原来资金流向的影响，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，监察和汇报作为香港联系汇率制度支柱的货币发行局制度的运作情况。该委员会的工作包括确保货币发行局制度按照既定政策运作、提出改进该制度的建议，以及确保该制度的运作维持高透明度。

注二 总结余是指设于金管局的结算户口结余总额

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。外汇基金亦可用作维持货币和金融体系稳定健全，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和投资管理向财政司司长负责。为达至保障资本、为整体货币基础提供全额支持、提供流动资金以维持金融和货币稳定，以及保障基金长期购买力的目标，金管局把外汇基金分为不同的投资组合来管理。“支持组合”持有流动性极高的美元资产，为货币基础提供全额支持，“投资组合”则旨在保障外汇基金的长期购买力。

财政司司长在谘询外汇基金谘询委员会后制定投资基准，外汇基金的资产分配策略须以此为依据。“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及结算有限公司(港交所)股票。为了更妥善管理风险和提高中长期回报，金管局以审慎和循序渐进方式，把外汇基金的部分资产分散投资至较多元化的资产类别，包括私募股权和房地产投资。

另一项与外汇基金有关的职能是发行货币。钞票面额分为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)发行。这些银行必须不收取利息，按7.80港元兑1美元的固定汇率交出美元作保证，才可发行流通钞票。

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。

货币状况及外汇基金的财务状况

二零二一年，港元外汇及货币市场交易畅顺有序，联系汇率制度维持稳健，有力抵御外来冲击。港元在年内大部分时间处于兑换保证范围的强方(1美元兑7.75至7.80港元)。总结余与未偿还外汇基金票据及债券总额在二零二一年没有明显变动。货币基础整体仍然由外汇储备提供十足支持。

香港货币市场继续运作如常。虽然港元银行同业拆息在接近年底时略为上升，但在二零二一年仍大致维持于低水平。年内，银行维持最优惠贷款利率不变。

截至二零二一年年底，外汇基金资产总值为45,778亿元，累计盈餘达7,889亿元^{注三}。

注三 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，同时亦每月公布外汇基金资产负债表摘要和货币发行局帐目。

银行体系及支付系统

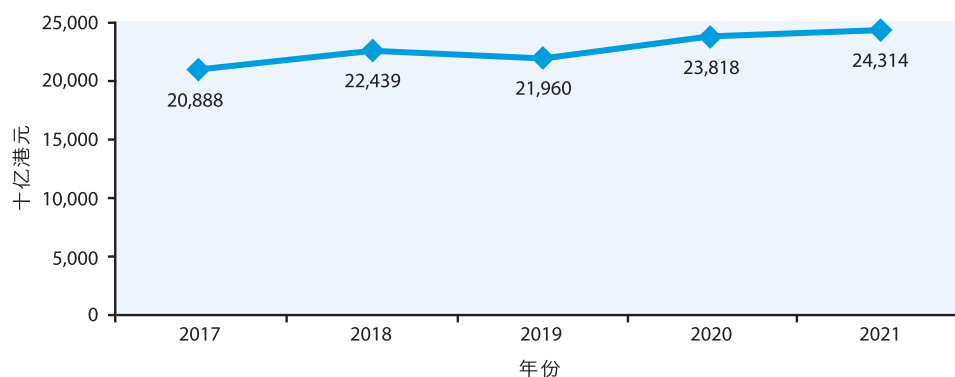
银行体系

香港银行业维持稳健，资产质素处于健康水平，流动资产和资本充裕。根据国际结算银行发表截至二零二一年十二月的季度报告，以对外头寸^{注四}计算，香港是全球第六大和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。截至年底，全港共有160家持牌银行，其中151家由香港境外的机构实益拥有，另外在全球排名100以内的银行中，有78家在港营业。

香港的接受存款机构分为三级，分别是持牌银行、有限牌照银行和接受存款公司^{注五}。这三类机构根据《银行业条例》统称为“认可机构”，全部由金管局监管。

图1 认可机构的对外头寸



香港是国际银行枢纽，汇聚各地的银行机构。截至二零二一年年底，香港共有188家认可机构(160家持牌银行、16家有限牌照银行和12家接受存款公司)。此外，境外注册银行在香港设立的代表办事处有39个。

认可机构的存款总额达151,862亿元，贷款和垫款总额为108,967亿元，较一年前分别上升4.6%和3.8%。认可机构的资产总额为263,670亿元，增加1.9%。

注四 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、证券和资本工具)的总和。

注五 只有持牌银行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；接受存款公司则可接受十万元或以上的存款，最初的存款期至少为三个月。

认可机构统计数字

	2019年	2020年	2021年
认可机构(家)	194	190	188
包括：			
持牌银行	164	161	160
有限牌照银行	17	17	16
接受存款公司	13	12	12
存款总额(十亿元)	13,771.6	14,513.6	15,186.2
贷款和垫款总额(十亿元)	10,376.7	10,498.6	10,896.7
资产总额(十亿元)	24,462.1	25,864.9	26,367

香港的银行体系安全稳定，有赖稳健的存款保障制度。存款保障计划为存放于香港银行的合资格存款提供上限为50万元的保障，藉此维持存款人对银行体系的信心。

金管局自二零零九年起先后推出多轮逆周期宏观审慎监管措施，加强认可机构的风险管理和银行体系的抗震能力，以应对本地物业市场急速下滑时可能造成的影响。

国际银行标准

金管局致力确保香港的监管制度完全符合国际标准。该局的目标是维持审慎的监管制度，在保持银行体系稳定与有效运作的同时，让认可机构能灵活作出商业决定。

香港作为巴塞尔银行监管委员会(巴塞尔委员会)和金融稳定理事会的成员，致力实施银行业的国际监管标准。香港藉修订《银行业条例》和发出规则及监管指引，实施该等国际标准。《银行业(资本)规则》正准备作出修订，以落实与银行的基金股权投资有关的最新资本标准，以及巴塞尔委员会近年公布的《巴塞尔协定三：危机后改革的最终方案》所订标准。

金融基建**即时支付结算系统**

香港具备稳妥的银行同业即时支付结算系统。所有在香港的银行一律通过港元即时支付结算系统，在金管局设有结算帐户^{注六}。美元、欧元和人民币即时支付结算系统亦可即时结算银行同业以这些货币计价的支付交易。全部四个即时支付结算系统已经联网，让相关外汇交易可进行同步交收。

注六 银行可用所持有的外汇基金票据及债券作抵押品，与金管局签订回购协议，藉此获取即日和隔夜流动资金。

债务工具中央结算系统

金管局债务工具中央结算系统为外汇基金票据及债券、政府债券，以及公营和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；系统并与国际和区内多个中央证券托管机构联网，让境外及本地投资者可持有和交收分别存放在系统内及在境外系统的证券。债券通的“北向通”让境外投资者可经香港参与内地银行间的债券市场，自二零一七年开通以来，使用量日增。另外，债券通的“南向通”在二零二一年九月开通后，该系统支援有关证券的交收和托管服务。金管局由二零二一年起分阶段提升该系统，藉以把握内地金融市场进一步开放所带来的机遇，以及支援新的商业运作模式。

债务工具中央结算系统亦为投资基金业界提供标准化和自动化平台，以精简处理投资基金交易指示的程序。

储值支付工具和零售支付系统

《支付系统及储值支付工具条例》就储值支付工具和零售支付系统订立监管制度。金管局以风险为本方式监察储值支付工具持牌人，并根据该条例对六个指定零售支付系统进行监管。

快速支付系统

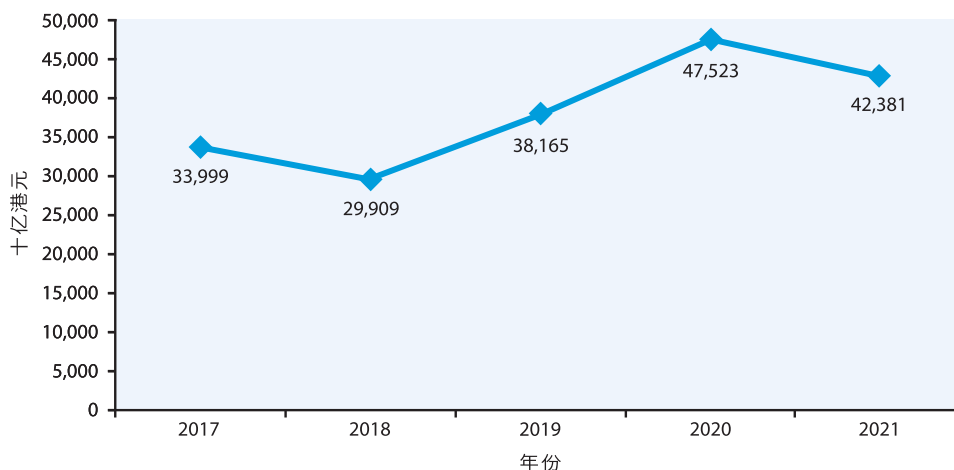
快速支付系统(转数快)自二零一八年推出以来，应用愈见广泛，交易量持续增长。截至二零二一年年底，转数快共录得960万个登记，平均每日交易量按年上升90%，在二零二一年共处理了673 000宗即时交易。愈来愈多人使用转数快缴交政府帐单、支付商户，以及为储值支付工具电子钱包或银行帐户增值，都是令交易量持续上升的主要原因。此外，政府已把转数快二维码付款的适用范围扩大至指定缴费柜台、自助服务机和停车收费表。

集资中心

证券及期货市场

香港的证券市场和期货市场，分别由联交所和香港期货交易所(期交所)经营，这两家交易所都是港交所的全资附属公司。截至二零二一年年底，香港股票市场的市值合共约42.4万亿元，在全球排行第七，在亚洲排行第四；市值相当于香港本地生产总值约15倍。截至年底，在联交所挂牌上市的公司共有2 572家，来自金融、房地产以至消费品、资讯科技、生物科技和电讯等行业。

图2 股票市场的市值



香港市场资金流动性高，并具备能接触国际投资者的优势，对有意筹集资金的公司而言相当吸引。截至二零二一年年底，在联交所上市的内地企业有1 368家，自一九九三年起在香港市场的集资总额达7.9万亿元。二零二一年，内地公司所筹集的资金占香港首次公开招股集资额98%。年内，在联交所新上市的公司除了来自香港和内地之外，还有两家分别来自新加坡和美国的公司。

以首次公开招股集资额计算，过去13年间，联交所有七年排名全球第一。二零二一年通过首次公开招股集资所得的金额约为3,310亿元，位列全球第四、亚洲第二。年内，共有98家公司上市，包括两家由GEM(即创业板市场，对象为中小型发行人，上市资格低于主板市场)转到主板市场上市的公司。在第二市场筹集的资金约为4,420亿元，加上首次公开招股集资所得的资金，集资总额约达7,730亿元。证券市场的总成交额达41.2万亿元。此外，港交所的证券化衍生产品成交量，自二零零七年起一直全球称冠。

香港市场既开放又国际化，吸引其他市场的中介机构纷纷来港开业，大部分国际经纪行亦在香港设立分公司。截至年底，在联交所的638个参与者及期交所的194个参与者中，分别有25%和53%来自内地或海外市场。

港交所设有四家结算所，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所有限公司，以及提供场外结算服务的香港场外结算有限公司，提供有关结算、交收、存管和代理人的综合服务。

在交易所买卖的产品包括交易所买卖基金，以及杠杆和反向产品，为投资者提供全球、地区以及内地市场指数和商品的投资机会。杠杆和反向产品提供新的交易和对冲工具，

而通过多柜台模式交易(即同时在港元、美元和人民币柜台买卖)的交易所买卖基金,则让结算和交易更加灵活。年内,有27只新的交易所买卖基金上市,在联交所上市的交易所买卖基金总数增至127只。交易所买卖基金的总成交额为1.63万亿元。

证券市场(主板和GEM)统计数字

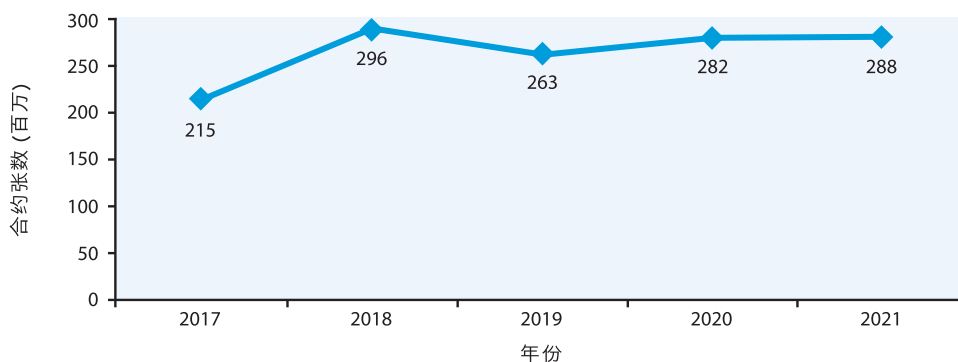
	2019年	2020年	2021年
上市公司数目(年底)(家)	2 449	2 538	2 572
总市值(年底)(十亿元)	38,165	47,523	42,381
集资总额(百亿元)	45	75	77
证券市场总成交额(十亿元)	21,440	32,110	41,182
股份总成交量(十亿股)	60 197	54 716	62 259
上市衍生权证数目(年底)(只)	4 571	7 507	9 464
衍生权证成交额(十亿元)	2,418	2,261	2,763
上市牛熊证数目(年底)(只)	3 298	4 739	4 817
牛熊证成交额(十亿元)	1,995	2,335	2,192
上市交易所买卖基金数目(年底)(只)	111	118	127
交易所买卖基金成交额(十亿元)	1,077	1,215	1,630

二零二一年成交的衍生工具合约共有2.8814亿张。年底时,未平仓合约约有990万张。香港首只A股指数期货产品MSCI中国A50互联互通(美元)指数期货在十月推出。

衍生工具市场成交量统计数字(百万张合约)

	2019年	2020年	2021年
所有期权和期货合约	263	282	288
包括:			
恒生指数期货	51	42	34
恒生中国企业指数期货	34	36	32
恒生指数期权	12	10	7
恒生中国企业指数期权	22	21	11
股票期权	109	131	158

图3 期交所衍生产品的成交量



截至二零二一年年底，本港有48 546个持牌法团及持牌代表(包括证券经纪、期货交易商、投资和企业融资顾问公司、基金管理公司，以及他们的代表)和111家注册机构(例如银行)从事证券和期货交易，以及就证券和期货提供意见等受规管活动。

此外，获证监会认可的自动化交易服务提供商有53个，大多为提供电子服务以处理证券及期货合约交易和场外衍生工具结算的海外交易所及结算所。

证监会就受规管活动发出牌照的统计数字(年底)

	2019年	2020年	2021年
持牌实体(个)	47 323	47 105	48 546
包括： 持牌法团(家)	3 084	3 122	3 210
持牌代表(名)	44 239	43 983	45 336
注册机构(家)	114	112	111

新兴及创新产业上市制度

联交所在二零一八年修订《上市规则》，便利新兴和创新产业公司来港上市，并制定保障措施。拓宽后的上市制度容许下列公司在主板上市：未有收入／盈利记录的生物科技公司；采用不同投票权架构的高增长和创新产业公司；通过新设便利渠道寻求在联交所作第二上市的合资格发行人。

上市制度切合新经济环境的集资需要，令香港上市平台对来自不同司法管辖区的发行人更具吸引力。截至年底，共有70家公司根据该制度成功在联交所上市。

监管场外衍生工具市场

为配合20国集团就改革场外衍生工具市场所作的承诺，金管局与证监会已分阶段在香港实施场外衍生工具监管制度。监管机构会继续监察全球发展，并视乎情况调整制度。

商品交易

本港的黄金市场是全球最活跃的实金市场之一，亦是亚洲其中一个最大的场外黄金交易中心。现货黄金交易可通过本地两个联系密切但独立运作的市场进行，分别为金银业贸易场和本地伦敦金市场，其价格贴近伦敦、苏黎世和纽约等主要黄金市场的价格。

港交所除营运香港的证券和衍生工具市场外，亦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和价格风险管理中心，处理全球大部分有色金属交易，其市场价格更用作全球基准。二零二一年，通过伦敦金属交易所成交的金属量为1.45亿手，相当于名义价值15.6万亿美元和32亿公吨，未平仓合约高见250万手。

其他发展

年内，证监会向其认可单位信托和互惠基金的管理公司发出新指引，就把环境、社会及管治因素列为主要投资重点的基金(ESG基金)加强披露。截至二零二一年年底，证监会认可ESG基金共有95只。

为加强香港与内地的交易所买卖基金互挂，证监会认可了一只交易所买卖基金在联交所上市，而中国证券监督管理委员会亦批准了一只交易所买卖基金在上海证券交易所上市。

证监会采取纪律行动以维持市场稳健，年内对18名持牌人和16家持牌法团采取纪律处分，罚款总额达6,380万元。

年内，证监会与香港警务处、新加坡金融管理局和新加坡警察部队等本地和海外执法部门加强合作，其中包括对组织严密并涉嫌进行“唱高散货”市场操纵计划的集团采取联合行动。

债券市场

香港是亚洲主要的债券市场。截至二零二一年年底，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，本港的港元债市规模达23,568亿元。根据国际资本市场协会的统计，香港在安排亚洲机构发行国际债券方面是最具规模的中心，在二零二一年占市场的34%(即2,070亿美元)。为推动债券市场发展，政府采取三项策略：

- 建立债务工具中央结算系统和债券通等市场基建，确保交易和结算在安全及有效率的环境下进行；

- 通过由政府发行机构债券和零售债券(包括绿色债券)，刺激增长；以及
- 推出资助计划(例如绿色和可持续金融资助计划)、税务优惠计划(例如合格债务票据计划)和其他措施，推动市场发展。

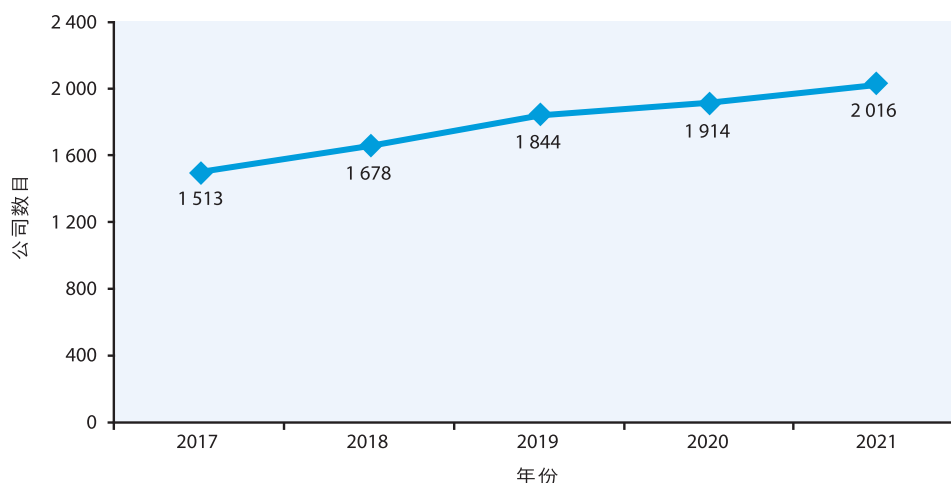
香港债券市场发展督导委员会

政府在八月成立香港债券市场发展督导委员会，由财政司司长担任主席，委员来自财经事务及库务局、金管局、证监会、保监局、港交所和私营界别。该委员会负责为促进香港债券市场的多元化发展制定路线图，加强债券市场的功能。

资产及财富管理

亚洲创造财富的速度骄人，加上内地深化金融市场的对外开放，使香港具备充分条件，成为亚洲首要的资产及财富管理中心。截至二零二零年年底，香港的资产及财富管理业务总值达349,310亿元，当中64%^{注七}来自非香港投资者^{注八}。截至二零二一年年底，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2 016家，较二零二零年年底增加5.3%。香港有2 240个经证监会认可的单位信托和互惠基金^{注九}，当中有865个在香港注册，较五年前增加23%。

图4 资产管理公司数目



注七 有关数字不包括证监会认可的房地产投资信托基金，以及并非由持牌法团或注册机构管理的信托持有资产。

注八 有关数字援引自《2020年资产及财富管理活动调查》。

注九 包括110只同时以零售单位信托和强积金形式销售的核准汇集投资基金。

凭藉香港世界一流的金融基建，政府联同其他机构一起发展香港的资产及财富管理业。相关工作包括提供有利的营运、规管和税务环境；改善与其他市场的联系，从而促进各类资产及财富管理活动的发展；以及扩大基金销售网络。

交易所买卖基金市场架构

为优化交易所买卖基金市场，有关方面实施多项措施，包括由五月起宽免固定收益和货币市场交易所买卖基金的交易系统使用费和交收费用。

开放式基金型公司

截至二零二一年年底，有48家开放式基金型公司获证监会注册。

由五月十日起，证监会负责管理一项由政府拨款的资助计划，为在香港设立开放式基金型公司提供资助。该计划涵盖开放式基金型公司注册成立或迁册来港所招致和向香港服务提供者所支付的合资格费用。自该计划推出以来，注册开放式基金型公司的数目增加超过两倍，而开放式基金型公司的新基金申请数目亦增加超过一倍。

十一月，容许海外以公司形式成立的基金迁册来港注册为开放式基金型公司的法律生效。

有限合夥基金制度

有限合夥基金制度让基金可在香港以有限责任合夥的形式注册。二零二一年，有342个有限合夥基金注册，截至年底，有限合夥基金总数达409个。

附带权益的税务宽减

为吸引更多私募基金在香港注册和营运，由二零二零至二一课税年度起，在香港营运的私募基金所分发的附带权益可获税务宽减。

便利外地基金迁册来港的措施

随着开放式基金型公司制度和有限合夥基金制度下新的基金迁册机制在十一月一日实施，在香港以外地方以公司或有限责任合夥形式成立的现有基金，可申请在香港分别注册为开放式基金型公司或有限合夥基金。

基金互认

证监会与多个监管机构订立基金互认安排。截至二零二一年年底，有85只基金按香港与内地基金互认安排获得认可，总累计净销售额超过153亿元人民币。六月，香港与泰国的基金互认安排生效，容许合格公募基金通过简化程序在对方的市场分销。

绿色和可持续金融

政府一直与金融监管机构、联交所和业界合作，推动绿色和可持续金融的发展，以期推动香港在二零五零年前实现碳中和，并巩固香港作为区内绿色和可持续金融枢纽的地位。

政府绿色债券计划

二零二一年年初，全球首个专为发行绿色债券而设的政府类别全球中期票据发行计划成立。年内发行接近65亿美元等值的绿色机构债券，包括政府首次发行的欧元和人民币债券。七月，政府绿色债券计划的借款上限倍增至2,000亿港元。《绿色债券报告2021》在八月发表，内容包括绿色债券募集所得资金的分配详情和相关项目的预期环境效益。

绿色和可持续金融跨机构督导小组

绿色和可持续金融跨机构督导小组由金管局和证监会担任联合主席，在十二月公布推动香港绿色和可持续金融发展的进展和未来路向，重点包括气候相关披露及可持续汇报、绿色分类目录、碳市场机遇，以及绿色和可持续金融中心的工作。绿色和可持续金融中心在七月成立，负责协调跨界别在能力提升和政策发展方面的工作。

绿色和可持续金融资助计划

绿色和可持续金融资助计划在五月推出，资助发债及外部评审服务的部分支出，以吸引更多绿色和可持续融资活动来港进行。截至二零二一年年底，该计划已向约50项在本港发行的绿色和可持续债务工具批出资助。

其他发展

证监会在八月就有关规定管理集体投资计划的基金经理须在其投资和风险管理流程考虑气候相关风险，以及须向投资者作出适当披露，发表咨询总结。有关规定会由二零二二年起分阶段实施。

国际证券事务监察委员会组织(国际证监会组织)辖下可持续发展专责小组，由证监会担当副主席职能。该专责小组在二零二一年发表了三份报告，就多个范畴列明监管期望，包括发行人对于可持续发展信息的披露；投资基金和资产管理公司；以及环境、社会及管治评级和数据提供者。由证监会领导的国际证监会组织亚太区委员会可持续金融工作小组，在三月完成有关区内监管机构如何应对环境、社会及管治和气候相关风险的研究。

二零二零年，金管局联同国际金融公司发起绿色商业银行联盟。自三月起，该联盟主办了多场培训和圆桌会议，有超过4 400名来自全球37个司法管辖区的人士参与。

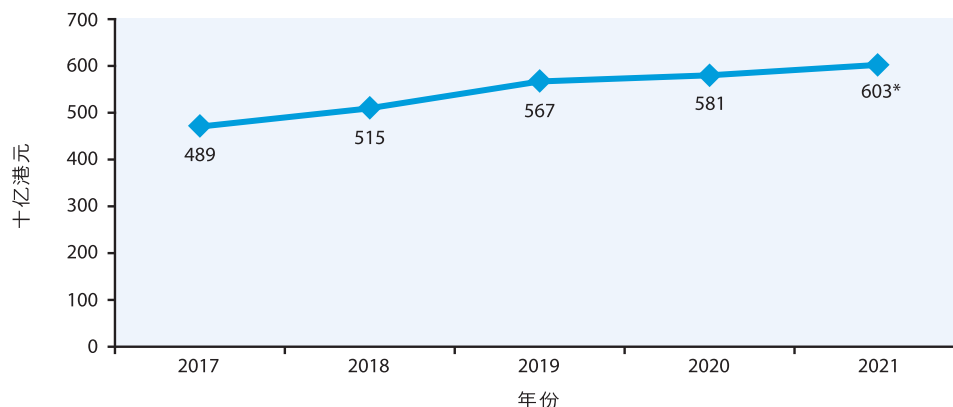
保险

香港是全球最开放的保险中心之一，保险密度位居世界前列。二零二一年年底，有164家获授权保险公司在香港营运，当中67家来自其他司法管辖区。此外，在全球20大保险公司中，有13家获授权在香港经营业务。本港有17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。

过去五年，香港保险业平均每年增长5.9%。二零二一年，毛保费总额为6,027亿元*；有效长期业务的保费总收入达5,408亿元*。个人人寿和年金保险业务仍是主要的业务类别，保费收入达4,912亿元*，占保费总收入的90.8*，相应的保单有1 500万份*。

一般保险业务增至618亿元*。一般保险业务的整体承保利润由22亿元*下跌至20亿元*。

图5 保险市场每年的毛保费收入



* 临时统计数字

保险业统计数字

	2019年	2020年	2021年
获授权保险公司数目(家)	163	164	164
包括： 在香港注册成立(家)	92	95	97
在内地或海外国家注册成立(家)	71	69	67
保费收入(十亿元)	566.9	581.3	602.7*
毛保费总额			
包括： 有效长期业务(保单保费/保费收入)	511.5 [^]	521.5 [^]	540.8* [#]
一般保险业务(毛保费)	55.4	59.9	61.8*

[^] 保单保费

[#] 保费收入

* 临时统计数字

二零二一年年底，香港有128 053名持牌保险中介人，包括87 765名持牌个人保险代理、25 785名持牌业务代表(代理人)、11 552名持牌业务代表(经纪)、2 133家持牌保险代理机构，以及818家持牌保险经纪公司。

市场发展措施

保险相连证券

全新专属的保险相连证券规管制度在三月实施；保险相连证券资助先导计划在五月推出，资助保险相连证券在港发行。这些措施为市场发展注入新动力。十月一日，保险相连证券首度在香港发行，以巨灾债券形式为内地因台风造成的损失提供保障。

指明保险业务的税务扣除

由三月十九日起，政府为海事及专项保险等特定保险业务提供利得税率减半优惠。

香港特殊风险合作平台和专属自保保险

香港特殊风险合作平台汇聚国有企业和保险服务提供者，为其海外项目物色适切的风险方案。二零二一年，该合作平台吸引了十家新的保险公司、再保险公司和保险经纪公司。

三月二十九日，有关扩大在香港成立的专属自保保险公司可承保风险范围的法例修订生效。

优化投资相连寿险计划

二零二一年，保监局与证监会合作，优化投资相连寿险计划(投连寿险)的产品设计，并精简此类产品的审批程序。两个监管机构在徵询业界意见后，在二零二一年第四季公布新的规管指引，引入保障型投资相连寿险产品。这项全新的投连寿险类别更着重身故保障，收费结构简单而透明。

规管措施

监管和指定保险集团

规管和监管跨国保险集团的优化法律框架在三月二十九日生效。五月，保监局发出相关指引，并指定三家在香港成立为法团的保险控股公司，分别为友邦保险控股有限公司、富卫控股有限公司和英国保诚集团亚洲有限公司，须接受保监局的集团监管。

国际合作

保监局是国际保险监督官协会(保监协会)的会员，保险业监管制度符合《保险核心原则》和《共同框架》的标准。保监局行政总监是保监协会执行委员会成员，亦是审计及风险委员会主席。

强制性公积金制度

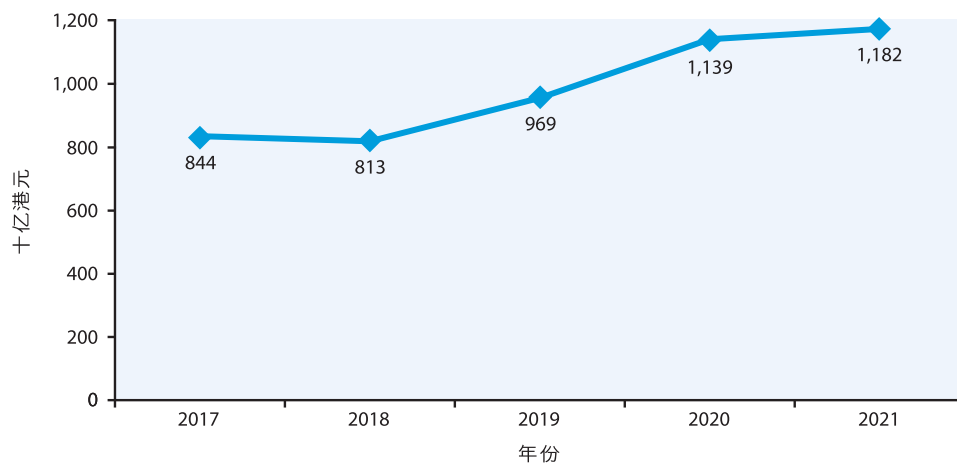
强积金制度是退休保障支柱之一，可协助工作人口为退休生活储蓄。除非获得豁免，否则年龄介乎18至64岁的雇员和自雇人士必须参加强积金计划。截至二零二一年年底，香港约有85%就业人口受强积金制度或其他退休计划保障。

强积金制度以就业为本。雇主须为雇员提供相当于雇员有关入息5%的强制性供款，上限按最高有关入息水平计算；雇员须为自己供款，金额与其雇主的供款金额相同，但如雇员的有关入息低于有关入息的最低水平，则可获豁免。自雇人士亦须根据有关入息水平的上下限，向强积金供款，金额相等于有关入息的5%。

强积金权益包括累积强制性供款和投资回报。计划成员必须年届65岁或符合提早提取权益的法定条件，才可提取这些权益。

截至二零二一年年底，强积金计划的净资产值约为11,820亿元，而由强积金制度在二零零零年十二月实施至二零二一年十二月期间，强积金计划的年率化回报为4.3%。

图6 强积金计划的净资产总值



强积金计划以私营方式管理，并受积金局规管。截至年底，共有13个活跃强积金核准受托人提供强积金计划和基金，另有41 694名注册强积金中介人从事销售强积金计划和提供咨询服务等受规管活动。

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)

	2019年	2020年	2021年
强积金计划登记人数(估计登记率)			
雇主	290 400 (100%)	306 400 (100%)	323 500 (100%)
有关雇员	2 631 400 (100%)	2 705 100 (100%)	2 681 100 (100%)
自雇人士	215 500 (73%)	229 900 (78%)	231 400 (80%)
强积金计划			
注册计划数目(个)	30	27	27
核准成分基金数目(个)	441	408	411
总净资产值(十亿元)	969	1,139	1,182
获豁免遵守强积金规定的职业退休注册计划 ^{注十}			
计划数目(个)	2 923	2 840	2 874
参加的雇员数目(名)	309 021	301 014	261 825
总净资产值(十亿元)	312	317	346

开发“积金易”平台

“积金易”平台会把强积金计划的行政工作程序标准化、精简化和自动化，从而提高运作效率、创造减费空间，以及带来无纸化的强积金体验。修订条例草案在十月二十二日获得通过，订明该平台的运作框架和强制使用安排，以及订立机制以确保所节省的成本得以全数转移至强积金计划成员。

积金局及“积金易”平台有限公司正建立该平台，以期在该平台于二零二五年全面运作前，让强积金受托人由二零二三年起分阶段加入平台。

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能损害国际金融市场的健全稳定，是全球共同面对的问题。作为国际金融中心和外向型经济体，香港亦面对此等来自境内、但更大程度是来自境外的

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

风险威胁。香港的监管制度成熟健全，能有效打击洗钱及恐怖分子资金筹集，确保本港营商环境健全，维护香港的声誉。

政府会继续修订法例，从而优化香港打击洗钱及恐怖分子资金筹集的制度，以期与财务行动特别组织的要求一致。

在五月完成的公众咨询显示，市民普遍支持立法建议，包括建议对虚拟资产服务提供者和贵金属及宝石交易商作出规管。

香港作为中国全球金融中心的地位

随着人民币不断国际化和内地金融市场持续开放，无论是跨境贸易和直接投资交易，以至金融投资和资产管理活动，人民币在各类环球交易愈趋普及。

香港是最大和最重要的全球离岸人民币业务枢纽，提供多类人民币计价投资产品，包括上市和非上市投资基金、保险产品、货币期货、房地产投资信托基金、股票、衍生工具产品和债券。

在人民币金融中介活动方面，香港一直领先全球。近年，香港处理全球超过七成的离岸人民币支付款额^{注十一}。二零二一年，香港的人民币即时支付结算系统平均每日交易金额高达15,226亿元人民币。

离岸人民币业务

截至年底，整体离岸人民币存款(包括客户存款和未偿还存款证)总额达9,450亿元人民币，而银行人民币贷款额和未偿还人民币债券余额亦分别达1,636亿元人民币和3,114亿元人民币。二零二一年，经香港银行处理的人民币贸易结算额共达7.1万亿元人民币。

香港有多元化的跨境投资渠道，包括沪港通、深港通和债券通计划，为全球投资者提供高效便利的人民币金融平台，让他们在内地债券和股票市场进行投资。这些计划亦让内地投资者得以在香港和海外市场进行金融投资。

国家财政部自二零零九年起在香港发行人民币国债，包括在二零二一年发行200亿元人民币债券。中国人民银行在二零一八年首次在香港发行人民币票据，丰富了香港的人民币金融产品和推动人民币国际化。二零二一年共发行了1,200亿元人民币票据。深圳市人民政府于十月在香港发行总额50亿元人民币的离岸人民币地方政府债券，是内地市政府首次在境外发行债券。

注十一 有关数字援引自环球银行金融电讯协会。

沪港通和深港通

国际投资者可通过沪港通和深港通，买卖超过590只和超过890只分别在上海证券交易所和深圳证券交易所上市的股票。此外，内地投资者亦可选择买卖逾520只在香港上市的股票。

由二月一日起，在上海证券交易所科创板上市的股票，如同时属上证180指数和上证380指数的成分股，或是在香港有相应H股上市的A+H公司，将符合纳入沪港通北向通股票范围的资格。

债券通

二零二一年，债券通北向通平均每日成交金额达266亿元人民币，较二零二零年增加34.2%。北向通已作出多项优化措施，包括增设第三个交易平台、推出系统以支援投资者的外汇风险管理需要、推出国际付费模式，以及推出投资者开户和第三方外汇登记服务网上平台。

债券通南向通在九月推出，提供便捷、高效及安全的渠道让内地机构投资者经香港债券市场投资离岸债券。

粤港澳大湾区

《粤港澳大湾区发展规划纲要》肯定并支持香港作为国际金融中心、全球离岸人民币业务枢纽、国际资产管理中心和风险管理中心的地位，亦支持香港发展成为绿色金融中心和“一带一路”倡议的投融资平台。

粤港澳大湾区跨境理财通(跨境理财通)在九月启动。跨境理财通是首项专为零售投资者而设的互联互通机制，让大湾区的内地和港澳合资格居民可投资于对方市场的银行所销售的理财产品。由十月起，香港的合资格银行开始与内地伙伴银行共同提供跨境理财通服务。截至十二月底，有超过22 000名投资者已开立帐户，并完成了逾5 000宗跨境汇款交易，涉及金额超过四亿元人民币。

“一带一路”倡议和国际合作

亚洲基础设施投资银行及亚洲开发银行

香港以“中国香港”的名义参与亚洲基础设施投资银行(亚投行)及亚洲开发银行(亚开行)的相关工作，体现了“一国两制”的原则。

香港的资本市场及专业和金融服务具备支援亚投行运作的有利条件。此外，香港亦协助亚开行填补区内融资缺口。二零二一年，亚开行通过其国际中期债券计划，在香港的金融市场募集了约9.3亿美元的资金。

金管局基建融资促进办公室

金管局基建融资促进办公室是基建投资者的重要融资平台，有助提升香港作为国际基建和绿色金融中心的地位。该办公室现有95名来自内地、香港和海外的持份者加入为合作伙伴，当中包括项目发展商或营运商、商业及投资银行、多边发展金融机构、资产拥有人和管理人及专业服务公司。

一带一路保险交流促进平台

保监局推出的“一带一路保险交流促进平台”旨在帮助“一带一路”项目拥有者和投资者规划风险管理需求和找出解决方案，共同促进风险管理的信息交流和缔结联盟。截至二零二一年年底，已有43家保险公司、再保险公司、专属自保保险公司、保险经纪公司、行业协会、公证行和律师事务所加入为成员。

金融科技

在政府、金融监管机构和业界的共同努力下，本地金融科技生态愈见蓬勃，在香港营运的金融科技公司和初创企业约有600家，当中包括全球知名的创新实验室和加速器计划。

十一月，财经事务及库务局联同投资推广署举办第六届香港金融科技周。这项盛事首次以混合形式举行，同时设有实体活动和虚拟节目，吸引全球超过两万名参加者和400万浏览次数，并建立数千个商业联系。

金管局的金融科技措施

金管局在六月公布“金融科技2025”策略，旨在鼓励金融业界在二零二五年或之前全面应用金融科技，并提供合理和高效的金融服务，惠及香港市民和整体经济。

在批发层面央行数码货币方面，随着另外两个司法管辖区(即阿拉伯联合酋长国中央银行和中国人民银行数字货币研究所)加入，金管局和泰国中央银行在二月扩大了“多种央行数码货币跨境网络”这个联合研究项目范围，进一步探讨分布式分类帐技术的能力，以便在司法管辖区之间作全天候实时跨境支付。潜在业务用例和未来路线图已在十一月公布。

至于零售层面央行数码货币方面，金管局与国际结算银行创新枢纽辖下香港中心展开“Project Aurum”，探讨发行零售层面央行数码货币的技术问题。金管局内部已设立跨部门工作小组，从技术和政策两方面研究数码港元，并在十月发表技术白皮书。

金管局已完成两阶段的概念验证研究，探讨“商业数据通”的技术可行性。研究进行期间，参与银行合共批出逾550宗贷款予中小企，总额超过九亿元。“商业数据通”在十一月进入试行阶段。

金管局继续协助银行业根据开放應用程式介面框架研发和采用开放應用程式介面。该框架分四个阶段实施。银行利用第一和第二阶段(产品资料和产品申请)的开放應用程式介面提供创新服务；以及由十二月起，实施第三和第四阶段(帐户资讯和执行交易)的首批开放應用程式介面功能。

金管局与策略伙伴合作推行金融科技人才培养计划升级版，以培育在各个事业发展阶段的年轻人才。二零二一年，有184名学生参与此计划。

金融科技先锋联网计划在九月试行，为金融科技硕士生提供机会，亲身参与真实金融科技项目。

在监管方面，二零二一年有41个金融科技项目获准使用金融科技监管沙盒(沙盒)进行测试。自沙盒于二零一六年推出以来，累计测试项目总数达234个。金管局亦在二零二一年接获133项使用金融科技监管聊天室的要求。自该聊天室于二零一七年推出以来，累计要求总数达666项。金管局在十一月把沙盒升级，为合资格项目提供资助。

二零二一年，共有八家虚拟银行向公众提供服务。

证监会的金融科技措施

证监会通过其金融科技联络办事处，加强与在香港从事金融科技发展和应用并有意进行受规管活动的公司和人士沟通，当中包括处理关于经营金融科技业务的查询，例如智能顾问、虚拟资产交易平台，以及在提供金融服务和产品时应用区块链。

七月，证监会就不受规管的虚拟资产平台发出声明，提醒投资者注意在这些平台进行交易的风险。

证监会与海外监管机构保持密切联系，以掌握金融科技趋势和市场资讯。六月，证监会与加拿大证券管理机构协会的八名成员签订协议，建立金融科技合作框架。此外，证监会亦与阿布扎比、澳洲、迪拜、以色列、马来西亚、瑞士和英国的监管机构签订金融科技合作协议，并以国际证券事务监察委员会组织成员和全球金融创新网络成员的身分，参与金融科技相关的政策讨论。

保监局的金融科技措施

保监局通过各项措施推动保险科技发展，包括推出保险科技沙盒，让获授权保险公司试行拟应用于商业运作的创新保险科技；成立保险科技促进小组，与在香港开发和应用保险科技的公司沟通；以及设立快速通道计划，供持有和使用全数码分销渠道的申请人作授权申请。

保监局与迪拜、直布罗陀、澳门、内地和英国的监管机构签订金融科技合作协议，并定期就金融科技事宜与全球金融创新网络和保监协会的监管机构沟通。

增强香港国际金融中心竞争力的其他措施

政府因应环球需要和本地情况，推动、促进并协调相关措施，确保香港的整体规管制度能保障投资者和有利市场发展。

金融发展局

金融发展局(金发局)是高层次的跨界别咨询组织，负责收集业界意见供制定策略建议，促进业界发展。二零二一年，金发局发表了六份研究报告和咨询回应，并举办本地及海外市场推广和人才培育活动，巩固香港的国际金融中心地位。

放债人

政府密切监察放债人有无遵守《放债人条例》和牌照法庭施加的条件，并推行公众教育活动，提醒市民审慎借贷。

人才培训

保险业及资产财富管理业人才培训先导计划已获延长至二零二二至二三年度，旨在协助社会大众(尤其是学生)了解行业的事业前景，以吸纳生力军和提升专业水平。项目包括教育及推广活动、大学生暑期实习，以及为从业员提供培训资助。

金管局与银行业和相关专业团体紧密合作，在专业资历架构下提供不同单元，以提升从业员能力和培训人才。除了私人财富管理、打击洗钱及恐怖分子资金筹集、网络安全、财资管理、零售财富管理、信贷风险管理和业务操作风险管理这七个既有单元外，金管局在十二月推出了金融科技的新单元。

亚洲金融论坛

政府与香港贸易发展局合办一年一度的亚洲金融论坛，促进金融和经济议题的高层次交流，并展示香港在金融服务业的独特优势。二零二一年，论坛首次以全线上会议的形式举办，吸引超过7 000名来自逾70个司法管辖区的参加者。

公司注册

公司注册处的工作，包括为本地和非香港公司注册和为法例规定交付的文件办理登记；撤销不营运但有偿债能力公司的注册；以及提供服务和设施，让公众查阅和取得该处所保存的公司资料。该处亦是信托及公司服务提供者的发牌当局。

公司注册处提供全日24小时电子存档和查册服务。该处通过注册易网站收到公司注册申请后，一般可在一小时内发出电子公司注册证明书和商业登记证。

公司注册处统计数字

	2019年	2020年	2021年
新成立的本地公司(家)	124 741	99 405	110 840
在登记册上的本地公司(家)	1 380 185	1 387 919	1 375 172
新注册的非香港公司(家)	2 000	1 757	1 316
在登记册上的非香港公司(家)	12 494	13 752	14 348

个人破产和公司清盘

破产管理署确保香港的个人破产和公司清盘服务质素优良，符合国际标准。

破产管理署署长或私营破产或清盘从业员在担任破产案受托人或清盘人时，负责调查破产人或清盘公司的事务，把资产变现，并把债款发还债权人。破产管理署署长亦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，以及监察外间清盘人和受托人的操守和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

	2019年	2020年	2021年
破产令(项)	7 762	6 685	7 105
有关个人自愿安排的临时命令(项)	587	500	230
清盘令(项)	244	234	299

金融机构处置机制

《金融机构(处置机制)条例》为香港的金融机构设立跨界别的处置机制。六月，国际货币基金组织在有关香港特别行政区最新金融体系稳定评估中表示，随着香港在二零一七年根据该条例设立全面的处置机制，危机管理安排已显著加强。

处置机制当局正落实香港的跨界别金融机构处置机制。最新相关规则于八月二十七日生效，以减低在进行处置时大举失序地终止合约的风险，从而提升香港金融体系抵御冲击的能力及稳定性。

处置机制当局为金融机构作出处置规划，并制定标准，以确保一旦金融机构无法持续经营，处置机制当局可有秩序和有效率地作出处置。

专业会计师

会计专业的规管制度

专业会计师行业的注册和监管工作主要由会计师公会负责，但公众利益实体核数师除外。公众利益实体核数师由财务汇报局规管。十月二十二日通过的修订条例草案把有关会计师和执业单位的主要规管职能和工作转移至财务汇报局，使该局成为独立的会计专业规管机构。

会计师、会计师事务所和执业法团统计数字

	2019年	2020年	2021年
会计师总数(名)	44 794	46 562	47 331
执业会计师数目(名)	4 991	5 093	5 172
执业会计师事务所数目(家)	1 270	1 282	1 264
执业法团数目(个)	611	647	668

会计师公会颁布的《香港财务报告准则》是根据《国际财务报告准则》制定。由于国际投资者和财经分析师都对《国际财务报告准则》相当熟悉，因此颁布该套准则对本港有利。

网址

公司注册处：www.cr.gov.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.fsdc.org.hk

香港存款保障委员会：www.dps.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

保险业监管局：www.ia.org.hk

投资者及理财教育委员会：www.ifec.org.hk

投资者赔偿有限公司：www.hkicc.org.hk

强制性公积金计划管理局：www.mpfa.org.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