

## 第三屆馬來西亞伊斯蘭金融 發行商與投資者論壇 2008 香港專題簡報

韋奕禮先生 (Mr Martin Wheatley)  
行政總裁

2008 年 8 月 12 日

### 引言

各位午安。首先我感謝主辦機構邀請我在第三屆馬來西亞伊斯蘭金融——發行商與投資者論壇 2008 上發言。這個論壇是一個難能可貴的機會，讓伊斯蘭金融業界精英聚首一堂，交流意見，前瞻未來。我很高興能在此向大家匯報香港金融市場的最新動向，尤其是關於伊斯蘭金融方面的發展。

### 香港銳意發展伊斯蘭金融平台

香港特別行政區行政長官曾蔭權先生在 2007/08《施政報告》<sup>1</sup> 內指出伊斯蘭金融的發展潛力巨大。香港若要進一步鞏固國際金融中心的地位，便應抓緊這個新趨勢，建立及發展伊斯蘭金融平台。

此外，香港財經事務及庫務局局長陳家強教授在最近一次演說<sup>2</sup> 中亦表示，為配合伊斯蘭債券市場在香港現有制度及網絡下的發展，該局已檢討香港的法律、稅務及監管體系，發現在香港發行及買賣伊斯蘭債券並無重大障礙，為了確保伊斯蘭金融交易所涉及的稅項不會大幅高於傳統金融交易，只需作出若干技術上的修訂便已足夠。

### 實踐承諾——發揮香港優勢

憑藉香港的國際金融中心地位及銳意發展伊斯蘭金融的決心，我們相信香港具備優勢及條件，可發展本港的伊斯蘭金融業，並對全球伊斯蘭金融市場的增長作出貢獻。

### 開放的市場經濟

香港已連續 14 年獲傳統基金會評選為全球最自由的經濟體系，開放的市場經濟加上世界級的基礎設施，對金融市場的發展及增長非常有利。一如其他發達市場，香港的司

<sup>1</sup> 資料來源：<http://www.policyaddress.gov.hk/07-08/chi/p25.html>

<sup>2</sup> 資料來源：<http://www.info.gov.hk/gia/general/200805/19/P200805190189.htm>（只有英文版）



法制度實行普通法。香港不設任何外匯管制，相對於毗鄰其他司法區，香港的資金及人力資源可以自由進出。

此外，香港社會廉潔穩健，政策及監管具相當透明度，為市場參與者締造公平的競爭環境。香港亦採納國際會計準則，利便跨境業務，並確保本地會計準則與其他海外司法區看齊。

不少國際金融機構均受香港穩健的基礎設施所吸引，紛紛進駐香港。截至 2008 年 6 月，全球百大銀行當中有 68 家均在香港設有業務<sup>3</sup>。目前已有 1,579 家法團及機構和 34,283 名人士獲證監會發牌或註冊。

### *香港作為國際資產管理中心*

有意尋求投資機會的伊斯蘭投資者，可以透過香港這個平台管理財富及投資其他亞洲市場。本會最近發表的《2007 年基金管理活動調查》再次確認香港是國際資產管理中心。隨著香港的資產管理業繼續增長，基金管理業務合併資產於 2007 年達 96,310 億元，較去年增長 56.5%，更是 2005 年數字的兩倍以上。此外，在香港管理的資產當中逾 82% 投資於亞洲，反映香港是管理內地及亞洲其他地方投資的樞紐。

基金管理活動調查亦顯示，香港的基金管理業有 68.4% 的資金來自非香港投資者，可見香港市場已吸引大量海外投資者參與。

### *以香港作為投資中國內地的平台*

全賴多樣化及關鍵數量的投資者和市場參與者，香港得以成為截至 2008 年 6 月底為止，以市值計全球第八大股票市場<sup>4</sup>。由於香港證券交易所已成為中國內地企業上市的首選市場，因此香港股票市場亦可以為有興趣投資於中國內地市場的伊斯蘭投資者帶來機會。2008 年 6 月，共有 243 家中國內地企業已在香港聯交所上市<sup>5</sup>。儘管這批公司僅佔聯交所上市公司總數的 19%，但它們已佔交易所總市值達 57%，及佔股票成交量達 70%<sup>6</sup>。投資者透過香港投資於中國內地，一方面可掌握新興市場的投資機會，另一方面又可同時享有發達市場的服務及投資者保障。

## **香港市場的創新舉措**

香港市場的獨有特點，促使香港成為金融創新的先驅之一，也是嶄新投資產品的試驗場。香港是全球其中一個最先認可以散戶為對象的對沖基金的司法區。香港亦是亞洲區內首個認可跟蹤指數債券交易所買賣基金(ETF)的市場，並且是中國境外唯一營運人民幣債券市場的司法區。

<sup>3</sup> 資料來源：<http://www.investhk.gov.hk/pages/8/389.html>

<sup>4</sup> 資料來源：國際證券交易所聯會及證監會研究科

<sup>5</sup> 資料來源：香港交易及結算所有限公司(<http://www.hkex.com.hk>)

<sup>6</sup> 資料來源：香港交易及結算所有限公司(<http://www.hkex.com.hk>)



最近，證監會認可了香港首隻黃金 ETF。儘管這隻黃金 ETF 亦有在日本及新加坡等地的市場上市，但在香港推出時深受投資者歡迎，在掛牌首日成交額達 1,880 萬美元，超逾這隻基金在日本及新加坡兩地的成交額總和。這隻黃金 ETF 掛牌上市，再次顯示香港投資者對市場上嶄新的投資產品趨之若鶩。

## 香港在推動伊斯蘭金融方面的舉措

繼香港政府近期表示會銳意發展伊斯蘭金融平台後，證監會已實施多項相關舉措，而在過往一年，香港市場亦推出了數隻與伊斯蘭市場有關的金融產品。

### *香港市場上的伊斯蘭金融產品*

2007 年 11 月，證監會認可了首隻以香港散戶為對象的零售伊斯蘭基金。這隻伊斯蘭指數基金追蹤道瓊斯伊斯蘭市場中國／香港泰坦指數，在 2008 年 6 月底，基金規模達 4,300 萬美元，較最初推出時上升九倍。

此外，馬來西亞政府的控股投資機構國庫有限公司(Khazanah Nasional Berhad) 於 2008 年 3 月在香港證券交易所成功發行總值達 5 億 5,000 萬美元的伊斯蘭可轉換信託證明書，即蘇庫克(Sukuk)。這隻蘇庫克可轉換為百盛商業集團有限公司股份，在 2008 上半年推出時雖正值市道低迷，但仍大受投資者歡迎，獲超額認購十倍<sup>7</sup>。

### *與迪拜金融服務局簽署諒解備忘錄*

證監會了解到，我們剛剛涉足伊斯蘭金融界，需要與其他伊斯蘭金融中心建立並維持緊密的合作關係，從而學習和分享發展伊斯蘭金融市場的經驗。

2008 年 4 月，證監會與迪拜金融服務局簽署《諒解備忘錄》，共同合作建立發展各自的伊斯蘭資本市場的能力和培育人力資源。根據《諒解備忘錄》，雙方會研究能否設立機制讓兩地建立互相認可伊斯蘭基金的監管制度，促進伊斯蘭基金的跨境推廣及分銷活動。證監會現正與迪拜金融服務局合作落實雙方在《諒解備忘錄》內列明的意向。

## 推進香港伊斯蘭金融業的發展

標準普爾近期將香港長期外幣及本幣主權評級由“AA”調高至“AA+”級別，再次肯定香港經濟的強勁基本因素。我們相信香港具備多項優勢，得以掌握這次獲調高評級的契機，不但有助推動本港的伊斯蘭金融業務的發展，而且能夠鞏固香港的國際金融中心地位。據我們了解，香港政府及其他公共機構(如香港機場管理局)已經開始考慮發行蘇庫克。我們期望香港市場能於不久將來推出首隻本地的蘇庫克。

---

<sup>7</sup> 資料來源：

<http://biz.thestar.com.my/news/story.asp?file=/2008/3/7/business/20568645&sec=business>。



證監會將會繼續與香港政府及伊斯蘭金融界共同努力，發展香港的伊斯蘭金融平台。我們歡迎所有有意來港的中介人或投資者與我們接觸，並且邀請各界人士到來親身體會香港金融市場提供的優勢。一如上文所述，香港市場為各方參與者提供公平的競爭環境，我們亦會秉持一貫的規管理念，致力維持公平、有效率、提倡競爭、具透明度且運作有序的市場。

伊斯蘭金融市場發展一日千里，香港能夠參與其中，倍感興奮。我們期待與伊斯蘭金融界□手合作，為推進伊斯蘭金融市場的發展作出貢獻。最後，我祝願第三屆馬來西亞伊斯蘭金融——發行商與投資者論壇 2008 取得重大成功。

謝謝。