第四章**：**金融業**[[1]](#footnote-2)#**

摘要

* 香港在二零二四年第一季繼續處於高息環境。由於美國聯邦公開市場委員會把聯邦基金利率的目標區間維持在5.25-5.50%，香港金融管理局(金管局)的貼現窗基本利率在三月底亦維持在5.75%。然而，由於港元資金的季節性需求減退，港元銀行同業拆息在季內回落。零售層面的利率保持平穩。
* 部分由於企業的季節性資金需求減退，港元兌美元即期匯率在第一季內轉弱。隨着美元兌大部分主要貨幣的匯率轉強，貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數在第一季內分別上升0.9%和1.0%。
* 貸款及墊款總額在第一季內減少1.0%。當中，在香港境內和境外使用的貸款分別減少1.2%和0.5%。
* 本地股票市場在第一季繼續受壓。受地緣政治局勢緊張和市場對美國減息的憧憬降溫所拖累，恒生指數(恒指)在踏入二零二四年時下挫，在一月二十二日跌至14 961點的低位。其後，隨着內地經濟增長加快，市場氣氛有所改善，恒指收復部分失地，於季末收報16 541點，較二零二三年年底低3.0%。交投活動在臨近季末時重拾一些動力，但集資活動仍然淡靜。

利率及匯率

**4.1** 香港在二零二四年第一季繼續處於高息環境。由於美國聯邦公開市場委員會把聯邦基金利率的目標區間維持在 5.25-5.50%，金管局的貼現窗*基本利率*(1)在三月底亦維持在 5.75%。然而，由於年底過後港元資金的季節性需求減退，*港元銀行同業拆息*在季內回落。隔夜拆息和三個月期拆息分別由二零二三年年底的 6.09%和 5.15%下跌至二零二四年三月底的 5.00%和 4.72%，但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*在第一季內均見上升，較短年期的收益率則下降，當中港元收益率的變動幅度普遍較大。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，由二零二三年年底的 103 個基點擴闊至二零二四年三月底的113 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65 個基點收窄至49 個基點。



**4.3** 零售層面的利率在第一季內保持平穩。市場上的*最優惠貸款利率*維持介乎5.875%至6.375%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*和*一年定期存款利率*在二零二四年三月底分別維持在0.79%和 0.67%不變。反映零售銀行平均資金成本的*綜合利率*(2)由二零二三年年底的2.94%下降至二零二四年三月底的2.73%。



**4.4** 部分由於企業的季節性資金需求減退，*港元兌美元即期匯率*在第一季內轉弱，在季末收報每美元兌 7.824 港元，二零二三年年底則為每美元兌 7.812 港元。*港元遠期匯率*相對即期匯率的折讓擴大，其中三個月和十二個月遠期匯率的折讓分別由二零二三年年底的 166 點子和515 點子(每點子相等於 0.0001 港元)擴闊至二零二四年三月底的197 點子和 570 點子。總結餘幾無變動，在二零二四年三月底為448 億元。

**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。隨着美元兌大部分主要貨幣的匯率轉強，*貿易加權名義港匯指數*和*實質港匯指數*(3)在第一季內分別上升0.9%和1.0%。



貨幣供應及銀行業

**4.6** 港元廣義*貨幣供應*(港元 M3)在二零二四年三月底為 82,660 億元，與二零二三年年底相比幾無變動，而經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元 M1)則減少 4.1%至 15,150 億元(4)。同時，認可機構(5)的*存款總額*減少0.2%至161,970 億元，當中港元存款增加0.1%，外幣存款則減少0.4%。



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 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年 第一季 | -3.0 | -2.0 | 2.3 | 0.5 | 2.3 | 0.5 |
| 第二季 | -6.0 | -4.8 | -0.8 | -0.4 | -0.8 | -0.4 |
| 第三季 | -3.9 | -3.1 | -0.1 | 1.4 | -0.1 | 1.4 |
| 第四季 | 2.3 | 3.8 | 0.5 | 2.4 | 0.5 | 2.5 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年 第一季 | -4.1 | -1.6 | 0.0 | -0.1 | 0.0 | 0.0 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年三月底總額  (十億元) | 1,515 | 2,556 | 8,253 | 17,186 | 8,266 | 17,226 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 與一年前  比較的增減百分率 | -11.4 | -5.8 | -0.4 | 3.4 | -0.4 | 3.4 |
|  |  |  |  |  |  |  |

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*較二零二三年年底減少 1.0%至二零二四年三月底的 100,870 億元。當中，港元貸款和外幣貸款分別減少 1.1%和 0.9%。反映貸款和存款的相對走勢，港元貸存比率由二零二三年年底的 84.2%下跌至二零二四年三月底的 83.2%，外幣貸存比率亦由43.9%微跌至43.6%。

**4.8** 在香港境內使用的貸款(包括貿易融資)和在香港境外使用的貸款較二零二三年年底分別減少 1.2%和 0.5%至二零二四年三月底的75,350 億元和25,520 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下跌。在股票市場表現和金融活動疲弱的情況下，放予股票經紀和金融機構的貸款分別縮減 10.4%和7.5%。放予批發及零售業的貸款亦下跌4.7%。另一方面，隨着外貿表現改善，貿易融資的跌幅收窄至 0.5%，放予製造業的貸款則重拾 0.5%的輕微增長。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下跌 0.7%，放予購買住宅物業的貸款則微升0.1%。

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 |
| 第二季 | -2.4 | -3.8 | -0.4 | -2.0 | 1.6 | 1.1 | -16.8 | -0.4 | -4.1 | -1.3 |
| 第三季 | -2.9 | -3.5 | -3.0 | -2.5 | 0.9 | -5.4 | 1.5 | -1.9 | -2.8 | -2.2 |
| 第四季 | -7.5 | -0.8 | 0.9 | 0.8 | -0.1 | 0.8 | -10.5 | -0.1 | -3.4 | -1.0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年 第一季 | -0.5 | 0.5 | -4.7 | -0.7 | 0.1 | -7.5 | -10.4 | -1.2 | -0.5 | -1.0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年三月底 總額(十億元) | 363 | 300 | 287 | 1,667 | 1,980 | 832 | 42 | 7,535 | 2,552 | 10,087 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 與一年前比較的  增減百分率 | -12.8 | -7.5 | -7.1 | -4.4 | 2.5 | -10.8 | -32.2 | -3.6 | -10.4 | -5.4 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

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** 在雄厚的資本和流動性緩衝支持下，香港銀行體系保持穩健和韌性。本港註冊認可機構資本充裕，總資本充足比率於二零二三年年底維持在 21.1%的高水平。本港銀行體系的整體資產質素仍處於健康水平。所有認可機構的特定分類貸款相對於貸款總額的比率由二零二三年九月底的 1.61%輕微下跌至二零二三年年底的 1.56%，儘管信用卡貸款的拖欠比率由 0.28%微升至 0.30%。與此同時，住宅按揭貸款的拖欠比率維持在低水平，在二零二四年三月底為 0.09%，稍高於二零二三年年底的水平。

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 | 96.58 | 2.02 | 1.40 |
|  |  |  |  |  |
| 二零二三年 | 第一季 | 96.57 | 1.98 | 1.46 |
|  | 第二季 | 96.57 | 1.93 | 1.50 |
|  | 第三季 | 96.49 | 1.90 | 1.61 |
|  | 第四季 | 96.41 | 2.03 | 1.56 |

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。在二零二三年年底，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96.30%、2.02%和1.67%。

**4.10** *離岸人民幣業務*在第一季維持活躍。經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額較一年前急升 60.6%至37,137 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)較二零二三年年底增加 1.2%至二零二四年三月底的10,580 億元人民幣。至於融資活動，第一季人民幣債券發行總額為 930 億元人民幣(當中有 120 億元人民幣債券由財政部發行)，高於上一季的 903 億元人民幣，人民幣銀行貸款餘額較二零二三年年底增加 18.8%至二零二四年三月底的 5,242 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) |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年 | 第一季 | 319,076 | 475,018 | 794,095 | 0.16 | 0.31 | 141 | 2,312,566 |
|  | 第二季 | 399,974 | 507,327 | 907,302 | 0.16 | 0.31 | 141 | 2,791,750 |
|  | 第三季 | 361,994 | 590,571 | 952,565 | 0.16 | 0.31 | 139 | 3,145,772 |
|  | 第四季 | 381,803 | 557,400 | 939,203 | 0.16 | 0.31 | 139 | 3,418,469 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年 | 第一季 | 356,992 | 587,672 | 944,664 | 0.16 | 0.31 | 139 | 3,713,713 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年第一季與二零二三年第一季  比較的增減百分率 | | 11.9 | 23.7 | 19.0 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 60.6 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年第一季與二零二三年第四季  比較的增減百分率 | | -6.5 | 5.4 | 0.6 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 8.6 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |

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增加5.1%至 12,643 億元，當中公營和私營機構的發行額(6)分別增加 1.6%和17.6%。港元債券未償還總額較二零二三年年底上升0.5%至二零二四年三月底的 27,579 億元，相當於港元M3的 33.4%或整個銀行體系港元單位資產(7)的 27.5%。

**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 35 億元的政府機構債券。與此同時，政府於二月在政府綠色債券計劃下發行第二批以港元、人民幣、美元及歐元計價的代幣化機構綠色債券，發行總值約為 60 億元，是全球首批多幣種數碼債券。在三月底，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為2,872 億元，包括政府債券計劃下16 項總值1,005 億元的政府機構債券和四項總值1,447 億元的零售債券(一項iBond和三項銀色債券)，以及政府綠色債券計劃下兩項總值 400 億元的零售債券和一項總值 20 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約 195 億美元等值的綠色機構債券尚未償還。

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 | | | | | | | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 二零二三年 | 全年 | 3,978.0 | 76.3 | 106.3 | 4,160.6 | 289.9 | | 30.2 | 419.7 | 739.7 | 26.2 | 4,926.5 |
|  |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
|  | 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 |
|  | 第二季 | 997.2 | 19.4 | 9.5 | 1,026.2 | 65.2 | | 10.4 | 106.0 | 181.6 | 3.7 | 1,211.5 |
|  | 第三季 | 994.5 | 16.4 | 58.5 | 1,069.4 | 80.3 | | 7.1 | 95.0 | 182.3 | 6.1 | 1,257.8 |
|  | 第四季 | 1,010.6 | 8.7 | 30.5 | 1,049.8 | 58.2 | | 3.7 | 90.2 | 152.1 | 1.5 | 1,203.4 |
|  |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |  |
| 二零二四年 | 第一季 | 1,004.5 | 57.0 | 5.5 | 1,066.9 | 59.7 | | 6.2 | 113.0 | 178.9 | 18.4 | 1,264.3 |
|  | |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 二零二四年第一季與 二零二三年第一季 比較的增減百分率 | | 2.9 | 79.4 | -29.5 | 5.1 | -30.6 | -31.1 | | -12.1 | -20.0 | 23.8 | 0.8 |
|  | | |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 二零二四年第一季與 二零二三年第四季 比較的增減百分率 | | -0.6 | 555.1 | -82.0 | 1.6 | 2.6 | 67.8 | | 25.3 | 17.6 | 1,134.2 | 5.1 |
|  | | |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 未償還總額**(**期末計算**)** | | |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
|  | | |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 二零二三年 | 第一季 | 1,216.7 | 146.0 | 226.9 | 1,589.5 | 305.6 | | 133.9 | 503.8 | 943.3 | 48.7 | 2,581.5 |
|  | 第二季 | 1,227.1 | 149.3 | 234.5 | 1,610.9 | 296.0 | | 137.3 | 546.6 | 979.9 | 50.9 | 2,641.8 |
|  | 第三季 | 1,240.4 | 159.2 | 288.9 | 1,688.5 | 288.6 | | 134.3 | 566.2 | 989.0 | 53.8 | 2,731.2 |
|  | 第四季 | 1,255.4 | 152.0 | 284.6 | 1,692.0 | 290.1 | | 130.1 | 576.9 | 997.1 | 53.8 | 2,742.9 |
|  | |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 二零二四年 | 第一季 | 1,268.4 | 187.5 | 287.2 | 1,743.1 | 265.1 | | 120.8 | 573.5 | 959.4 | 55.4 | 2,757.9 |
|  | |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 二零二四年第一季與 二零二三年第一季 比較的增減百分率 | | 4.2 | 28.5 | 26.6 | 9.7 | -13.3 | -9.7 | | 13.8 | 1.7 | 13.6 | 6.8 |
|  | |  |  |  |  |  |  | |  |  |  |  |
| 二零二四年第一季與 二零二三年第四季 比較的增減百分率 | | 1.0 | 23.3 | 0.9 | 3.0 | -8.6 | -7.1 | | -0.6 | -3.8 | 2.9 | 0.5 |

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

**4.13** *本地股票市場*在第一季繼續受壓。受地緣政治局勢緊張和市場對美國減息的憧憬降溫所拖累，恒指在一月二十二日下滑至14 961 點，是二零二二年十月以來的最低位。其後，隨着內地經濟增長加快，市場氣氛有所改善，恒指收復部分失地，於季末收報16 541 點，較二零二三年年底低3.0%。香港股票市場的*總市值*在季內進一步縮減2.4%至30.3 萬億元。本地股票市場位列全球第八大和亞洲第五大(8)。

**4.14** 本地股票市場的交投活動在第一季維持偏軟，但在臨近季末時重拾一些動力。證券市場的*平均每日成交額*較上一季增加 9.2%至994 億元，儘管仍較一年前的水平低 22.3%。當中，股份的平均每日成交額較上一季躍升13.2%，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5.3%、1.1%和1.3%。期貨及期權合約(10)方面，平均每日成交量增加11.7%。當中，恒生中國企業指數期貨、恒指期貨、恒指期權和股票期權的交投分別增加14.1%、12.8%、11.8%和8.7%。



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\* |
|  |  |  |  |  |  |
| 二零二三年 全年 | 138 446 | 22 820 | 186 689 | 612 182 | 1 353 839 |
|  |  |  |  |  |  |
| 第一季 | 145 708 | 25 243 | 196 405 | 665 210 | 1 418 700 |
| 第二季 | 138 717 | 23 143 | 188 933 | 598 988 | 1 315 783 |
| 第三季 | 136 670 | 22 706 | 179 322 | 590 969 | 1 336 408 |
| 第四季 | 132 813 | 20 207 | 182 652 | 593 478 | 1 343 428 |
|  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年 第一季 | 149 867 | 22 591 | 208 485 | 645 126 | 1 500 494 |
|  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年第一季與  二零二三年第一季  比較的增減百分率 | 2.9 | -10.5 | 6.2 | -3.0 | 5.8 |
|  |  |  |  |  |  |
| 二零二四年第一季與  二零二三年第四季  比較的增減百分率 | 12.8 | 11.8 | 14.1 | 8.7 | 11.7 |

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。

**4.15** 隨着本地股票市場表現疲弱，香港的集資活動在第一季內仍然淡靜。第一季經主板和GEM(11)新上市和上市後的*集資總額*較上一季縮減52.7%至265 億元，較一年前減少21.3%。當中，經首次公開招股籌集的資金較上一季減少 77.9%至 47 億元，較一年前減少28.9%。以第一季首次公開招股籌集所得的金額計算，香港在全球證券交易市場中位列第十(12)。

**4.16** 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1 450 家內地企業(包括 340 家 H 股公司和 1 110 家非 H 股內地企業)在本港的主板和GEM 上市，佔本港上市公司總數的 56%和總市值的 77%。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86%和集資總額的87%。

基金管理及投資基金

**4.17** 基金管理業務在第一季的表現普遍改善。*強制性公積金(強積金)計劃*(13)下核准成分基金的資產淨值總額較二零二三年年底上升 3.7%至二零二四年三月底的 11,830 億元。*互惠基金*在一月至二月的平均每月零售銷售總額較上一季上升 76.4% 至69 億美元(14)(15)，較一年前的水平高 29.2%。

保險業

**4.18** *保險業*(16)在二零二三年穩健增長。全年合計，長期業務的新造保單保費躍升 34.2%，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 94%)急升 41.8%，投資相連保險計劃的保費則下跌25.1%。至於一般保險業務，保費總額和保費淨額分別上升 4.1%和2.7%。

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 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
| 二零二三年 | 全年 | 67,302 | | 43,280 | 846 | | 169,438 | | 11,165 | 50 | 310 | 180,963 | | 248,265 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
|  | 第一季 | 20,660 | | 12,460 | 513 | | 43,476 | | 3,419 | 13 | 71 | 46,979 | | 67,639 |
|  | 第二季 | 16,324 | | 10,803 | 940 | | 52,890 | | 3,171 | 11 | 87 | 56,159 | | 72,483 |
|  | 第三季 | 16,821 | | 11,459 | 66 | | 40,916 | | 2,375 | 12 | 78 | 43,381 | | 60,202 |
|  | 第四季 | 13,497 | | 8,558 | -673 | | 32,156 | | 2,200 | 14 | 74 | 34,444 | | 47,941 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
| 二零二三年第四季與 二零二二年第四季  比較的增減百分率 | | 1.9 | | 1.7 | 不適用 | | 64.1 | | -27.6 | 27.3 | 13.8 | 51.7 | | 33.4 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |
| 二零二三年與 二零二二年  比較的增減百分率 | | 4.1 | | 2.7 | -79.8 | | 41.8 | | -25.1 | 16.3 | -32.6 | 34.2 | | 24.4 |
|  |  |  | |  |  | |  | |  |  |  |  | |  |

註： (@) 來自香港保險業的臨時統計數字。

(^) 不包括退休計劃業務。

政策及市場發展重點

**4.19** 為深化內地與香港的金融合作，中國人民銀行在一月二十四日公布六項措施，包括：(i)擴大金管局人民幣流動資金安排的合資格抵押品名單，把人民幣債券納入其中；(ii)進一步開放境內債券回購市場，支持所有境外機構投資者參與內地銀行間債券市場的債券回購業務；(iii)發布優化粵港澳大灣區(大灣區)「跨境理財通」業務試點計劃實施安排的修訂細則；(iv)推出便利香港居民匯款到大灣區購置房產的措施；(v)深化跨境徵信合作；以及(vi)擴大數字人民幣的跨境試點。這些新措施有助香港全面發揮國際金融中心和離岸人民幣業務樞紐的角色，以及積極貢獻國家金融業的高質量發展。

**4.20** 作為「金融科技 2025」策略的一部分，金管局在三月推出一系列措施，以加強香港發行央行數碼貨幣(CBDC)的準備，當中包括Ensemble項目，就批發層面央行數碼貨幣(wCBDC)的功能和代幣化存款的流動進行測試。此項目旨在開拓創新的金融市場基建，令代幣化貨幣能透過 wCBDC 暢順地進行銀行同業結算。金管局亦宣布推出「數碼港元」先導計劃第二階段，進一步探討「數碼港元」在香港的創新用例。金管局將借助Ensemble項目下即將構建的 wCBDC沙盒來優化「數碼港元」沙盒，幫助先導計劃第二階段的參與機構加快開發和測試用例，並推動研究「數碼港元」與其他代幣化貨幣之間的互通性和銀行同業結算。

**4.21** 為了緊貼綠色和可持續金融領域的國際趨勢，加快香港發展成國際綠色金融中心，政府在三月二十五日發表有關發展香港可持續披露生態圈的願景宣言，闡明政府和金融監管機構為香港發展全面的可持續披露生態圈的願景和方針，包括讓香港成為首批將本地可持續匯報準則銜接《國際財務報告可持續披露準則》的司法管轄區的願景。在三月初，香港綠色金融科技地圖的原型面世，涵蓋約 50 家綠色金融科技企業。該原型有助企業和金融機構加深了解符合其業務需要的現有綠色金融科技解決方案及其發展，藉此提升這些企業在綠色金融科技領域的形象。

**4.22** 香港在二零二四年第一季舉行了多項大型金融盛事，計有一月的亞洲金融論壇、二月的首屆香港綠色周和三月的香港金融盛事周(包括第二屆「裕澤香江」高峯論壇)，展示香港作為國際綠色科技和綠色金融中心及國際資產和財富管理樞紐的優勢、發展潛力和投資機會。根據投資推廣署委託進行的市場研究，截至二零二三年年底，香港有逾 2 700 家單一家族辦公室營運，其中約 900 家的財富水平超過一億美元，反映香港作為全球家族辦公室首選樞紐的鞏固地位。

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。在二零二四年三月底，本港有 150 家持牌銀行、16 家有限制牌照銀行和11 家接受存款公司。綜合計算，共有177家來自32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) 在二零二四年三月底，股票期權合約共有126種，股票期貨合約則有98種。

(11) 在二零二四年三月底，主板和GEM分別有2 285家和326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) 在二零二四年三月底，全港共有12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21個集成信託計劃、兩個行業計劃和一個僱主營辦計劃，合共379個成分基金。現已參加強積金計劃的僱主估計共有361 000名，僱員有264萬名，自僱人士則有236 000名。

(14) 這些數字來自香港投資基金公會(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。由於基金公會已對其二零二三年的基金統計數字覆蓋範圍作出修訂，載列於本報告的數字未必可與本報告過往期號的數字作比較。

(15) 在二零二四年三月底，全港共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，較二零二三年年底上升10.5%，與一年前同期相近，並較二零零二年年底(對沖基金指引在該年首次發出)下跌27.5%。

(16) 在二零二四年三月底，香港共有160 家獲授權保險公司。當中53 家經營長期保險業務，87 家營運一般保險業務，18 家從事綜合保險業務，另有兩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)