

第十一章

财经事务和库务

香港是全球领先国际金融中心之一，为内地市场与世界各地之间资金和商业往来的理想门户。

中央人民政府一直大力支持香港金融服务业发展。香港与内地金融市场互联互通不断扩大，涵盖更多计划和产品。交易所买卖基金交易自二零二二年七月起获纳入沪港通和深港通，进一步扩阔互联互通机制所涵盖的资产类别。《关于支持前海深港风投创投联动发展的十八条措施》在九月发布，为香港创业投资和私募基金业界提供优惠政策，推动跨境业务发展。

香港交易及结算所有限公司在一月就优化海外发行人上市制度进行改革，并就特殊目的收购公司设立新的上市机制，以扩阔企业在香港的集资渠道和提升香港上市平台的竞争力。

绿色和可持续金融方面，政府在五月发行首批总额为200亿元的绿色零售债券，是当时全球发行额最大的绿色零售债券。

政府亦非常重视虚拟资产的发展，在十月发表《有关香港虚拟资产发展的政策宣言》，阐明政府在发展具活力的虚拟资产生态系统方面的政策立场和方针。与此同时，立法会在十二月通过法例修订，为虚拟资产交易所活动订立整全的监管框架，规定任何从事该等活动的人士必须申领牌照，务求在执行国际打击洗钱及恐怖分子资金筹集规定的同时，亦确保投资者获得保障。

政府在十二月发表《香港保险业的发展策略蓝图》，阐述具针对性的政策措施，以巩固香港作为国际风险管理中心和成熟完备的保险枢纽的地位。

政府主办了多项国际金融盛事，足证环球金融界对香港的支持。财经事务及库务局与香港贸易发展局在一月合办的亚洲金融论坛，吸引来自超过80个国家和地区的参加者。香港金融管理局在十一月举办国际金融领袖投资峰会，是自2019冠状病毒病疫情爆发以来香港规模最盛大的国际金融领袖会议。

国际税务合作方面，政府在十二月推行全新的外地收入豁免徵税机制。有关机制在二零二三年一月生效，规定跨国企业须在香港进行足够实质经济活动，方可就其在香港收取的外地被动收入申请税务豁免。

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，香港作为中国的一部分，既与内地在地理、文化和语言上一脉相连，亦保留具特色的国际元素。

香港得到国家的支持，并受惠于参与内地市场的发展。国家《十四五规划纲要》确立香港在国家整体发展的重要功能和定位，并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。

香港作为国际金融中心，亦具备各项制度优势，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，金融产品和服务多元，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。此外，香港的金融法规有效透明，与国际标准一致。

尽管环球金融环境挑战重重，国际货币基金组织在三月发表的评估报告再次肯定香港作为主要国际金融中心的地位，认同香港具备稳健强韧的金融体系、有效的宏观经济及审慎政策，以及健全的规管和监管框架，亦注意到香港金融体系在疫情期间仍然持续扩张和发展。

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、加强普惠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。

香港作为中国全球金融中心的地位

随着人民币持续国际化和内地金融市场开放，人民币在各类环球交易愈趋普及，包括跨境贸易和直接投资交易，以至金融投资和资产管理活动。

香港是最大和最重要的全球离岸人民币业务枢纽，提供广泛的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，香港处理全球约75%的离岸人民币支付款额^{注一}。二零二二年，香港的人民币即时支付结算系统平均每日交易金额高达16,540亿元人民币。

注一 有关数字援引自环球银行金融电讯协会。

离岸人民币业务

截至年底，离岸人民币存款(包括客户存款和未偿还存款证)总额达9,817亿元人民币，而银行人民币贷款额和未偿还人民币债券余额亦分别达1,917亿元人民币和3,923亿元人民币。二零二二年，经香港银行处理的人民币贸易结算额达9.3万亿元人民币。

香港继续是全球最大的离岸人民币外汇市场，人民币外汇交易平均每日成交金额由二零一九年四月的1,076亿美元增至二零二二年四月的1,912亿美元，升幅达77.7%。

随着香港与内地之间推出更多互联互通计划，包括沪港通、深港通、债券通、跨境理财通和互换通，香港为全球和内地的投资者提供高效便利的人民币金融平台。

国家财政部自二零零九年起在香港发行人民币国债，包括在二零二二年发行230亿元人民币债券。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，有助推动人民币国际化。二零二二年，中国人民银行在香港共发行了1,200亿元人民币票据。年内，海南省人民政府和深圳市人民政府在香港发行总额各为50亿元人民币的离岸人民币地方政府债券。

为便利内地地方人民政府来港发债，政府在二零二二年展开立法工作，扩大利得税豁免范围至涵盖内地地方各级人民政府在港发行的债务票据。

货币互换协议

二零二二年，中国人民银行与香港金融管理局(金管局)优化货币互换协议，改为常备协议形式，无须续期。协议在二零零九年签署，以准备必要时为两地银行设于另一方的分行或子行提供短期流动性支持。协议规模亦扩大至8,000亿元人民币／9,400亿港元，使其成为任何司法管辖区之间最大规模的人民币货币双边互换协议。金管局藉此得以简化操作，亦扩大了人民币流动资金安排，以应付离岸人民币市场可能出现短期流动资金紧张的情况，支持香港离岸人民币市场的持续发展。

沪港通和深港通

截至二零二二年底，国际投资者可通过沪港通和深港通买卖超过590只在上海证券交易所上市和约900只在深圳证券交易所上市的股票。内地投资者亦可选择买卖约550只在香港上市的证券。

由七月四日开始，交易所买卖基金可通过沪港通和深港通买卖。截至年底，五只香港交易所买卖基金获纳入南向交易，83只内地交易所买卖基金获纳入北向交易，而南向交易和北向交易分别累积1,089亿港元和81亿元人民币的交易额。

债券通

债券通是香港与内地债券市场透过跨境平台进行互联互通的举措，北向通和南向通分别在二零一七年和二零二一年开通。二零二二年，债券通北向通平均每日成交金额达322亿元人民币，较二零二一年增加21%。

债券通南向通自开通以来运作畅顺，交易涵盖可在香港市场买卖并以多种货币计价的主要债券产品。

债券通在七月推出多项技术性优化措施，包括让投资者以数字化形式参与在岸一级发行和调低服务费、改善运作效率，以及降低投资者的交易成本。

互换通

证券及期货事务监察委员会(证监会)、金管局和中国人民银行在七月发出联合公告，宣布开展互换通，把互联互通安排扩展至金融衍生工具领域，为投资者提供更全面的交易品种。

进一步推动金融市场互联互通

年内，中国证券监督管理委员会(中证监)宣布推出三项对香港金融市场具有重大意义的举措，分别是扩大沪深港通合资格证券范围，纳入在香港主要上市海外企业和更多沪深上市公司的证券；研究在港股通增设人民币股票交易柜台的建议；以及支持在香港推出国债期货。

证监会和中证监亦宣布原则上同意扩大股票互联互通北向和南向合资格股票的范围，以及沪深港通交易日历优化安排。

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。

跨境理财通在二零二一年启动，让大湾区的内地和港澳居民可投资于对方市场的银行所销售的理财产品。截至二零二二年底，超过四万名投资者参与计划，完成超过16 000宗跨境汇划，涉及金额逾22亿元人民币。

金融监管机构

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均根据《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

证监会是香港证券及期货市场的法定监管机构，与本港及内地监管机构合作，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。

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规，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)是保险业的独立法定监管机构，负责促进保险市场可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二零二一年成立，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。该平台为约470万名强积金计划成员和逾34万名雇主提供通用的一站式电子化强积金计划行政服务。

会计及财务汇报局

会计及财务汇报局(会财局)是全面而独立的会计专业规管机构。自会计专业的新规管制度在二零二二年十月一日实施以来，会财局获赋予全方位的规管职能，包括向会计师发出执业证书；为执业单位进行注册；为上市实体核数师进行注册和认可；以及处理会计专业的查察、调查和纪律处分事宜。会财局亦负责推动会计专业的发展，以及监督香港会计师公会在执行法定职能的表现。

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。

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、提出优化该制度的建议，以及确保该制度的运作维持高透明度。

货币状况

二零二二年，港元货币状况保持平稳。随着美国收紧货币政策，港元偏软，五月至十一月期间一直贴近弱方兑换保证水平，曾41次触发弱方兑换保证。在本港股市成交转旺，以及年底季节性资金需求的带动下，港元自十一月中重拾动力。货币基础整体仍然由外汇储备提供十足支持。

港元货币市场同样维持稳定，交易畅顺有序。美国联邦基金利率的目标区间连番上调，基本利率由0.5%七度调升至4.75%，合共上调4.25个百分点(425个基点)。零售业务方面，多家银行在二零二二年底三度上调最优惠贷款利率，合共上调62.5个基点。

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。

财政司司长在咨询外汇基金咨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。“策略性投资组合”持有财政司司长为策略性目的而动用外汇基金购入的香港交易及结算有限公司(港交所)股份。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10元、5元、2元、1元、5角、2角和1角的硬币。

截至二零二二年年底，外汇基金资产总值为40,080亿元，累计盈馀达5,564亿元^{注三}。

银行体系及支付系统

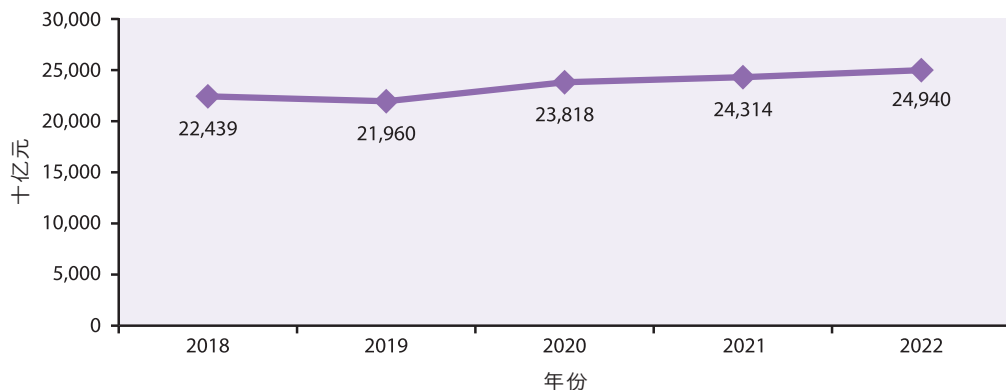
银行体系

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。根据国际结算银行按地点编制的银行统计，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155家持牌银行，其中146家由香港境外的机构实益拥有，而在全球排名100以内的银行中，有77家在香港营业。

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”，均由金管局监管。

图 1 认可机构的对外头寸



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。

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。

香港是国际银行枢纽，汇聚各地的银行机构。截至二零二二年年底，香港共有182家认可机构(155家持牌银行、15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37个。

认可机构的存款总额达154,391亿元，贷款和垫款总额为105,706亿元，较一年前分别上升1.7%和下跌3%。认可机构的资产总额为270,290亿元，增加2.5%。

认可机构统计数字

	2020年	2021年	2022年
认可机构(家)	190	188	182
包括：持牌银行	161	160	155
有限牌照银行	17	16	15
接受存款公司	12	12	12
存款总额(十亿元)	14,513.6	15,186.2	15,439.1
贷款和垫款总额(十亿元)	10,498.6	10,896.7	10,570.6
资产总额(十亿元)	25,864.9	26,366.9	27,029

香港的银行体系安全稳定，具备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，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。考虑到现时的利率环境，以及按揭息率的走势和过往的长期平均水平等因素后，金管局在九月降低物业按揭贷款的压力测试要求。

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，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》所订的最新资本标准。

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。

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和债券、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；该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”在二零二一年开通后，该系统已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。

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

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。截至二零二二年底，转数快共录得1 148万个登记，二零二二年平均每日交易量较二零二一年上升40%至941 000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，都是交易量持续上升的主要原因。此外，政府已把转数快二维码的适用范围由缴付帐单扩大至指定缴费柜台、自助服务机、停车收费表和其他网上付款。

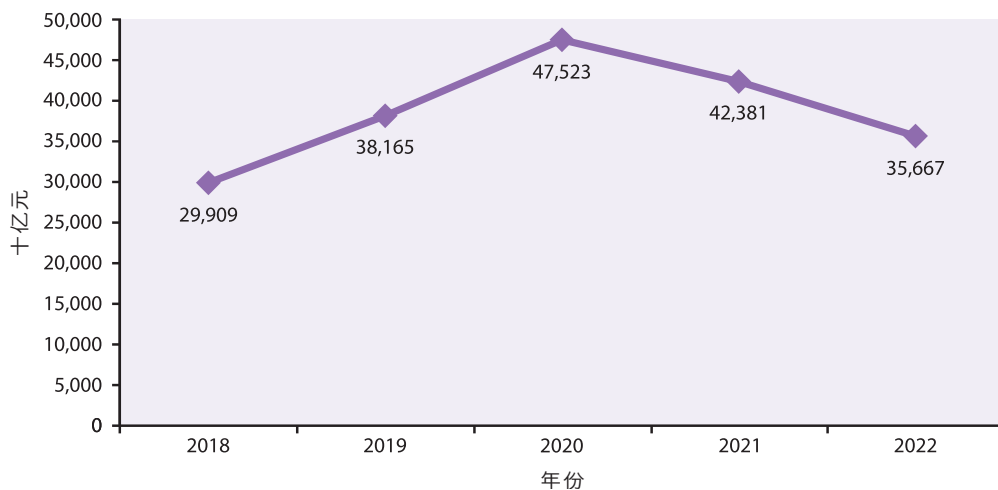
集资中心

证券及期货市场

香港的证券市场 and 期货市场，分别由香港联合交易所有限公司(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。截至二零二二年底，香港股票市场的市值合共约35.7万亿元，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13倍。截至年底，在联交所挂牌上市的公司共有2 597家，分别来自金融、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。截至二零二二年底，在联交所上市的内地企业有1 409家，自一九九三年起在香港市场的集资总额达8.2万亿元。二零二二年，内地公司所筹集的资金占香港首次公开招股集资额92%。年内，在联交所新上市的公司除了来自香港和内地之外，还有四家分别来自意大利、澳门、马来西亚和新加坡的公司。

香港是众多来自不同司法管辖区公司的环球主要上市平台。二零二二年，香港首次公开招股集资金额约为1,046亿元，位列全球第四、亚洲第三。年内，共有90家公司上市，包括一家由GEM(即对象为中小型发行人，上市资格低于主板的市场)转到主板上市的公司。在第二市场筹集的资金约为1,495亿元，加上首次公开招股集资所得的资金，集资总额约达2,541亿元。证券市场的总成交额达30.7万亿元。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598个参与者和期交所的175个参与者中，分别有25.3%和54.9%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、人民币和美元柜台买卖)的交易所买卖基金，则让结算和交易更加灵活。年内，有25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145只。交易所买卖基金的总成交额为2.42万亿元。

证券市场(主板和GEM)统计数字

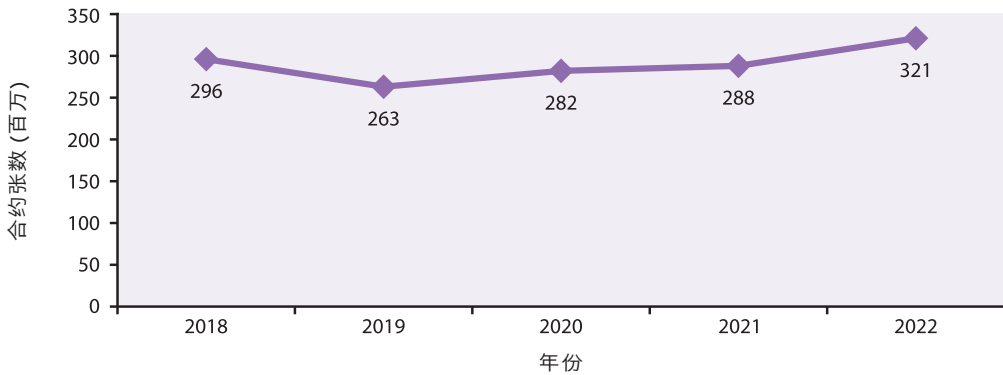
	2020年	2021年	2022年
上市公司数目(年底)(家)	2 538	2 572	2 597
总市值(年底)(十亿元)	47,523	42,381	35,667
集资总额(百亿元)	75	77	25
证券市场总成交额(十亿元)	32,110	41,182	30,727
股份总成交量(十亿股)	54 716	62 259	57 299
上市衍生权证数目(年底)(只)	7 507	9 464	6 731
衍生权证成交额(十亿元)	2,261	2,763	1,973
上市牛熊证数目(年底)(只)	4 739	4 817	3 979
牛熊证成交额(十亿元)	2,335	2,192	1,943
上市交易所买卖基金数目(年底)(只)	118	127	145
交易所买卖基金成交额(十亿元)	1,215	1,630	2,415

二零二二年成交的衍生工具合约共有3.2059亿张。年底时，未平仓合约有约1 090万张。恒生科技指数期货期权在十一月推出。

衍生工具市场成交量统计数字(百万张合约)

	2020年	2021年	2022年
所有期权和期货合约	282	288	321
包括：恒指指数期货	42	34	37
恒生中国企业指数期货	36	32	45
恒指指数期权	10	7	6
恒生中国企业指数期权	21	11	11
股票期权	131	158	145

图3 期交所衍生产品的成交量



截至二零二二年底，本港有48 567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者有51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)

	2020年	2021年	2022年
持牌实体(个)	47 105	48 546	48 567
包括：持牌法团(家)	3 122	3 210	3 253
持牌代表(名)	43 983	45 336	45 314
注册机构(家)	112	111	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，容许未有收入／盈利记录的生物科技公司及拥有不同投票权架构的高增长和创新产业公司在主板上市，并设立新的便利渠道，让合资格发行人在联交所作第二上市。

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86家公司根据该制度成功在联交所上市。

海外发行人上市制度

港交所在一月推行改革，优化海外发行人来港上市的上市制度，相关措施包括容许来自传统行业而没有不同投票权架构的海外上市大中华公司申请在香港上市，以及为申请双重主要上市的发行人提供更大灵活性，让他们可沿用既有的不同投票权架构和可变利益实体架构。这些措施既有利吸引优质中国概念股回流，亦平衡所涉风险和对投资者的保障。

特殊目的收购公司上市机制

港交所在一月设立特殊目的收购公司上市机制。特殊目的收购公司透过首次公开招股进行集资，目标是在上市后的一段预设时间内进行并购。截至二零二二年底，共有五家特殊目的收购公司在联交所上市。

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。年内，场外衍生工具的汇报交易范本已作出优化，以确保场外衍生工具汇报制度仍然适用和恰当。

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。二零二二年，通过伦敦金属交易所成交的金属量为1.342亿手，相当于名义价值15.2万亿美元和31亿公吨，未平仓合约高见180万手。

其他发展

年内，证监会就适用于证监会认可集体投资计划存管人的新一类受规管活动框架发表咨询总结，并就落实有关计划的拟议法例和守则修订展开进一步咨询。

为协助维持市场的金融稳定，证监会亦就修改持仓限额制度发表咨询总结，并就应用于基金的持仓限额和申报规定有关的额外修订展开另一轮咨询。

证监会采取纪律行动以维持市场稳健，年内对14名持牌人和15家持牌法团采取纪律处分，罚款总额达4.045亿元。

年内，证监会与香港警务处和廉政公署等本地和海外执法部门加强合作，并就香港上市公司股份怀疑涉及“唱高散货”计划采取联合行动。

证监会与马来西亚证券监督委员会联合举办二零二二年亚太区收购事宜监管机构会议，云集超过50个证券监管机构，讨论规管收购活动的近期发展。

债券市场

香港是亚洲主要的债券市场。截至二零二二年底，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25,319亿元。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，在二零二二年占市场的30%(即1,036亿美元)。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；
- 发行政府机构债券和零售债券(包括绿色债券)，以刺激增长；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(例如合资格债务票据计划)和其他措施，推动市场发展。

香港债券市场发展督导委员会

由财政司司长担任主席的香港债券市场发展督导委员会在八月发表报告，提出策略方向和建议，以期进一步推动香港债券市场发展。

资产及财富管理

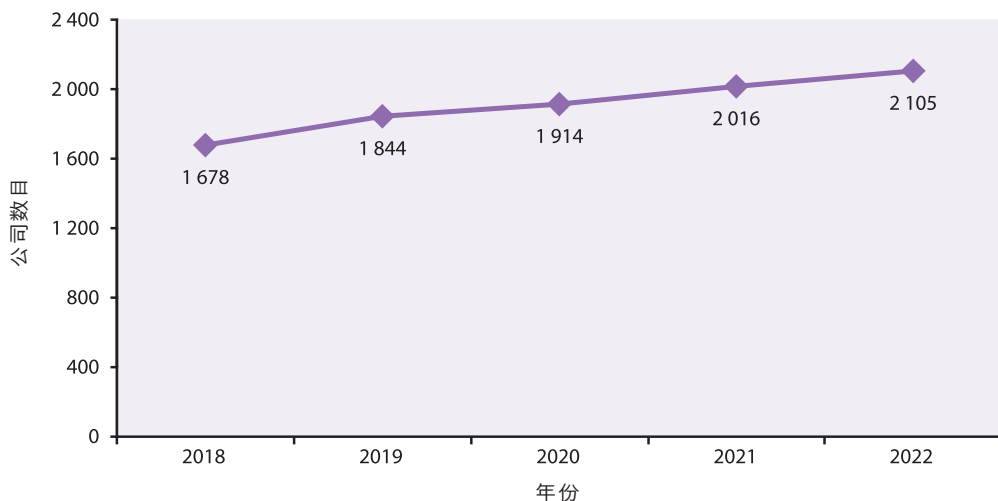
亚洲创造财富的速度骄人，加上内地深化金融市场的对外开放，使香港具备充分条件成为亚洲首要的资产及财富管理中心。截至二零二二年底，香港的资产及财富管理业务总值达305,410亿元，当中64%^{注七}来自非香港投资者^{注八}。截至二零二二年底，获证监会发牌或向证监会注册在香港从事资产管理业务的公司合共有2 105家，较二零二一年年底增加4.4%。香港有2 878个经证监会认可的单位信托和互惠基金^{注九}，当中有911个在香港注册，较五年前增加21%。

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《2022年资产及财富管理活动调查》。

注九 包括111个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。

图4 资产管理公司数目



政府已推行不同措施，以提升香港在这方面的竞争力，包括引入多元化的基金结构、提供更有利的税务环境、扩阔基金销售网络、推动房地产投资信托基金市场，以及推动本港家族办公室业务发展。

深港风投创投联动发展

财经事务及库务局与深圳前海管理局在九月联合发布《关于支持前海深港风投创投联动发展的十八条措施》，为香港私募基金业界提供便利及优惠政策。有关措施会促进两地创新科技合作，并以金融助力大湾区建设国际创新科技中心。

交易所买卖产品

截至二零二二年底，有172个获证监会认可的交易所买卖产品在联交所上市，总市值达3,840亿元^{注十}，年内平均每日成交金额为119亿元。证监会在十月列明透过期货投资虚拟资产的交易所买卖基金的认可规定，其后在十二月认可了首两只虚拟资产期货交易所买卖基金在联交所上市。

家族办公室

政府推动本港家族办公室业务发展，在投资推广署辖下成立了专责团队，为有意在香港落户的家族办公室提供一站式支援服务。政府在十二月提出立法修订，为单一家族办公室管理的合资格家族投资控制权工具提供税务宽减。

注十 市值统计数据并不包括SPDR金ETF。

开放式基金型公司

截至二零二二年年底，有112家开放式基金型公司获证监会注册，数目较一年前增加133%，亦较二零二一年五月推出资助计划资助在香港设立开放式基金型公司时增加七倍。

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。截至二零二二年年底，共有577个有限合夥基金注册。

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

开放式基金型公司制度和有限合夥基金制度下的基金迁册机制由二零二一年十一月开始实施，外地成立的基金可藉此迁册来港，成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。截至二零二二年年底，有84个基金按内地与香港基金互认安排获得认可，总累计净销售额超过126亿元人民币。

绿色和可持续金融

政府一直联同金融监管机构、港交所和业界，推动绿色和可持续金融的发展，为香港在二零五零年前实现碳中和作出努力，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

政府在五月发行首批总额为200亿港元的绿色零售债券，是当时全球发行额最大的绿色零售债券，扩阔了香港绿色和可持续金融产品的种类。政府在八月发布《绿色债券报告2022》，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(督导小组)由金管局和证监会共同领导，推动香港绿色和可持续金融发展，重点包括气候相关披露及可持续发展汇报、绿色分类目录、碳市场机遇，以及人才培养。

年内，督导小组推出三个信息库，方便公众获取能力提升资讯和气候及可持续数据，并推出可持续金融实习计划，为学生创造更多实习机会。

督导小组在十二月公布与环保组织CDP合作，提升香港的数据资源和可持续发展汇报。作为合作的一部分，督导小组和CDP发出一份为非上市公司和中小企业而设的气候和环境风险问卷。

督导小组在三月发布《香港的碳市场机遇初步可行性评估》，支持香港发展成为区域碳交易中心。其后，港交所在十月推出香港国际碳市场Core Climate，为国际自愿碳信用产品交易提供港元及人民币结算。

绿色和可持续金融培训先导计划

政府在十二月推出为期三年的绿色和可持续金融培训先导计划，供从业员及相关专业人士、修读相关学科的学生和毕业生申请。申请人在完成合资格培训或取得相关资历后，可申领最多10,000元的资助。

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二零二一年推出，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。自二零二二年三月起，政府把计划下申请外部评审费用资助的最低贷款额门槛由二亿元降至一亿元，以协助更多企业进行绿色融资。截至二零二二年底，计划已向超过180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

证监会在八月发表《绿色及可持续金融议程》，聚焦企业披露、资产管理、碳市场，以及环境、社会及管治(ESG)基金的事宜，以巩固香港作为区域和国际可持续金融中心的角色。

关于管理集体投资计划的基金经理须把气候相关风险纳入其管治、投资和风险管理流程并作出相关披露的新规定在十一月全面生效。截至二零二二年底，获证监会认可的ESG基金有177只(包括九只交易所买卖基金)，管理资产总值达1,420亿美元，按年分别上升86%和8%。

国际证券事务监察委员会组织辖下的可持续金融工作小组由证监会担当副主席。该工作小组在三月公布二零二二年工作计划，其中一项主要工作是推动全球统一的可持续披露。

金管局联同国际金融公司在二零二零年发起绿色商业银行联盟。二零二二年六月，五家全球领先的金融机构(即中国银行(香港)、花旗集团、东方汇理银行、汇丰银行和渣打银行)成为联盟的基石成员。联盟自二零二一年三月起主办了多场培训和圆桌会议，全球参加者超过6 000人次。

保险

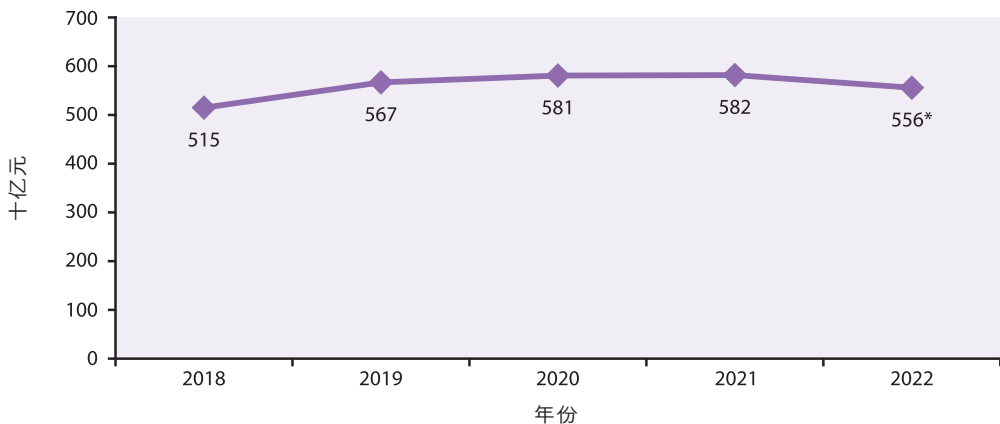
香港是全球最开放的保险中心之一，保险密度位居世界前列。二零二二年底，有164家获授权保险公司在香港营运，当中66家来自其他司法管辖区。此外，在全球20大保险公司中，有12家获授权在香港经营业务。本港有17家专业再保险公司，当中包括全球大部分顶尖的再保险公司。

过去五年，香港保险业平均每年增长2.6%。二零二二年，毛保费总额为5,560亿元*；有效长期业务的保费总收入达4,914亿元*。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4,409亿元*，占保费总收入的89.7%*，相应的保单有1 510万份*。

一般保险业务增至646亿元*。一般保险业务的整体承保利润由20亿元*增加至42亿元*。

二零二二年底，香港有118 610名持牌保险中介人，包括80 873名持牌个人保险代理、24 279名持牌业务代表(代理人)、10 903名持牌业务代表(经纪)、1 736家持牌保险代理机构，以及819家持牌保险经纪公司。

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

	2020年	2021年	2022年
获授权保险公司数目(家)	164	164	164
包括：在香港注册成立(家)	95	97	98
在内地或海外国家注册成立(家)	69	67	66
保费收入(十亿元)	581.3	581.7	556*
毛保费总额			
包括：长期有效业务(保单保费/保费收入)	521.5 [^]	520.1 [^]	491.4* [#]
一般保险业务(毛保费)	59.9	61.6	64.6*

* 临时统计数字

[^] 保单保费

[#] 保费收入

保险业的发展策略蓝图

政府在十二月发表香港保险业的发展策略蓝图，阐述政府的愿景和使命，把握双循环策略的契机，促进行业发展和融入国家发展大局。策略蓝图亦提出具针对性的政策措施，以巩固香港作为国际风险管理中心和成熟完备的保险枢纽的地位，以及填补保障缺口和推动社会普惠金融。

市场发展措施

保险相连证券

专属的保险相连证券规管制度和保险相连证券资助先导计划为保险相连证券市场注入动力。第二及第三宗保险相连证券先后在六月和十二月发行，以巨灾债券形式分别为因台风和地震造成的损失提供保障。

保障型投资相连寿险

保监局在二零二一年引入保障型投资相连寿险，属全新的投资相连寿险计划产品类别，提供较高的身故保障成分，配合简单透明的收费结构和规范的基金选择，以收窄保障缺口，并让保单持有人把握不同人生阶段的投资机遇。

规管措施

风险为本资本制度

为加强保险公司的财务稳健状况，以及与国际标准看齐，政府正制订立法建议，以期在二零二四年为香港保险业推行风险为本资本制度。保监局在三月发布对保险公司首次提交的自身风险与偿付能力评估报告的观察结果，以协助业界顺利过渡至风险为本资本制度。

保单持有人保障计划

政府在十二月就拟议设立保单持有人保障计划展开公众咨询。拟议计划在保险公司无力偿债时，向保单持有人提供赔偿或确保保险合同可延续承保，不但为保单持有人提供额外安全网，亦巩固保险公司的监管制度。

监管保险集团

保监局已实施经优化的保险集团监管框架，以规管和监察在香港设立总部的跨国保险集团。该套框架符合国际标准和最佳做法，把香港定位为大型保险集团的理想基地和亚太区其他相关监管者的统筹方。保监局是三个国际保险集团的集团监管者，这三个集团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。

国际合作

作为国际保险监督官协会(保监协会)的会员，保监局的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。

亚洲保险论坛

保监局的年度旗舰活动“亚洲保险论坛2022”在十二月五日举行，主题为“反思·重启·复苏 迎向坚韧未来”。当日约有1 500名参加者参与讨论，当中包括全球保险及金融业界的领袖和专家，以及香港和亚太区的顶尖机构代表。

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。截至二零二二年底，香港超过85%就业人口受强积金制度或其他退休计划保障。

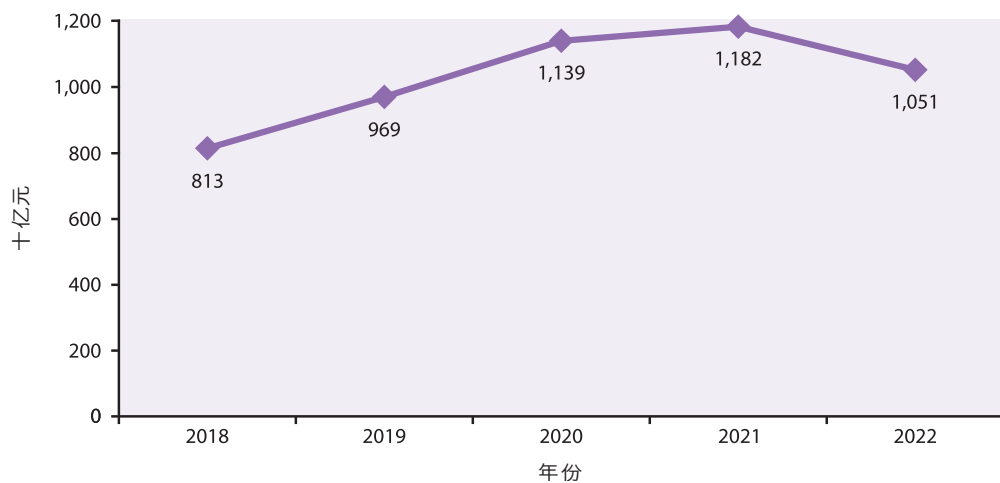
强积金制度以就业为本。雇主须为雇员提供相当于雇员有关入息5%的强制性供款，上限按最高有关入息水平计算；雇员须为自己供款，金额与其雇主的供款金额相同，但如雇员的有关入息低于有关入息的最低水平，则可获豁免。自雇人士亦须根据有关入息水平的上下限向强积金供款，金额相等于有关入息的5%。

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。

强积金计划由强积金核准受托人以私营方式管理，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41 747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。

截至二零二二年底，强积金计划的净资产值约为10,510亿元，而由强积金制度在二零零零年十二月实施至二零二二年十二月期间，强积金计划的年率化回报为2.4%。

图6 强积金计划的净资产总值



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)

	2020年	2021年	2022年
强积金计划登记人数(估计登记率)			
雇主	306 000 (100%)	323 000 (100%)	344 000 (100%)
有关雇员	2 705 000 (100%)	2 681 000 (100%)	2 722 000 (100%)
自雇人士	230 000 (78%)	231 000 (80%)	238 000 (87%)
强积金计划			
计划数目(个)	27	27	27
核准成分基金数目	408	411	413
总净资产值(十亿元)	1,139	1,182	1,051
获豁免遵守强积金规定的职业退休注册计划 ^{注十一}			
计划数目(个)	2 840	2 693	2 558
参加的雇员人数(名)	301 014	261 825	241 759
总净资产值(十亿元)	317	346	332

“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、降低成本和费用，以及带来无纸张主导的强积金体验。积金局和积金易平台有限公司正构建“积金易”平台，计划由二零二四年起营运系统和安排强积金计划分批过渡至平台，让平台在二零二五年全面运作。

强积金投资于内地政府债券

立法会在六月一日通过《2022年强制性公积金计划(一般)(修订)规例》，把中央人民政府、中国人民银行和内地三家政策性银行(即中国农业发展银行、国家开发银行和中国进出口银行)纳入为“获豁免当局”，以便利强积金基金投资于这些内地政府机构发行或无条件担保的债券。

注十一 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。

金融科技

香港拥有超过800家金融科技公司，当中包括八家虚拟银行、四家虚拟保险公司，以及两个持牌虚拟资产交易平台，提供不同种类的创新和便利金融服务，例如移动支付、跨境汇款和财富管理。

政府透过完善金融基础建设、构建更活跃的生态圈、加强与内地及海外连系，以及培育人才，致力推动金融科技发展。

政府在九月推出新一轮“拍住上”金融科技概念验证测试资助计划，鼓励金融机构夥拍金融科技企业和科研机构，就创新金融服务产品进行测试。在培育人才方面，新一轮金融从业员金融科技培训计划在二月推出，吸引超过2 600名金融从业员参与。首批在资历架构下认可而适用于银行从业员的金融科技专业资历在九月推出。取得金融科技专业资历的从业员，可申请学费资助。

财经事务及库务局联同投资推广署在十一月举办第七届香港金融科技周。这项盛事再次以混合形式举行，同时设有现场活动和虚拟节目，吸引全球超过三万名参与者和500万网上观看次数，并建立数千个商业联系。

金管局的金融科技措施

金管局推行“金融科技2025”策略，推动广泛应用金融科技，加强香港作为亚洲金融科技枢纽的地位。

在批发层面央行数码货币方面，泰国中央银行、中国人民银行数字货币研究所、阿拉伯联合酋长国中央银行和国际结算银行创新枢纽辖下香港中心在第三季带领“多种央行数码货币跨境网络”项目迈进试行阶段。该项目是其中一个率先以多种央行数码货币为企业跨境交易进行真实结算的项目，其试行成果及所得已在十月发布。

至于零售层面央行数码货币，金管局正从技术和政策层面研究发行数码港元的可行性。经两轮市场咨询后，金管局在九月发表立场文件，阐述其对数码港元的政策立场。

“商业数据通”在十月正式推出，有23家积极从事中小企业业务的银行和十间数据提供方参与。当中六间拥有大量中小企业数据的主要数据提供方，已开始让银行在企业同意下获取数据。截至十二月底，参与银行在“商业数据通”协助下合共批出超过1 000宗贷款予中小企业客户，总额超过19亿元。

金管局协助银行业研发和采用开放应用程序介面，并已落实开放应用程序介面框架全部四个阶段，共有28家参与的零售银行实施各项开放应用程序介面功能。已登记第三方服务提供者数目稳步增长，在十二月录得逾1 300个登记。每月经银行开放应用程序介面完成的银行产品申请和付款交易超过60万宗。

金管局与策略伙伴合作推行金融科技人才培育计划升级版，以培育在各个事业发展阶段的年轻人才。二零二二年，有125名学生参与该计划。该计划在十月升级至3.0版本，并扩展至涵盖保险业。

金融科技先锋联网计划在九月正式推出，为金融科技硕士生提供实习机会，让他们亲身参与金融科技项目。二零二二年，有超过110名学生参与该计划。

在监管方面，二零二二年有40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。自沙盒在二零一六年推出以来，累计测试项目总数达274个。金管局与数码港在十月推出沙盒3.1试验计划，为合资格项目提供开发阶段的资助。金管局亦在二零二二年接获89项使用金融科技监管聊天室的要求。自该聊天室在二零一七年推出以来，累计要求总数达755项。

证监会的金融科技措施

证监会透过辖下金融科技联络办事处，加强与有意在香港进行证监会规管活动的金融科技沟通，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、虚拟资产相关活动，以及在提供金融服务和产品时应用区块链。

证监会自二零一八年为虚拟资产相关活动引入全面监管框架。截至二零二二年底，证监会已向两个虚拟资产交易平台营运者发牌。

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，并与阿布扎比、澳洲、加拿大、迪拜、以色列、马来西亚、瑞士和英国的监管机构签订了合作协议。证监会亦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，参与金融科技相关政策的讨论。

保监局的金融科技措施

保监局推行“快速通道”计划和“保险科技沙盒”，推动保险科技发展。已有四家持有和使用数码分销渠道的虚拟保险公司在“快速通道”计划下获得授权。“保险科技沙盒”让获授权保险公司以先导形式试行应用保险科技，并已扩展至涵盖持牌保险经纪公司。

保监局亦正开发开放应用程序介面框架，旨在通过应用程序介面加强数据交换，以及促进保险业的竞争、开放和创新。

保监局与迪拜、直布罗陀、澳门、内地和英国的监管机构签订了金融科技合作协议，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。

虚拟资产的发展

政府在十月发表《有关香港虚拟资产发展的政策宣言》，阐明其愿景和政策方向。政府与金融监管机构致力缔造便利的环境，通过适时订出所需规限，按照国际标准缓减实际和潜在风险，从而促进虚拟资产行业得以可持续和负责任地发展。

《打击洗钱及恐怖分子资金筹集条例》在十二月作出修订，旨在参照财务行动特别组织颁布的国际标准，设立虚拟资产交易所发牌制度。该制度将会在二零二三年六月生效。

打击洗钱及恐怖分子资金筹集活动

随着犯罪人士利用市场之间更紧密的整合，洗钱及恐怖分子资金筹集活动成为日趋复杂的全球问题。香港有成熟健全的打击洗钱生态系统，以风险为本的方式减轻个人和企业的损失和伤害。为继续灵活应对各类新威胁，政府在七月发布《香港洗钱及恐怖分子资金筹集风险评估报告》(二零二二年版本)，阐述洗钱及恐怖分子资金筹集风险的最新形势，以及自二零一八年首次评估以来各种风险的变化。

“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”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。二零二二年，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6.8亿美元的资金。

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、资产拥有人及管理人和专业服务公司。

一带一路保险交流促进平台

保监局推出“一带一路保险交流促进平台”，旨在协助“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。截至二零二二年底，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。

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。

国际金融领袖投资峰会

金管局在十一月主办首届国际金融领袖投资峰会，为期三日，邀请到26名金融业翘楚分享他们如何在经济、金融、科技和地缘政治等挑战中寻找机遇。出席峰会的参加者逾200人，来自约120家国际金融机构，包括全球的大型银行、证券公司、资产拥有人和管理人、私募股权和风险投资公司、对冲基金和保险公司。超过40家机构由集团主席或行政总裁代表出席。

金融发展局

金融发展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。二零二二年，该局发表了七份政策研究文件和报告，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否遵守《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。由十二月三十日起，法定贷款利率上限和敲诈性利率门槛分别下调至年息48%和36%。

人才培养

保险业及资产财富管理业人才培养先导计划自二零一六年推行以来，一直协助在社会上推广行业的就业机会和提升专业水平。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。

金管局致力培育年轻一代，为未来建立可持续的人才储备，并为现有从业员提供培训，确保他们在瞬息万变的业界发展中与时俱进。金管局与银行业和相关专业团体合作，在专业资历架构下提供不同单元，以提升从业员专业能力和培训人才。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、业务操作风险管理和金融科技这八个既有单元外，金管局在九月推出了关于合规的新单元。

亚洲金融论坛

财经事务及库务局与香港贸易发展局合办一年一度的亚洲金融论坛，提供平台就环球金融和经济议题进行交流。二零二二年亚洲金融论坛于网上举行，吸引逾7 000名来自超过80个国家和地区的参加者。

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

	2020年	2021年	2022年
新成立的本地公司(家)	99 405	110 840	104 120
在登记册上的本地公司(家)	1 387 919	1 375 172	1 391 678
新注册的非香港公司(家)	1 757	1 316	874
在登记册上的非香港公司(家)	13 752	14 348	14 533

政府在十二月就《公司条例》提出修订，给予本地公司弹性可以虚拟或混合模式举行成员大会。

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、就清盘公司的不合适公司董事申请取消资格令，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

	2020年	2021年	2022年
破产令(项)	6 685	7 105	5 312
有关个人自愿安排的临时命令(项)	500	230	214
清盘令(项)	234	299	303

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。二零二一年，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。

落实香港处置机制的工作在不同方面均取得进展，包括制订处置政策标准、作出处置规划、加强处置执行能力，以及推动国际和跨境处置合作。

金管局在七月根据该条例就处置中的流动性及资金发出《实务守则》的新章节，阐述对银行应具备的能力和安排的预期，以应付处置中的流动性和资金需求。

所有本地具系统重要性银行已新增额外财政资源，以应付处置中的资本重组，加强其抵御能力和处置可行性。

专业会计师

新会计专业规管制度

会计界的新规管制度在十月实施。会财局是独立的会计专业规管机构，而香港会计师公会在会财局监督下负责向会计师颁授专业资格、订定专业进修要求和发出专业标准。香港会计师公会亦发出与《国际财务报告准则》一致的《香港财务报告准则》。

会计师、会计师事务所和执业法团统计数字

	2020年	2021年	2022年
会计师总数(名)	46 562	47 331	47 927
执业会计师数目(名)	5 093	5 172	5 243
会计师事务所数目(家)	1 282	1 264	1 260
执业法团数目(个)	647	668	706

公共财政

公共财政的管理

《基本法》订明政府管理公共财政的原则，当中规定：

- 香港特别行政区(香港特区)保持财政独立，收入全部用于自身需要。
- 香港特区参照原在香港实行的低税政策，实行独立的税收制度。
- 香港特区的财政预算以量入为出为原则，力求收支平衡，避免赤字，并与本地生产总值的增长率相适应。
- 香港特区立法会行使批准税收和公共开支的职权。

为履行这些宪制规定，政府在管理公共财政时一直致力维持低税率及简单税制，并奉行审慎理财的原则。《公共财政条例》订明一套用作控制和管理香港公共财政的制度，清楚界定立法和行政机关各自的权力和职能。根据该条例，财政司司长会向立法会提交周年收支预算，有关预算会应用中期预测这种财政规划工具，确保已适当顾及本港较长远经济趋势。

政府部门的开支不可超越开支预算内所列明的金额，并只可用于立法会所批准的用途。在财政年度内(由每年四月一日起至翌年三月三十一日止)，部门如需要修改开支预算和动用更多款项，必须获得立法会批准。

政府通过政府一般收入帐目和各个根据《公共财政条例》设立的基金来管理财政。政府一般收入帐目是用以处理各部门日常收支的主要帐目，而根据《公共财政条例》设立的基金计有债券基金、资本投资基金、基本工程储备基金、公务员退休金储备基金、赈灾基金、创新及科技基金、土地基金、贷款基金和奖券基金。政府收入和政府开支是指政府一般收入帐目和这些基金(不包括债券基金)的总收支，而政府财政储备则是政府一般收入帐目和这些基金(不包括债券基金)的总结余。

财务状况

政府在二零二一至二二年度的收入为6,936亿元，开支为6,934亿元。在计入政府绿色债券计划下发行债券的所得净收入291亿元后，录得293亿元盈餘。截至二零二二年三月三十一日，政府的财政储备达9,571亿元，相等于政府17个月的开支。

公共开支包括政府开支及房屋委员会和营运基金的开支。二零二一至二二年度的公共开支达7,311亿元，较上一年减少14.4%，当中5,146亿元(即70.4%)属经常开支。

未来基金

未来基金为数2,245亿元，通过较长线的投资，为香港的财政储备争取更高回报，以应对人口老化和经济增长放缓所带来的可预见长远财政挑战。

未来基金存放在外汇基金，投资回报由外汇基金悉数保留作再投资之用，并须于存放期完结后或财政司司长订定的日子支付予政府。由二零二一至二二财政年度开始，未来基金累计的投资收益会陆续回拨并在政府经营帐目反映，首年回拨250亿元。

未来基金在二零二零年拨出约273亿元，用作投资国泰航空有限公司。这项投资会继续是未来基金的一部分。

政府亦从未来基金拨出百分之十的款项，设立“香港增长组合”，投资“与香港有关连”的项目，旨在巩固香港作为金融、商业和创新中心的地位，长远提升香港的生产力及竞争力的同时，争取合理的风险调整回报。二零二二年，有关拨款再增加100亿元，当中50亿元用作成立“策略性创科基金”，其余50亿元用作成立“大湾区投资基金”。

政府已成立“香港投资管理有限公司”，进一步善用财政储备以促进产业和经济发展，把“香港增长组合”、“大湾区投资基金”和“策略性创科基金”，以及拟从未来基金拨出300亿元成立的“共同投资基金”归一收纳，以汇聚资源，投资策略产业，务求吸引和协助更多企业在香港发展业务。

收入来源

香港的税制简单，而且税率和行政费用较低。为保障税收，政府致力打击逃税行为和防止避税。政府的主要收入来源包括利得税(占24.1%)、地价收入(占20.6%)、印花税(占14.4%)和薪俸税(占10.9%)。

税务局徵收的税款占政府总收入的54.6%，当中包括利得税、薪俸税、物业税、印花税和博彩及彩票税。利得税、薪俸税及物业税根据《税务条例》徵收，这些税款在二零二一至二二年度合共占政府总收入的36.5%。

只有于香港经营的行业、专业或业务在香港产生或得自香港的利润，才须缴纳利得税。自利得税两级制于二零一八至一九课税年度实施后，法团及非法团业务首200万元应评税利润的税率，分别由16.5%及15%降至8.25%及7.5%，超过200万元的应评税利润则分别按16.5%及15%徵税。利得税税款是先按上一课税年度所得的利润暂计，其后再根据有关课税年度实得利润作调整。一般来说，为赚取应评税利润而招致的一切开支都可扣除。法团支付的股息无须预扣税款。除财务机构的利息收入外，来自银行或接受存款公司的

存款利息及法团的股息，均免缴利得税。二零二一至二二年度，利得税收入为1,673亿元，占政府总收入的24.1%。

在香港产生或得自香港的薪酬须缴纳薪俸税。薪俸税与利得税一样，也设有暂缴税机制，并采用累进税率，按应课税入息实额(即入息减去可扣除款项及免税额)计算。二零二一至二二年度，首个、第二个、第三个和第四个五万元应课税入息实额的税率分别为2%、6%、10%和14%，余额的税率为17%。不过，纳税人须缴纳的税款以减去可扣除款项后入息总额的15%(标准税率)为上限。

政府采用分开申报和评税的方式处理夫妇的入息。不过，如夫妇任何一方的可扣除款项和免税额多于其收入，又或分开评税会使两人合共须缴纳更多薪俸税，二人可选择合并评税。二零二一至二二年度，薪俸税收入为756亿元，占政府总收入的10.9%。由于税务法例给予薪俸税纳税人的免税额颇为优厚，二零二零至二一课税年度，只有182万人被评为薪俸税纳税人，占本港工作人口的50%。

物业税是向土地和建筑物业主徵收的税项，税款按实际所收租金扣除20%作维修保养开支后，以标准税率(二零二一至二二年度为15%)计算。物业税也采用类似利得税和薪俸税的暂缴税制度。在本港营业的法团所拥有的物业获豁免缴纳物业税，但来自该等物业的利润则须缴纳利得税。二零二一至二二年度，物业税收入为40亿元，占政府总收入的0.6%。

《印花税条例》规定，凡与不动产转让、租约和股票转让有关的各类文件均须缴纳印花税。二零二一至二二年度，印花税收入为997亿元，占政府总收入的14.4%。

香港赛马会管理的赛马和足球赛事博彩活动所得的净投注收入，以及六合彩奖券的收益，均须缴付博彩税。二零二一至二二年度，博彩税收入总额为254亿元，占政府总收入的3.7%。

差餉是根据物业的应课差餉租值按指定百分率(二零二二至二三年度为5%)计算，由差餉物业估价署徵收。应课差餉租值是指物业在某个指定日期估计可取得的全年市值租金。差餉物业估价署每年重估应课差餉租值，使估值更能反映最新的租金水平。现时的《差餉估价册》载有约260万个估价项目，由二零二二年四月一日起生效，所载的应课差餉租值反映二零二一年十月一日的租金水平。二零二一至二二年度，差餉收入为193亿元，占政府总收入的2.8%。

差餉物业估价署也负责徵收地租。凡根据一九八五年五月二十七日或之后批出的土地契约或根据原没有续期权利但获得续期的土地契约而持有的物业，均须向政府缴纳地租。地租按物业的应课差餉租值3%徵收，并随应课差餉租值的变动而调整。二零二二年

四月一日，《地租登记册》载有约210万个估价项目。二零二一至二二年度，地租收入总额约为125亿元，占政府总收入的1.8%。

四类在本地销售的物品，即《应课税品条例》定义下的碳氢油类(汽油、飞机燃油和轻质柴油)、酒精浓度以量计多于30%的酒类、甲醇和烟草，不论属本地制造还是外地进口，均须课税。这些税项由香港海关徵收，二零二一至二二年度，有关税款合共为125亿元，占政府总收入的1.8%；当中63.4%来自烟草、30.8%来自碳氢油类、5.7%来自酒类、0.1%来自甲醇及其他酒精产品。

此外，根据《汽车(首次登记税)条例》，所有在道路上使用的进口汽车均须缴付首次登记税。香港海关负责评定车辆的应课税值，以便运输署徵收首次登记税。二零二一至二二年度所徵收的首次登记税总额为62亿元，占政府总收入的0.9%。

根据政府的政策，在厘定各项政府收费时，一般应把金额定于足以收回所提供货品或服务的全部成本。一些必需的服务则由政府资助或免费提供。二零二一至二二年度，政府部门就各项货品及服务所收取的费用，为政府带来116亿元的收益，占政府总收入的1.7%。政府营运的公用事业带来约32亿元的收入，占政府总收入的0.5%，而以收入款额计算，最重要的公用事业收入来源是食水供应。

此外，二零二一至二二年度，土地交易收入约为1,430亿元，占政府总收入的20.6%。土地交易收入全部拨入基本工程储备基金，用作进行工务计划。

税收协定及国际税务合作

香港致力扩展全面性避免双重课税协定(全面性协定)网络，以改善营商环境，促进与世界各地的经贸、投资及人才互通。截至二零二二年年底，香港共签订46份全面性协定，有助减轻纳税人的税务负担和消除课税方面的不明朗因素。

香港支持国际间提高税务透明度和打击逃税的工作，并承诺落实经济合作与发展组织制定的侵蚀税基及转移利润2.0方案。

政府采购

政府在采购物品和服务时，一直秉持公平竞争、公开透明、支持创新和廉洁守正等原则，务求做到物有所值和向公众负责。政府物流服务署是政府的采购代理，负责采购各部门所需物品和相关服务。二零二二年，该署向26个国家及地区(包括香港)采购物品和相关服务，总值120.5亿元。

政府物流服务署通常会采用公开招标，并备有各类物品及服务的供应商名单，以便物色采购对象。该署在进行公开招标时会在网上刊登招标公告，并通知相关名单上的供应商。由于中国香港是《世界贸易组织政府采购协定》的缔约成员，因此凡受该协定规管的招标公告，政府也会在《政府宪报》刊登，并会视乎情况，把招标公告发给驻港领事馆和商务专员公署。投标者可在网上下载招标文件和递交报价书。

网址

会计及财务汇报局：www.afrc.org.hk

公司注册处：www.cr.gov.hk

财经事务及库务局：www.fstb.gov.hk

金融发展局：www.fsd.org.hk

政府物流服务署：www.gld.gov.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