第四章**：**金融業**[[1]](#footnote-2)#**

摘要

* 香港的利率環境在去年後期明顯收緊後，在第一季稍為緩和。繼美國聯邦公開市場委員會在二月和三月兩度上調其政策利率各25 個基點後，香港金融管理局(金管局)以相同幅度上調貼現窗基本利率至5.25%。然而，由於年底過後港元的季節性需求減退，港元銀行同業拆息在季內普遍回落。零售層面的利率則維持平穩。
* 港元兌美元即期匯率在一月和二月初走弱，其後一直貼近弱方兌換保證水平。由於美元兌大部分主要貨幣的匯率轉弱，貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數在第一季內分別下跌1.6%和1.3%。
* 貸款及墊款總額在第一季內增加0.9%。當中，在香港境內使用的貸款上升1.4%，在香港境外使用的貸款則微跌0.4%。
* 本地股票市場在第一季大幅波動。市場預期美國將會減慢收緊貨幣政策的步伐，加上經濟活動復常，支持恒生指數(恒指)在踏入二零二三年時延續升勢。其後，由於市場憂慮環球經濟前景，加上歐美銀行業受壓，拖累市場氣氛，恒指在一月下旬至三月中顯著調整。恒指於季末收報20 400 點，較二零二二年年底高3.1%。交投活動大致維持活躍，集資活動則極為淡靜。

利率及匯率

**4.1** 香港的利率環境在去年後期明顯收緊後，在第一季稍為緩和。繼美國聯邦公開市場委員會在二月和三月兩度上調其政策利率各25 個基點後，金管局以相同幅度上調貼現窗*基本利率*至5.25%(1)。然而，由於年底過後港元的季節性需求減退，*港元銀行同業拆息*在季內普遍回落。隔夜拆息和三個月期拆息分別由二零二二年年底的3.23%和4.99%下跌至二零二三年三月底的1.94%和3.71%，儘管仍明顯高於一年前的水平。

**4.2** 中長年期的*港元收益率*和*美元收益率*在第一季內均見下跌，較短年期的收益率則上升。反映港元收益率和美元收益率的相對走勢，六個月期外匯基金票據與六個月期美國國庫券的收益率負差距，由二零二二年年底的86 個基點顯著擴闊至二零二三年三月底的199 個基點；十年期香港政府債券與十年期美國國庫債券的收益率負差距，則由25 個基點擴闊至30 個基點。



**4.3** 零售層面的利率維持平穩。各銀行在第一季保持其*最優惠貸款利率*不變，介乎5.625%至6.125%不等。主要銀行為少於10 萬元存款提供的*平均儲蓄存款利率*在二零二三年三月底維持在0.55%不變，一年*定期存款利率*則由二零二二年年底的0.38%上升至二零二三年三月底的0.53%。反映零售銀行平均資金成本的*綜合利率*(2)由二零二二年年底的2.11%微升至二零二三年三月底的2.13%。



**4.4** 由於港元的季節性需求減退，加上套息交易構成的沽售壓力，*港元兌美元即期匯率*在一月和二月初走弱，其後一直貼近弱方兌換保證水平。弱方兌換保證在季內兩次被觸發，促使金管局合共購入191 億港元，令總結餘由二零二二年年底的963 億元下跌至二零二三年三月底的769 億元。港元兌美元即期匯率在第一季末收報每美元兌7.850 港元，二零二二年年底則為每美元兌7.797 港元。三個月和十二個月*港元遠期匯率*的折讓分別由二零二二年年底的125 點子和215 點子(每點子相等於0.0001港元)擴闊至二零二三年三月底的326 點子和760 點子。

**4.5** 在聯繫匯率制度下，港元兌其他貨幣的匯率走勢緊隨美元的匯率變化。由於美元兌大部分主要貨幣(包括英磅、歐元和人民幣)的匯率轉弱，*貿易加權名義港匯指數*和*實質港匯指數*(3)在第一季內分別下跌1.6%和1.3%。



貨幣供應及銀行業

**4.6** 港元廣義*貨幣供應*(港元 M3)較二零二二年年底上升2.3%至二零二三年三月底的82,990 億元，經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元 M1)則下跌2.2%至17,250 億元(4)。同時，認可機構(5)的*存款總額*微升0.5%至155,190 億元，當中港元存款上升2.6%，外幣存款則下跌1.4%。



表**4.1：**港元貨幣供應及整體貨幣供應

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | M1 | | M2 | | M3 | |
| 季內增減百分率 | 港元^ | 總額 | 港元# | 總額 | 港元# | 總額 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二二年 第一季 | 1.2 | 2.3 | 2.1 | 0.7 | 2.1 | 0.7 |
| 第二季 | -5.8 | -7.1 | 0.2 | -0.6 | 0.2 | -0.5 |
| 第三季 | -7.3 | -8.5 | -2.5 | 0.2 | -2.5 | 0.2 |
| 第四季 | -6.9 | -8.8 | 0.9 | 1.2 | 0.9 | 1.2 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年 第一季 | -2.2 | -2.0 | 2.3 | 0.5 | 2.3 | 0.5 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年三月底總額  (十億元) | 1,725 | 2,713 | 8,286 | 16,620 | 8,299 | 16,654 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 與一年前  比較的增減百分率 | -20.5 | -24.0 | 0.9 | 1.4 | 0.9 | 1.4 |
|  |  |  |  |  |  |  |

註： (^) 經季節性調整。

(#) 經調整以包括外幣掉期存款。

**4.7** *貸款及墊款總額*較二零二二年年底增加0.9%至二零二三年三月底的106,630 億元。當中，港元貸款上升2.4%，外幣貸款則下跌1.6%。反映貸款和存款的相對走勢，港元貸存比率由二零二二年年底的88.4%微跌至二零二三年三月底的88.2%，外幣貸存比率亦由49.8%微跌至49.7%。

**4.8** 在香港境內使用的貸款(包括貿易融資)較二零二二年年底上升1.4%至二零二三年三月底的78,140億元，而在香港境外使用的貸款則微跌0.4%至28,490億元。在香港境內使用的貸款中，放予大部分經濟行業的貸款均有所上升。本地股票市場交投活躍，放予股票經紀的貸款躍升14.6%。放予製造業的貸款和放予金融機構的貸款亦分別上升3.8%和1.2%。入境旅遊和個人消費復蘇，放予批發及零售業的貸款的跌幅收窄至1.1%。貿易融資的跌幅亦明顯收窄至0.9%。至於與物業相關的貸款，放予建造業、物業發展及投資的貸款和放予購買住宅物業的貸款分別增加1.8%和0.9%。

表**4.2：**貸款及墊款

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 所有在香港境內使用的貸款及墊款 | | | | | | | |  |  |
|  | 貸款予： |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 季內增減 百分率 | 貿易融資 | 製造業 | 批發及 零售業 | 建造業、 物業發展   及投資 | 購買  住宅   物業(a) | 金融  機構 | 股票經紀 | 合計(b) | 所有在香港　境外使用的 貸款及墊款(c) | 貸款及 墊款總額 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二二年 第一季 | 9.6 | 5.9 | 8.1 | 1.9 | 1.3 | 2.1 | -8.8 | 2.0 | -0.7 | 1.2 |
| 第二季 | -1.3 | -0.9 | 1.4 | -1.1 | 0.7 | -1.3 | 6.2 | 0.1 | -1.7 | -0.4 |
| 第三季 | -7.0 | 4.6 | -3.8 | -1.5 | 1.2 | -0.4 | -12.0 | -0.8 | -3.0 | -1.5 |
| 第四季 | -14.0 | -8.9 | -9.1 | 0.7 | 0.7 | 1.2 | 11.1 | -1.3 | -5.0 | -2.3 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年 第一季 | -0.9 | 3.8 | -1.1 | 1.8 | 0.9 | 1.2 | 14.6 | 1.4 | -0.4 | 0.9 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年三月底 總額(十億元) | 416 | 324 | 308 | 1,743 | 1,933 | 933 | 62 | 7,814 | 2,849 | 10,663 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 與一年前  比較的增減百分率 | -21.8 | -2.1 | -12.3 | -0.1 | 3.6 | 0.6 | 19.1 | -0.7 | -9.8 | -3.3 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

註： (a) 數字除包括用於購買私人住宅樓宇單位的貸款外，還包括用於購買居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃單位的貸款。

(b) 由於部分行業並未列入表內，因此表內放予個別行業的貸款額加起來未必等於所有在香港境內使用的貸款及墊款。

(c) 包括使用地區不明的貸款。

**4.9** 香港銀行體系保持穩健。本港註冊認可機構資本充裕，總資本充足比率在二零二二年年底維持在20.1%的高水平。本地銀行體系整體資產質素保持在健康水平。所有認可機構的特定分類貸款相對於貸款總額的比率由二零二二年九月底的1.19%上升至二零二二年年底的1.38%，信用卡貸款的拖欠比率則由0.24%微跌至0.23%。同時，住宅按揭貸款的拖欠比率在二零二三年三月底維持在0.06%的低水平，與二零二二年年底相同。

表**4.3：**所有認可機構的資產質素\*^  
(在貸款總額中所佔百分率)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 期末計算 | | 合格貸款 | 需要關注貸款 | 特定分類貸款 (總額) |
|  |  |  |  |  |
| 二零二一年 | 第一季 | 97.50 | 1.60 | 0.89 |
|  | 第二季 | 97.66 | 1.48 | 0.86 |
|  | 第三季 | 97.69 | 1.50 | 0.81 |
|  | 第四季 | 97.56 | 1.55 | 0.89 |
|  |  |  |  |  |
| 二零二二年 | 第一季 | 97.37 | 1.66 | 0.98 |
|  | 第二季 | 97.11 | 1.79 | 1.10 |
|  | 第三季 | 97.08 | 1.73 | 1.19 |
|  | 第四季 | 96.59 | 2.03 | 1.38 |
|  |  |  |  |  |

註： 由於進位關係，表內數字相加未必等於100。

(\*) 與香港辦事處、境外分行及主要境外附屬公司有關的期末數字。貸款及墊款分為以下類別：合格、需要關注、次級、呆滯與虧損。次級、呆滯與虧損這三個類別的貸款統稱為「特定分類貸款」。

(^) 此表展示所有認可機構的資產質素相關數字。在二零二二年年底，零售銀行的合格貸款、需要關注貸款和特定分類貸款總額佔貸款總額的比率分別為96.43%、2.16%和1.41%。

**4.10** *離岸人民幣業務*在第一季普遍維持活躍。經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額較一年前增加15.5%至23,126 億元人民幣。人民幣存款總額(包括客戶存款及未償還存款證總額)較二零二二年年底下跌3.2%至二零二三年三月底的9,506 億元人民幣。至於融資活動，第一季的人民幣債券發行總額為843 億元人民幣，高於上一季的603 億元人民幣，人民幣銀行貸款餘額則較二零二二年年底上升28.0%至二零二三年三月底的2,454 億元人民幣。

表**4.4：**香港的人民幣客戶存款及人民幣跨境貿易結算總額

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | |  |  |  | 利率(a) | |  |  |
|  | |  |  |  |  |  | 經營人民幣 業務的認可 機構數目 | 人民幣跨境  貿易結算總額(c) |
| 期末計算 |  | 活期及  儲蓄存款 | 定期存款 | 客戶存款 | 儲蓄存款(b) | 三個月 定期存款(b) |
|  |  | (百萬元  人民幣) | (百萬元  人民幣) | (百萬元  人民幣) | (%) | (%) |  | (百萬元  人民幣) |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二二年 | 第一季 | 272,981 | 518,361 | 791,342 | 0.16 | 0.31 | 146 | 2,001,669 |
|  | 第二季 | 300,012 | 515,017 | 815,029 | 0.16 | 0.31 | 142 | 2,355,747 |
|  | 第三季 | 331,577 | 526,128 | 857,706 | 0.16 | 0.31 | 143 | 2,413,273 |
|  | 第四季 | 342,034 | 493,869 | 835,903 | 0.16 | 0.31 | 142 | 2,571,442 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年 | 第一季 | 319,076 | 475,018 | 794,095 | 0.16 | 0.31 | 141 | 2,312,566 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年第一季與二零二二年第一季比較的增減百分率 | | 16.9 | -8.4 | 0.3 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 15.5 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年第一季與二零二二年第四季比較的增減百分率 | | -6.7 | -3.8 | -5.0 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | -10.1 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |

註： (a) 利率資料來自金管局的調查。

(b) 期內的平均數字。

(c) 期內數字。

債務市場

**4.11** 港元*債務市場*方面，第一季港元債券發行總額較上一季上升7.7%至12,538億元，當中私營和公營機構債券發行額(6)分別增加37.7%和1.4%。港元債券未償還總額較二零二二年年底上升1.7%至二零二三年三月底的25,749億元，相當於港元M3的31.0%或整個銀行體系港元單位資產(7)的25.0%。

**4.12** 政府發行的港元債券方面，當局於第一季以投標方式在政府債券計劃下發行總值70 億元的政府機構債券。同時，政府於二月在政府綠色債券計劃下發行首批總值8億元的代幣化綠色債券，是全球首批由政府發行的代幣化綠色債券。政府債券計劃和政府綠色債券計劃下港元債券的未償還總額在三月底為2,269 億元，包括政府債券計劃下17 項總值835 億元的政府機構債券和五項總值1,226 億元的零售債券(兩項iBond和三項銀色債券)，以及政府綠色債券計劃下一項總值200 億元的零售債券和一項總值8 億元的代幣化機構債券。以其他貨幣計價的政府債券方面，在政府債券計劃下有一批發行額為10 億美元的伊斯蘭債券尚未償還，而在政府綠色債券計劃下也有超過130 億美元等值的綠色機構債券尚未償還。

**4.13** 《二零二三至二四財政年度政府財政預算案》宣布延長「保險相連證券資助先導計劃」兩年。該計劃已促成數宗巨災債券在香港發行，並推動保險市場多元發展。延長該計劃可吸引更多發行機構，從而支持行業發展，並開拓分散和管理風險的渠道。與此相關，世界銀行(國際復興開發銀行)在三月下旬於香港以巨災債券形式發行總額為3.5 億美元的保險相連證券，為智利未來三年與地震風險有關的損失提供保障。這是香港第四次發行保險相連證券，也是此類證券首次上市，是香港發展成為蓬勃的保險相連證券樞紐的重要里程碑。

表**4.5：**新發行及未償還的港元債券總額**(**十億元**)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | 外匯基金 票據及債券 | 法定機構／ 政府所擁有 的公司 | 政府 | 公營機構總額 | 認可 機構 | 本港 公司 | 海外非多邊 發展銀行 發債體 | 私營機構總額 | 多邊發展 銀行 | 合計 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 新發行總額 | | | | | | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二二年 | 全年 | 3,818.7 | 75.3 | 86.8 | 3,980.8 | 379.8 | 46.0 | 296.9 | 722.7 | 16.9 | 4,720.4 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | 第一季 | 937.7 | 14.6 | 3.3 | 955.6 | 106.3 | 18.5 | 69.7 | 194.4 | 3.8 | 1,153.8 |
|  | 第二季 | 948.9 | 22.3 | 28.5 | 999.7 | 111.4 | 6.8 | 79.1 | 197.2 | 1.9 | 1,198.8 |
|  | 第三季 | 962.2 | 13.2 | 49.0 | 1,024.4 | 89.0 | 5.9 | 73.7 | 168.6 | 10.8 | 1,203.8 |
|  | 第四季 | 969.9 | 25.2 | 6.0 | 1,001.1 | 73.1 | 14.8 | 74.5 | 162.4 | 0.5 | 1,164.0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年 | 第一季 | 975.8 | 31.8 | 7.8 | 1,015.3 | 86.1 | 9.0 | 128.5 | 223.6 | 14.9 | 1,253.8 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年第一季與 二零二二年第一季 比較的增減百分率 | | 4.1 | 117.9 | 136.4 | 6.3 | -19.0 | -51.3 | 84.5 | 15.0 | 292.6 | 8.7 |
|  | | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年第一季與 二零二二年第四季 比較的增減百分率 | | 0.6 | 26.3 | 30.0 | 1.4 | 17.8 | -39.3 | 72.5 | 37.7 | 2 872.0 | 7.7 |
|  | | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 未償還總額**(**期末計算**)** | | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二二年 | 第一季 | 1,189.2 | 106.3 | 171.4 | 1,466.9 | 262.5 | 146.0 | 469.0 | 877.5 | 30.4 | 2,374.8 |
|  | 第二季 | 1,190.4 | 116.8 | 190.7 | 1,497.9 | 296.3 | 135.9 | 468.6 | 900.8 | 29.9 | 2,428.6 |
|  | 第三季 | 1,196.3 | 118.3 | 236.5 | 1,551.1 | 313.7 | 129.8 | 479.2 | 922.6 | 38.0 | 2,511.8 |
|  | 第四季 | 1,207.5 | 130.6 | 238.6 | 1,576.7 | 303.5 | 134.8 | 480.2 | 918.5 | 36.7 | 2,531.9 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年 | 第一季 | 1,216.7 | 145.5 | 226.9 | 1,589.0 | 305.6 | 133.1 | 499.0 | 937.6 | 48.2 | 2,574.9 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年第一季與 二零二二年第一季 比較的增減百分率 | | 2.3 | 36.9 | 32.4 | 8.3 | 16.4 | -8.8 | 6.4 | 6.9 | 58.7 | 8.4 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年第一季與 二零二二年第四季 比較的增減百分率 | | 0.8 | 11.4 | -4.9 | 0.8 | 0.7 | -1.3 | 3.9 | 2.1 | 31.5 | 1.7 |

註： 由於進位關係，數字相加未必等於總數，而且這些數字可能會修訂。

股票及衍生工具市場

**4.14** *本地股票市場*在第一季大幅波動。市場預期美國將會減慢收緊貨幣政策的步伐，加上經濟活動復常，支持恒指在踏入二零二三年時延續升勢。其後，由於市場憂慮環球經濟前景，加上歐美銀行業受壓，拖累市場氣氛，恒指由一月二十七日的22 689 點顯著調整至三月二十日的19 001 點。恒指後來收復部分失地，於季末收報20 400 點，較二零二二年年底高3.1%。香港股票市場的*總市值*在季內增加3.5%至36.9 萬億元。本地股票市場位列全球第七大和亞洲第四大(8)。

**4.15** 本地股票市場的交投活動在第一季大致維持活躍。證券市場的*平均每日成交額*較上一季微升0.5%至1,278 億元，儘管較一年前的熾熱水平低12.8%。當中，股份的平均每日成交額較上一季上升1.0%，衍生權證、牛熊證和單位信託(包括交易所買賣基金)(9)的平均每日成交額則分別下跌6.0%、1.3%和0.7%。期貨及期權合約(10)方面，平均每日成交量下跌4.4%。當中，恒指期權、恒指期貨和恒生中國企業指數期貨的交投分別減少15.3%、11.3%和10.7%，股票期權的交投則增加3.7%。



表**4.6**：香港市場期貨及期權的平均每日成交量

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 恒生指數 　期貨 | 恒生指數 　期權 | 恒生中國企業  　指數期貨 | 股票期權 | 期貨及 期權 成交總數\* |
|  |  |  |  |  |  |
| 二零二二年 全年 | 152 374 | 25 832 | 183 068 | 587 749 | 1 302 889 |
|  |  |  |  |  |  |
| 第一季 | 159 738 | 29 387 | 178 800 | 637 181 | 1 342 258 |
| 第二季 | 150 505 | 23 286 | 179 989 | 569 933 | 1 274 278 |
| 第三季 | 135 534 | 20 944 | 154 286 | 505 258 | 1 115 403 |
| 第四季 | 164 291 | 29 803 | 219 906 | 641 220 | 1 483 708 |
|  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年 第一季 | 145 708 | 25 243 | 196 405 | 665 210 | 1 418 700 |
|  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年第一季與  二零二二年第一季  比較的增減百分率 | -8.8 | -14.1 | 9.8 | 4.4 | 5.7 |
|  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年第一季與  二零二二年第四季  比較的增減百分率 | -11.3 | -15.3 | -10.7 | 3.7 | -4.4 |

註： (\*) 期貨及期權成交量以合約數目計算。由於部分產品並未列入表內，表內個別期貨及期權成交量的數字加起來並不等於期貨及期權的成交總數。

**4.16** 環球市場氣氛審慎，加上利率前景不明朗，第一季集資活動極為淡靜。第一季經主板和GEM(11)新上市和上市後的*集資總額*較上一季急挫44.8%至337億元，較一年前大跌56.8%，是自二零零九年第一季以來的最低季度水平。當中，經首次公開招股籌集的資金較上一季急跌78.5%至67 億元。以首次公開招股籌集所得的金額計算，香港在第一季位列全球第五(12)。

**4.17** 內地企業在香港股票市場繼續擔當重要角色。在三月底，共有1 423 家內地企業(包括320 家H 股公司、176 家「紅籌」公司和927 家民營企業)在本港的主板和GEM上市，佔本港上市公司總數的55%和總市值的78%。與內地有關的股票在第一季佔香港聯合交易所股份成交額的87%和集資總額的88%。

基金管理及投資基金

**4.18** 基金管理業務(13)在第一季略見改善。*強制性公積金(強積金)計劃*(14)下核准成分基金的資產淨值總額較二零二二年年底上升5.5%至二零二三年三月底的11,090 億元。*互惠基金*在一月和二月的平均每月零售銷售總額較上一季飆升88.9%至53億美元(15)，儘管較一年前的水平低12.7%。

保險業

**4.19** *保險業*(16)在二零二二年表現參差。全年合計，長期業務的新造保單保費下跌19.1%，當中非投資相連保險計劃的保費(佔該業務範疇保費總額的89%)和投資相連保險計劃的保費分別下跌11.9%和51.6%。至於一般保險業務，保費總額和保費淨額分別上升4.5%和1.6%。

表**4.7：**香港的保險業務@**(**百萬元**)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | 一般業務 | | |  |  | 長期業務的新造保單保費^ | | | | |  |  |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
|  |  | 保費 總額 | | 保費 淨額 | 承保 利潤 | | 個人人壽　　　　及年金 (非投資相連) | | 個人人壽　　　　及年金 (投資相連) | 其他 個人業務 | 非退休 計劃 組別業務 | 所有 長期 業務 | | 長期業務及一般業務的保費總額 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
| 二零二一年 | 全年 | 61,835 | | 41,490 | 1,958 | | 135,605 | | 30,796 | 30 | 369 | 166,800 | | 228,635 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
|  | 第一季 | 18,267 | | 11,950 | 512 | | 34,291 | | 6,283 | 6 | 140 | 40,720 | | 58,987 |
|  | 第二季 | 15,114 | | 10,158 | 282 | | 32,674 | | 7,072 | 9 | 72 | 39,827 | | 54,941 |
|  | 第三季 | 15,427 | | 10,685 | 429 | | 33,272 | | 8,548 | 7 | 92 | 41,919 | | 57,346 |
|  | 第四季 | 13,027 | | 8,697 | 735 | | 35,368 | | 8,893 | 8 | 65 | 44,334 | | 57,361 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
| 二零二二年 | 全年 | 64,624 | | 42,138 | 4,186 | | 119,480 | | 14,899 | 43 | 460 | 134,882 | | 199,506 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
|  | 第一季 | 19,327 | | 11,966 | 1,063 | | 37,744 | | 4,573 | 12 | 114 | 42,443 | | 61,770 |
|  | 第二季 | 15,875 | | 10,528 | 1,482 | | 35,287 | | 3,941 | 9 | 209 | 39,446 | | 55,321 |
|  | 第三季 | 16,183 | | 11,230 | 852 | | 26,855 | | 3,345 | 11 | 72 | 30,283 | | 46,466 |
|  | 第四季 | 13,239 | | 8,414 | 789 | | 19,594 | | 3,040 | 11 | 65 | 22,710 | | 35,949 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
| 二零二二年第四季與 二零二一年第四季  比較的增減百分率 | | 1.6 | | -3.3 | 7.3 | | -44.6 | | -65.8 | 37.5 | \* | -48.8 | | -37.3 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
| 二零二二年與 二零二一年  比較的增減百分率 | | 4.5 | | 1.6 | 113.8 | | -11.9 | | -51.6 | 43.3 | 24.7 | -19.1 | | -12.7 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |

註： (@) 來自香港保險業的臨時統計數字。

(^) 不包括退休計劃業務。

(\*) 增減小於0.05%。

政策及市場發展重點

**4.20** 政府在三月下旬發表《有關香港發展家族辦公室業務的政策宣言》，就建立全球家族辦公室和資產擁有人的蓬勃生態圈，說明政策立場和措施，藉以支援資產擁有人在香港調配和管理財富及發掘新投資機會。

**4.21** 金管局在一月下旬發布加密資產和穩定幣討論文件的諮詢總結。經考慮業界、公營機構、商業和專業團體及個人的意見後，金管局建議將與穩定幣相關的若干活動納入監管，並闡述預期的監管範圍和主要監管要求。金管局會與持份者和市場人士保持溝通，並期望在二零二四年或之前落實有關的監管安排。

**4.22** 證券及期貨事務監察委員會(證監會)在二月就適用於持牌虛擬資產交易平台的建議規定展開諮詢，為將於二零二三年六月一日生效的新發牌制度作準備。在新制度下，所有在香港經營業務或向香港投資者積極推廣其服務的中央虛擬資產交易平台，均需獲證監會發牌並受其監管。有關的諮詢已於三月底完結，證監會正因應所收到的意見，制定實施新制度的監管規定。

註釋：

(1) 在二零零八年十月九日前，基本利率訂定在現行美國聯邦基金目標利率加150 個基點或香港銀行同業隔夜拆息及一個月期的同業拆息的五日移動平均利率的平均數，兩者之中以較高者為準。在二零零八年十月九日至二零零九年三月三十一日期間，釐定基本利率的公式已由現行聯邦基金目標利率加150 個基點臨時改為加50 個基點，公式內關於相關銀行同業拆息的移動平均數的部分亦被剔除。在檢討過基本利率新計算公式的適切性後，金管局決定在二零零九年三月三十一日後保留聯邦基金目標利率加50 個基點這個較小的息差，但同時重新把香港銀行同業拆息部分納入計算公式內。

(2) 為了更緊密掌握銀行平均資金成本的變化，金管局在二零零五年十二月公布反映各類存款利率、銀行同業拆息及其他利率變化的綜合利率新數列。所公布的有關數據使銀行得以掌握資金成本的變化，有助銀行體系改善利率風險管理。二零一九年六月起，綜合利率已按照新實施的本地「銀行帳內的利率風險」架構計算。因此，有關數字不能直接與以往月份的數字相比。

(3) 貿易加權名義港匯指數是顯示港元相對於一籃子固定貨幣的整體匯價指標。具體而言，貿易加權名義港匯指數是港元兌香港主要貿易夥伴18 種貨幣匯率的加權平均數，所採用的權數為二零一九年及二零二零年該等貿易夥伴分別佔香港貨物貿易總額的比重。

貿易加權實質港匯指數是因應個別貿易夥伴經季節性調整消費物價指數的相對變動，對貿易加權名義港匯指數作出調整而得出。

(4) 貨幣供應的各種定義如下：

M1： 公眾持有的紙幣及硬幣，加上持牌銀行客戶的活期存款。

M2： M1加上持牌銀行客戶的儲蓄及定期存款，再加上持牌銀行所發行但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證，以及少於一個月的短期外匯基金存款。

M3： M2加上有限制牌照銀行及接受存款公司的客戶存款，再加上這類機構所發行但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證。

在各項貨幣總體數字中，港元M1(即公眾持有的貨幣及活期存款)的季節性模式較為明顯。由於按月貨幣統計數字或會受各種短期因素(例如季節性及首次公開招股相關資金需求，以及營商和投資相關活動)影響而出現波動，因此應小心詮釋統計數字。

(5) 認可機構包括持牌銀行、有限制牌照銀行和接受存款公司。在二零二三年三月底，本港有154 家持牌銀行、15 家有限制牌照銀行和12 家接受存款公司。綜合計算，共有181 家來自31 個國家及地區(包括香港)的認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業。

(6) 私營機構債務數字未必完全涵蓋所有已發行的港元債務票據。

(7) 銀行業的資產包括紙幣和硬幣、香港認可機構及境外銀行的同業貸款、向客戶提供的貸款及墊款、可轉讓存款證、可轉讓存款證以外的可轉讓債務工具，以及其他資產。不過，外匯基金發行的負債證明書和銀行相應發行的紙幣並不包括在內。

(8) 排名資料來自全球證券交易所聯會和倫敦證券交易所集團所整合的全球證券交易市場總市值數字。

(9) 由於債券交易所佔的比重較小(低於證券市場每日成交額的0.5%)，債券交易及其變動不在分析之列。

(10) 在二零二三年三月底，股票期權合約共有126 種，股票期貨合約則有98 種。

(11) 在二零二三年三月底，主板和GEM分別有2 265 家和338 家上市公司。

(12) 排名資料來自Dealogic整合的以首次公開招股籌集所得的金額數字(包括特殊目的收購公司所籌集的資金)。

(13) 在二零二三年三月底，只有一個證監會認可的零售對沖基金。基金的淨資產總值為1.16 億美元，較二零二二年年底下跌8.7%，較一年前下跌14.1%，較二零零二年年底(對沖基金指引在該年首次發出)下跌27.5%。

(14) 在二零二三年三月底，全港共有13 個核准受託人。在強積金產品方面，強制性公積金計劃管理局已核准24個集成信託計劃、兩個行業計劃和一個僱主營辦計劃，合共414 個成分基金。現已參加強積金計劃的僱主估計共有347 000 名，僱員有267 萬名，自僱人士則有238 000 名。

(15) 這些數字來自香港投資基金公會對會員進行的基金銷售與贖回調查，並只涵蓋對調查作出回應的會員所管理的活躍認可基金。在二零二三年二月底，這項調查所涵蓋的活躍認可基金共有1 761 個。

(16) 在二零二三年三月底，香港共有164 家獲授權保險公司。當中53 家經營長期保險業務，89 家營運一般保險業務，19 家從事綜合保險業務，另有三家經營特定目的業務。這些獲授權保險公司分別來自22 個國家和地區(包括香港)。

1. *(#) 本章由金管局與政府經濟顧問辦公室聯合編寫。* [↑](#footnote-ref-2)