



香港金融管理局

立法會財經事務委員會  
簡報會

2002年2月4日



## 討論項目

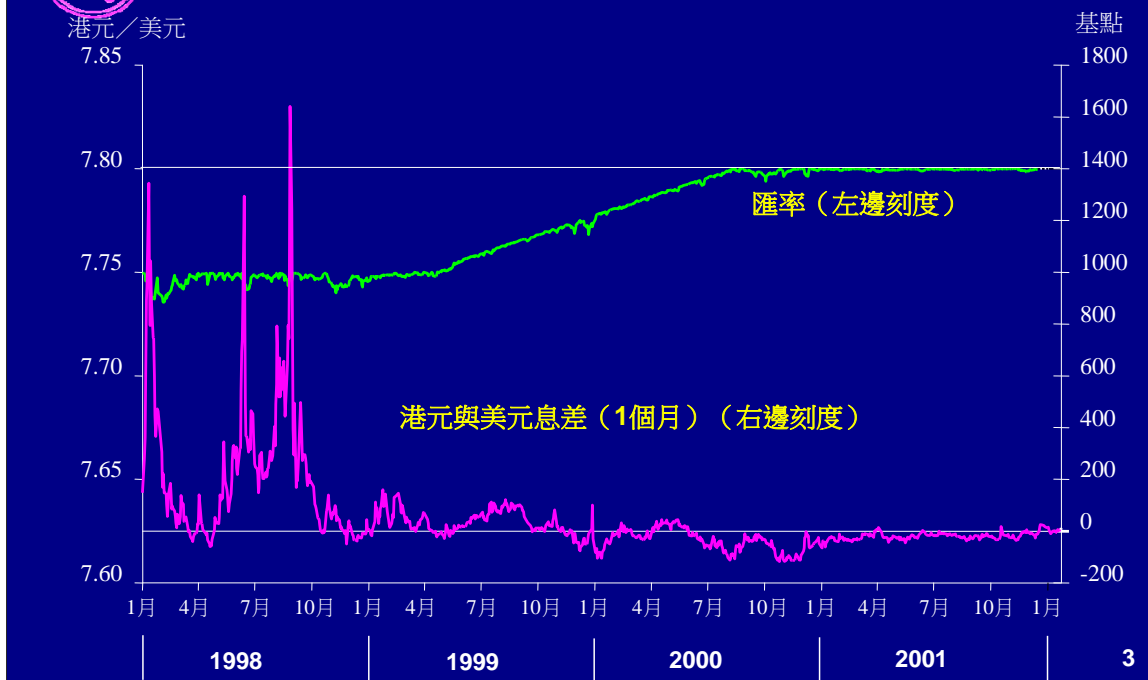
- 貨幣
- 銀行業
- 金融基礎設施
- 外匯基金

2

- 這次簡報會的內容是關於金管局的4項主要職能：
  - 在聯繫匯率制度的架構內維持貨幣穩定；
  - 促進銀行體系的穩定及安全；
  - 加強金融基礎設施，尤其是支付結算安排的效率、健全運作及發展；及
  - 以穩健的方式管理外匯基金。



## 貨幣穩定—數據



- 儘管外圍環境及本港經濟狀況轉差，但港元兌美元匯率繼續保持穩定。
- 港元與美元短期息差仍然保持接近零的水平，反映對聯繫匯率制度的信心很強。



## 貨幣穩定－風險

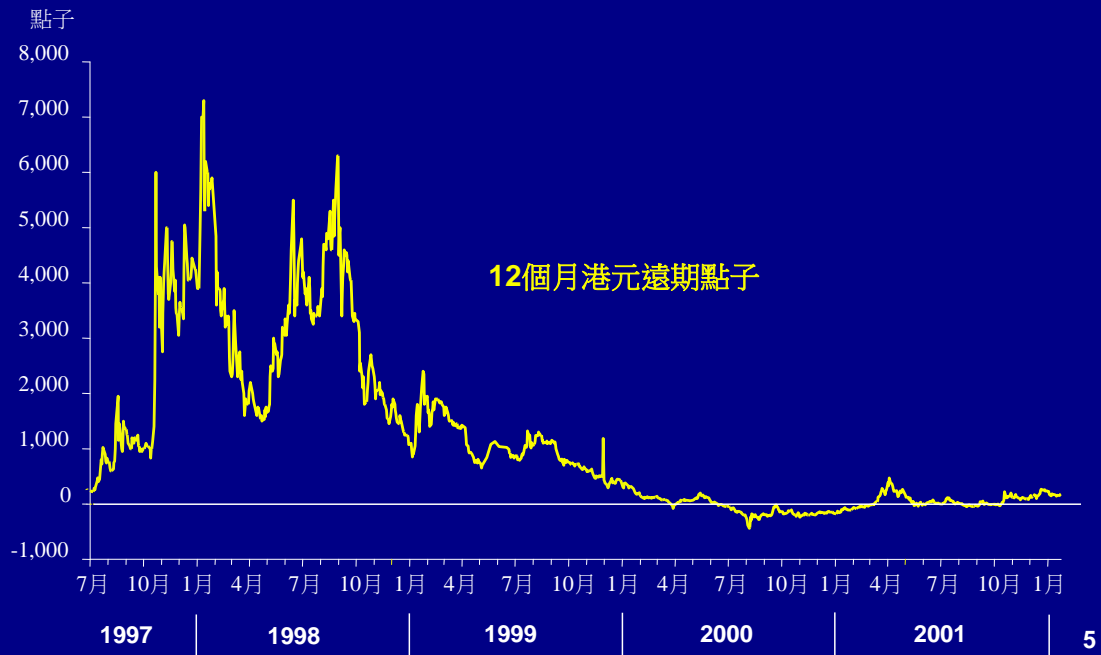
- 日圓疲弱，以及其對區內貨幣與人民幣匯率的影響
- 阿根廷債務危機
- 香港市場被用作對沖亞洲投資的風險
- 香港的公共財政
- 對聯繫匯率的支持及信心

4

- 日圓下跌至130左右，創出3年以來最低水平。市場關注日本當局可能容許日圓進一步下滑，以減低通縮及振興經濟。這可能會對區內貨幣及人民幣造成更大壓力。
- 阿根廷問題在2001年12月演變成大規模的債務危機。阿根廷於2002年1月取消貨幣發行局制度，披索亦告大幅貶值。事件迄今並無對香港金融市場造成連鎖影響，反映投資者清楚明白兩個經濟體系之間有所不同。
- 由於香港不設資本管制，不少投資者均利用我們流動性高的金融市場來對沖他們在區內其他地方所持的投資，原因是這些地方都設有某種程度的資本限制，不但其貨幣不能完全自由兌換，它們本身也缺乏活躍的遠期市場。
- 香港向來奉行審慎的理財政策，是聯繫匯率制度賴以成功的關鍵因素。由於近年出現財政赤字，人們逐漸關注到本港經濟的基本實力。
- 全球金融體系同時面對着各種各樣的風險，這種現象是前所未見的。作為開放的國際金融中心，香港承受金融市場波動的風險可能特別大，因此我們必須不斷保持以至進一步提升我們識別、監察及管理這些風險的能力。就這方面的工作，我們很需要社會各界的諒解及支持。



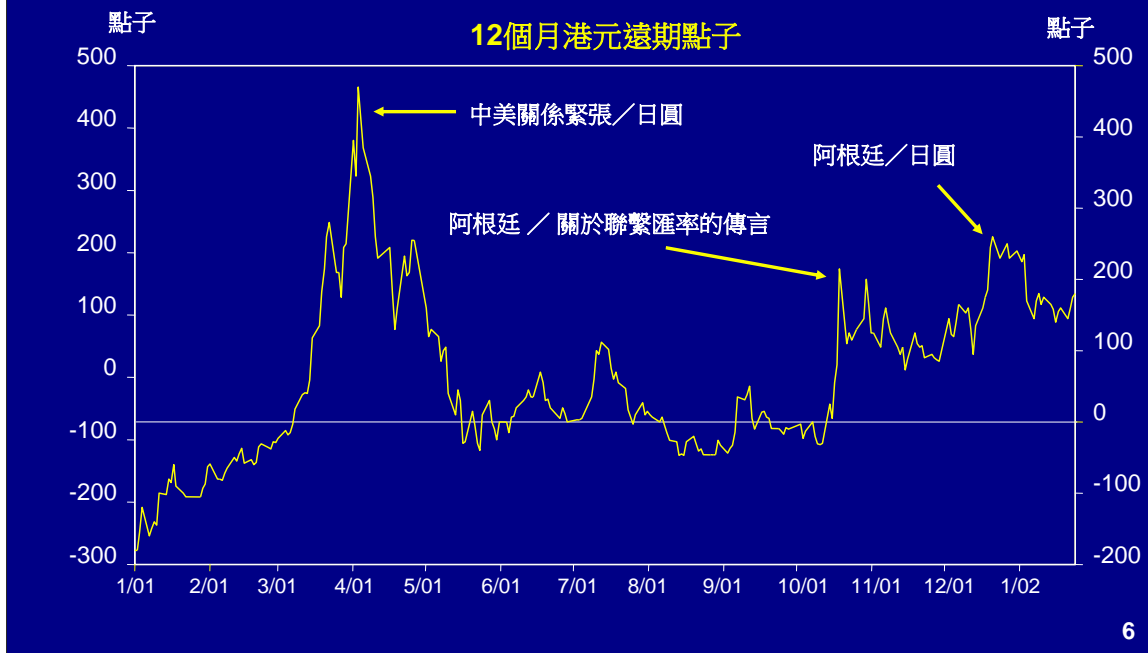
## 貨幣－市場預期



- 隨着亞洲金融危機逐漸平息，以及在1998年8月推行了鞏固貨幣發行局的技術性措施，12個月港元遠期點子逐步下跌。整體而言，12個月港元遠期點子在2000年中以來一直維持接近零的水平。



## 貨幣－市場預期

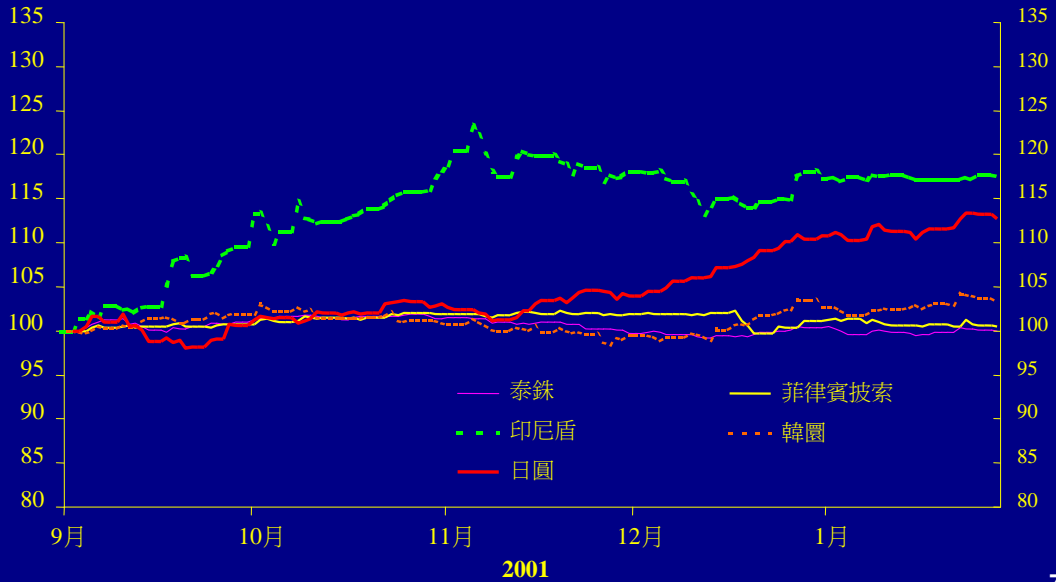


- 在4月份，受到不利的外在因素影響，其中包括區內貨幣再度疲弱及中美關係緊張，遠期貼水的情況便告消失，並逐漸出現約450點子的細小幅度升水。
- 到了10月份，阿根廷形勢轉壞，加上有市場傳聞指當局可能調整聯繫匯率，導致遠期點子上升至200點子左右。在12月份，阿根廷問題演變成大規模的債務危機，日圓亦進一步下滑，遠期點子進一步上升至250點子，但升勢較為溫和。
- 遠期點子在1月份保持在180點子附近。這個水平較危機前錄得240點子的平均數為低，亦遠低於亞洲金融危機期間所創出接近8,000點子的最高紀錄。



## 貨幣一日圓疲弱的風險

2001年9月1日 = 100



7

- 2001年9月以來，日圓下跌接近15%。若日圓大幅下跌，便可能對其他亞洲貨幣造成壓力，對於一些與日本直接競爭市場的經濟體系（如韓國）來說，影響可能更大。但整體而言，這種情況未有出現，部分原因是亞洲經濟體系在1997至98年金融危機後的財政狀況變得較為穩健。



## 貨幣一對人民幣的市場預期



- 有些分析員或評論員可能認為：即使港元與人民幣很明顯是獨立的貨幣，但其實兩者的走勢應該是相同的。但從兩者的遠期匯率來看，市場似乎更傾向認為港元與人民幣並不存在彼此相連的關係。況且內地當局亦一直致力維持人民幣匯率穩定。





## 貨幣－阿根廷債務危機的風險



- 2000年12月阿根廷問題演變成大規模的債務危機，但這並無對香港的貨幣或外匯市場造成甚麼影響，反映投資者明白兩者之間有所不同。



## 銀行業的表現

資本充足比率 <sup>1</sup>	:	18.30% (01年9月)	18.00% (01年6月)
流動資金比率 <sup>2</sup>	:	51.38% (01年9月)	52.47% (01年6月)
淨息差 <sup>2</sup>	:	2.12% (第3季、按年計)	2.17% (第2季、按年計)
特定分類貸款 <sup>2</sup>	:	6.44% (01年9月)	6.81% (01年6月)
按揭拖欠比率 <sup>3</sup>	:	1.22% (01年12月)	1.28% (01年9月)
信用卡 - 撇帳比率 <sup>3</sup>	:	5.97% (10/11月、按年計)	4.75% (第3季、按年計)
港元存款總額增長 <sup>4</sup>	:	0.10% (第4季)	0.30% (第3季)
本地貸款總額增長 <sup>4</sup>	:	-1.30% (第4季)	-1.70% (第3季)

1 本地註冊認可機構

2 本地註冊銀行

3 參與調查認可機構 (住宅按揭貸款 : 29家, 信用卡 : 23家)

4 所有認可機構

10

- 儘管香港經濟持續放緩，但香港銀行的資本實力及流動資金水平維持強健。
- 在第3季內，本地銀行淨息差進一步收窄，主要原因是貸款息差持續受到壓力。
- 由於息口趨降減輕了還款人的債務負擔，銀行在第3季的資產質素進一步改善。
- 銀行住宅按揭貸款業務有改善的跡象。按揭拖欠比率下跌，原因是減息後供樓人士減輕了按揭還款負擔，加上部分銀行作出撇帳，以及較願意與還款人商討重組債務的方案。
- 另一方面，隨着香港破產個案逐漸增加，信用卡應收帳項的質素顯著下降，另一個因素是部分銀行開始在較早的階段即進行撇帳。我們預期未來幾個月情況會繼續惡化。
- 第4季港元存款增長步伐放緩。
- 第4季本地貸款持續收縮，但幅度已較前溫和，反映經濟活動持續放緩及營商前景存在不明朗因素。2001年住宅按揭貸款的增長接近零，對建造業、物業發展及投資的貸款則略為減少。對財務及金融有關機構的貸款顯著收縮。年內的信用卡信貸卻大幅增加。



## 銀行業－效率及競爭

- 商業信貸資料庫
- 正面的消費信貸資料
- 檢討進入銀行業市場的準則
- 保障銀行服務消費者

11

### 商業信貸資料庫

- 有助銀行把更多資金中轉予信貸風險屬於可接受水平的中小企業。
- 已通過採取自願參與的方式：由市場擔任設立商業信貸資料庫的主導作用。這已得到商業信貸資料庫工作小組（包括銀行及中小企業代表）的支持。
- 金管局將會發出監管指引，鼓勵銀行參與。
- 銀行業內公會將會成立工作小組，商議制訂有關細節。

### 正面的消費信貸資料

- 有助減少破產個案。
- 有助加強競爭，使消費者受惠。銀行互相參考正面的消費信貸資料，已是較發達國家（如英國、美國）習慣的做法。
- 金管局一直與私隱專員及消費者委員會商討，以確保私隱及消費權益受到適當保障。
- 有關銀行互相分享更多正面的消費信貸資料，首先要得到私隱專員同意，並修改《個人信貸資料實務守則》的條文，才可實行。

### 檢討進入銀行業市場的準則

- 我們準備進一步開放本港銀行業，容許更大範圍的本地及國際機構以持牌銀行形式加入香港的金融市場。
- 我們建議撤銷現時適用於境外註冊銀行的160億美元資產額的規定，使有意在香港設立分行的境外銀行毋須受到這項限制。撤銷這項限制後，境外銀行在總資產額及客戶存款方面所須遵守的規定將與本地註冊的銀行相同。我們已建議把總資產額及客戶存款的規定分別提高至50億港元及40億港元。
- 金管局暫時收到的回應都支持我們的建議。

### 保障銀行服務消費者

- 有關比較不同地區保障消費者安排的研究，已於2001年5月提交立法會查閱。
- 《銀行營運守則》於2001年修訂，加強了多個環節（如信用卡服務、聘用收數公司）對消費者的保障。銀行營運守則委員會已由銀行公會及存款公司公會成立，成員包括金管局代表。
- 現正編製有關處理投訴程序的指引，為認可機構訂立若干最低標準。指引快將正式推出。



## 銀行業－安全及穩健運作

- 存款保險計劃
- 銀行業整固
- 新《資本協定》
- 負資產按揭貸款

12

### 存款保險計劃

- 經過徵詢銀行界對具體事項（如資金提供及釐定保費）的意見後，計劃的初步設計已經完成。
- 準備在今年首季發出另一份詳列有關建議的諮詢文件，並在年內第4季提交條例草案以供審議通過。

### 銀行業整固

- 銀行業在2001年加快了整固的步伐，如新加坡發展銀行收購道亨銀行、中國銀行旗下10間附屬銀行重組成為一間本地銀行。這些發展將可進一步加強本港銀行業的實力。

### 新《資本協定》

- 準備於2005年在香港推行新《資本協定》，配合巴塞爾銀行監管委員會所定的時間表。
- 金管局已成立負責推行新《資本協定》的內部工作小組，另亦成立負責監察推行過程的監察委員會。

### 負資產按揭貸款

- 10月10日致函認可機構，容許它們在處理再融資申請時偏離七成按揭成數的指引。
- 11月22日致函認可機構，建議各機構設立集中處理有關查詢的部門。有些銀行為還款人提供其他減少負擔的優惠，如修改按揭條款、減息。
- 評估問題嚴重程度的調查：截至9月底，面對負資產的按揭借款人佔14%，涉及未償還按揭貸款佔23%；該調查目前再作跟進，以收集12月底的資料。



## 金融基礎設施

### 目標：鞏固香港的國際金融中心地位

香港的競爭優勢：提供優良的金融基礎設施，使金融中介活動及其他金融交易能在安全及高效率的環境下進行

- 本地金融活動
- 國際金融活動
- 內地 / 香港金融活動

13

- 我們其中一項首要的職務，就是維持香港的國際金融中心地位。如能增加對金融服務的需求，香港經濟將能受惠，並能創造更多就業機會。
- 我們相信作為國際金融中心的最大競爭優勢，就是其金融基礎設施必須非常穩健及有效率。現今世界電子通訊極之發達，金融交易再無地域疆界的阻隔，因此金融中心若能提供安全及有效率的交易環境，便可吸引愈來愈多金融交易選擇它作為交易平台。為了建立香港在這方面的競爭優勢，我們近年已完成了非常先進的港元及美元支付結算系統。我們將會就三方面進一步加強這種優勢：
  - 本地金融活動 — 本地債券、股票及支付結算系統實行聯網，以便直接處理有關的港元交易。
  - 國際金融活動 — 為亞洲時區的外幣交易提供安全及有效率的交收結算系統，並在本港金融基礎設施聯網的基礎上，推動與區內其他市場的同類設施進行聯網，以能吸引更多金融交易選擇香港作為國際金融活動的樞紐。
  - 內地與香港的金融活動 — 我們會致力吸引內地機構更多利用香港，作為國際金融交易的平台，並加強內地與香港金融基礎設施之間的聯繫，以能提高兩地之間支付結算程序的效率。



## 促進本地金融活動的金融基礎設施

- 債務市場發展 — 擴大市場規模及零售投資者基礎
- 零售支付系統 — 自我監管模式；編製行業營運守則；監察電子貨幣發展
- 將貨幣、債券、股票及相關衍生工具的支付、結算及交收系統融合，以提高流通量及促進即時貨銀兩訖的交收安排

14

### 債務市場發展

- 擴大債務市場的規模：
  - 外匯基金票據／債券：未償還總額達1,138億港元
  - 按揭證券公司債務證券：未償還總額達203億港元
  - 合資格債務工具可享有稅務減免優惠：如來自外匯基金票據及債券的交易收益及利息收入可獲豁免利得稅
- 發展零售債券市場
  - 外匯基金債券及按揭證券公司債券在香港聯合交易所上市
  - 按揭證券公司發行零售債券以促進零售債券市場發展，已發行總額達11億港元。最近一次發行的零售債券於1月30日截止申請，分為3批，年期由2年至5年，認購金額超過10億港元，收到接近3,500名投資者的認購申請
  - 與證監會緊密合作，簡化公開發售債券的程序

### 零售支付系統

- 檢討工作已於2001年10月完成
- 自我監管模式：成立工作小組，並由金管局擔任主席，鼓勵營辦商與銀行編製有關信用卡、扣帳卡及儲值卡的營運守則
- 香港是全球電子貨幣的先驅，電子貨幣在香港被廣泛使用，市場滲透率亦相當高。我們密切監察電子貨幣的趨勢，並留意電子貨幣對市場發展及發鈔利潤的影響

### 融合支付、結算及交收系統

- 金管局的債券結算系統（CMU）已經與美元及港元支付系統聯網，為債券交易提供貨銀兩訖交收安排
- 股票交收系統（CCASS）與美元及港元支付系統聯網，為股票交易提供貨銀兩訖交收安排。現正展開擴大與CCASS的現有聯網的工作，讓CMU在CCASS開設帳戶，以結算及交收香港股票的場外交易
- CCASS已經與CMU聯網，讓CCASS成員能夠持有在香港聯合交易所上市的外匯基金債券及按揭證券公司債券



## 促進國際金融活動的金融基礎設施

- 在區內推廣美元即時支付結算系統
- 發展歐元與日圓的即時支付結算系統的建議
- 建立支付系統的國際聯網
- 推廣債券結算系統的國際聯網

15

### 在區內推廣美元即時支付結算系統

- 有助香港將其金融基礎設施擴展至區內其他地方
- 旨在發展在美國以外最普及的美元結算系統

### 發展歐元與日圓的即時支付結算系統的建議

- 吸引歐元及日圓支付在香港結算
- 為G3貨幣(即美元、歐元及日圓)提供外匯交易同步交收服務
- 推動香港的歐元及日圓債券市場的發展

### 建立支付系統的國際聯網

- 已有超過 80 家海外銀行參與本港的美元即時支付結算系統，作為間接參與者
- 於2000年9月25日開始美元與港元外匯交易實施同步交收結算安排
- 與泰國中央銀行商討在泰銖的即時支付結算系統及香港的美元即時支付結算系統之間建立同步交收安排的可能性

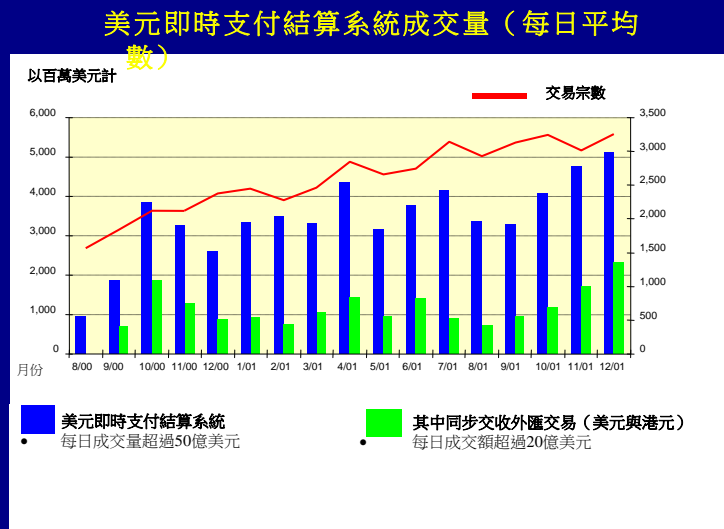
### 建立債券結算系統的國際聯網

- 優點：
  - 促進香港及海外的跨境債券持有及結算交收
  - 為跨境證券交易提供貨銀兩訖結算服務，以減低結算風險
  - 擴大香港債券的投資者基礎
  - 為香港及區內債務工具中央結算系統的成員提供參與全球債券市場的機會，從而提高債務工具中央結算系統的吸引力
- 聯網：
  - 歐洲結算系統及Clearstream對債務工具中央結算系統的單向聯網（1994年12月）
  - 債務工具中央結算系統（CMU）對澳洲結算系統的單向聯網（1997年12月）
  - CMU與新西蘭結算系統的雙向聯網（1998年4月）
  - CMU與韓國證券預託院的雙邊聯繫（1999年9月）
  - CMU與歐洲結算系統的自動化即時聯網（將於2002年底前實施）
  - CMU在香港結算美國國庫券（將於2002年底前實施）



## 促進國際金融活動的金融基礎設施

- 成交量增加
- 參與機構來自香港與亞太區
- 2000年9月25日完成有史以來首宗港元與美元同步交收外匯交易



16

- 本港經濟放緩，但美元即時支付結算系統成交量仍上升
- 佔區內美元結算業務交易宗數的比例逐漸增加
- 兩層式結構
  - 64 間直接參與銀行
  - 124 間非直接參與銀行，其中 83 間來自境外，包括：
    - 41 間來自內地
    - 12 間來自台灣
    - 5 間來自澳門
    - 1 間來自盧森堡；及
    - 24 間來自其他亞太區國家





## 促進內地與香港金融活動的金融基礎設施

- 由於內地實施外匯管制，人民幣未實行完全自由兌換，加上內地市場迅速開放，因此如何達致兩地資金融通須週詳研究
- 目標 1：加強內地利用香港進行國際金融業務
- 目標 2：發展適當的渠道促進跨境資金流向，以使兩地資金可雙向融通

17

- 鑑於內地經濟發展計速，我們有需要加強香港與內地金融基礎設施之間的聯繫，以確保兩地的金融交易能在安全及有效率的環境下達成。此外，我們亦需要構思不同的方法，吸引更多內地機構到香港來進行國際金融交易。由於內地實行外匯管制，人民幣亦未實現完全自由兌換，因此我們推動這些工作必須特別注意。
- 我們在這方面的工作有兩大焦點：
  - 鼓勵內地公營及私營機構盡量利用香港的設施，以進行國際金融活動；
  - 透過開拓適當渠道，方便跨境資金流向，以使兩地資金可雙向融通。



## 促進內地與香港的金融活動－措施

- 內地銀行在港設立國際財資管理部門
- 在廣東省與香港之間設立聯合支票結算機制
- 建立債券結算系統聯網
- 建立支付系統聯網

18

### 內地銀行在港設立國際財資管理部門

- 預期在中國加入世界貿易組織後，將會有更多內地金融機構以至個人能夠在海外買入外幣資產。對資金管理及金融工具服務的需求將會大幅增長。香港具備有利條件，能夠成為內地的財資管理中心。
- 金管局一直與內地有關當局及銀行機構商議，以期吸引內地的資產管理及財資管理機構來港開展業務。

### 廣東省與香港之間設立聯合支票結算機制

- 廣東省內接近30個城市（包括廣東及深圳）參與聯同香港設立的聯合支票結算機制
- 現有的單向服務：適用於香港銀行作為付款人並在廣東省兌存的港元支票。這項單向服務快將擴展為雙向服務，即適用於廣東省的銀行作為付款人並在香港兌存的港元支票。

### 建立債券結算系統聯網

- 中央國債登記結算公司的政府債券簿記系統與債務工具中央結算系統聯網 – 促進國內認可金融機構購買及持有經CMU結算的證券。

### 建立支付系統聯網

- 內地41家銀行已加入美元即時支付結算系統，成為間接參與者。
- 中國人民銀行廣州分行建議香港的港元即時支付結算系統與該分行經國家外匯管理局廣州分局的帳冊運作的港元系統聯網。



## 外匯基金表現

	2001	2000	1999
(十億港元)			
香港股票收益／（虧損）*	(27.1)	(7.3)	96.5
其他股票收益／（虧損）*	(3.2)	0.5	3.8
外匯收益／（虧損）	(13.1)	(11.2)	(9.9)
債券及其他投資的總回報	<u>50.4</u>	<u>63.1</u>	<u>13.4</u>
投資收入	7.0	45.1	103.8

\* 已包括股息

19

外匯基金在2001年錄得70億港元的正數投資收入。該項收入的主要組成部分包括：

- 來自債券及其他投資的盈利504億港元；
- 香港股票組合虧損271億港元；
- 其他股票虧損32億港元；
- 外匯虧損131億港元，是歐元及日圓兌美元匯價下跌所致。



## 外匯基金投資基準

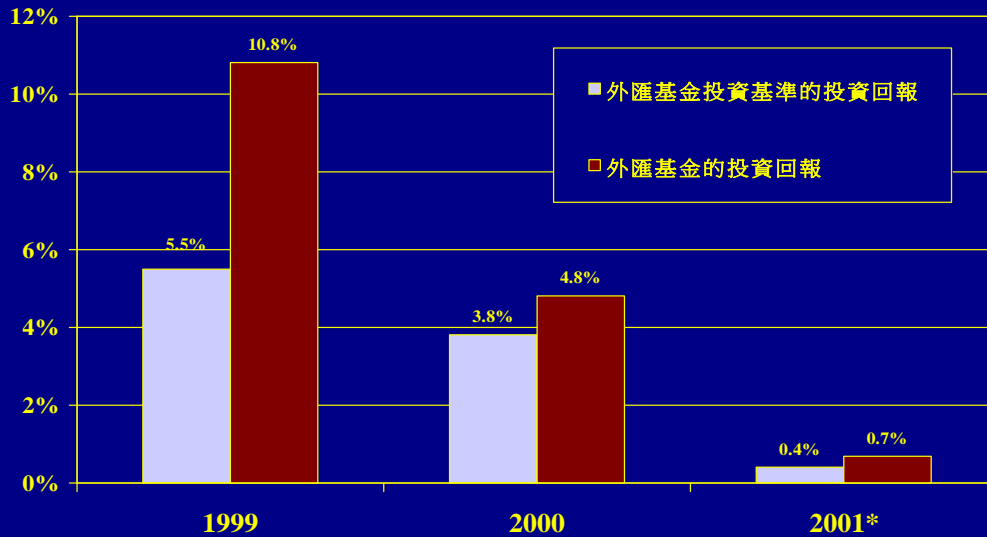
債券	80%
股票	20% (香港 : 5%)
貨幣	80% 美元區 15% 歐洲貨幣 5% 日圓

20

- 投資基準是根據外匯基金的投資目標定出，為外匯基金的長期策略性投資提供指引。
- 外匯基金諮詢委員會採納的外匯基金投資基準，是根據下述投資目標定出的最佳資產分配比例：
  - 保障資本；
  - 確保整體貨幣基礎在任何時候都得到流通性極高的短期美元證券提供十足支持；
  - 確保有足夠流動資金，以維持貨幣及金融穩定；及
  - 在符合以上3項目標的情況下爭取投資回報，以保障資產的長期購買力。



## 外匯基金與基準投資的回報率比較



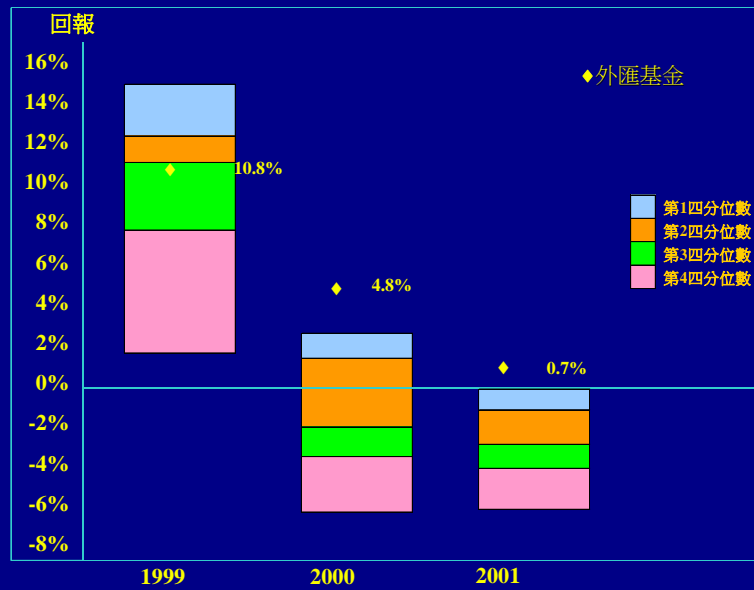
\* 2001年未經審計的初步數字

21

- 外匯基金在2001年取得的投資回報顯著高於基準投資的回報（基準投資的回報率為0.4%，外匯基金的實際回報率為0.7%）。
- 與市場上大部分投資基金比較，外匯基金的投資回報可算相當理想。



## 外匯基金及同類平衡基金投資表現



股票比重 20% - 30%的平衡基金

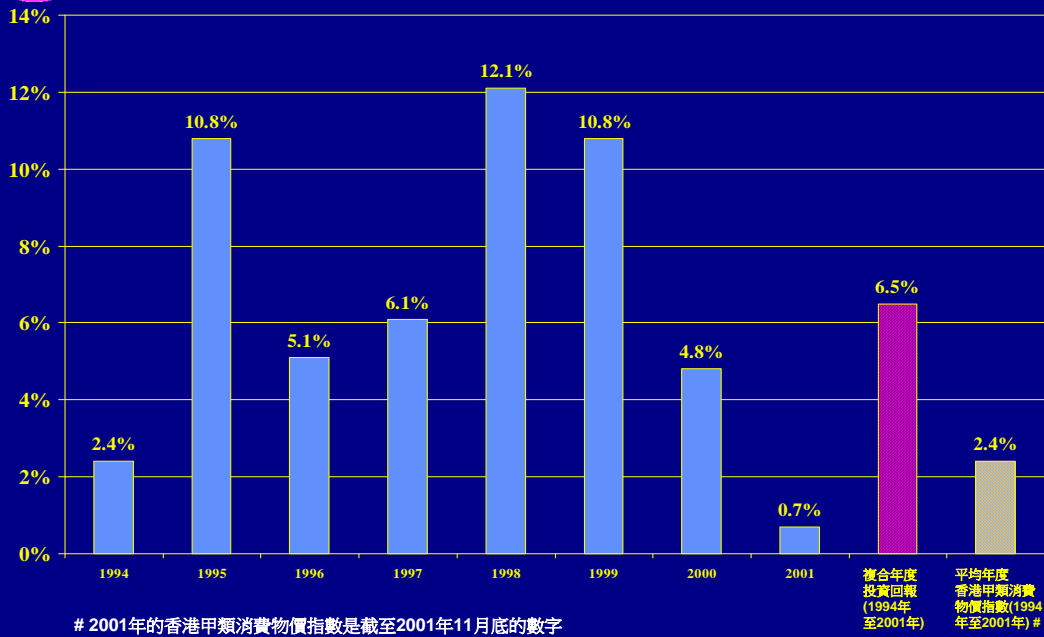
資料來源：Watson Wyatt及標準普爾

22

- 雖然基金之間往往很難或不宜直接比較，但與私營部門同類基金錄得由 -0.1% 至 -6.1% 的投資回報率相比，外匯基金整體而言所取得的投資回報已屬較佳。



## 外匯基金回報往績



23

- 另一方面，從長線投資表現的角度來評估外匯基金，可見其在1994年至2001年8年間的複合年度投資回報率達到6.5%。



## 外匯基金資產負債表摘要

(十億港元)	2001	2000	變動
<b>資產</b>			
存款	98.6	73.1	25.5
債務證券	733.3	729.8	3.5
香港股票	85.9	152.9	(67.0)
其他股票	35.3	40.6	(5.3)
其他資產	<u>27.5</u>	<u>27.0</u>	<u>0.5</u>
<b>總資產</b>	<b>980.6</b>	<b>1,023.4</b>	<b>(42.8)</b>
<b>負債及累計盈餘</b>			
負債證明書	107.5	99.2	8.3
流通硬幣	5.7	5.9	(0.2)
銀行體系結餘	0.7	0.7	-
外匯基金票據及債券	118.2	109.3	8.9
香港特區政府其他基金的存款	380.6	417.2	(36.6)
其他負債	<u>65.2</u>	<u>84.0</u>	<u>(18.8)</u>
<b>總負債</b>	<b>677.9</b>	<b>716.3</b>	<b>(38.4)</b>
<b>累計盈餘</b>	<b>302.7</b>	<b>307.1</b>	<b>(4.4)</b>
<b>總負債及累計盈餘</b>	<b>980.6</b>	<b>1,023.4</b>	<b>(42.8)</b>

24

- 主要由於庫房提取存放於外匯基金的財政儲備淨額366億港元，外匯基金資產負債表摘要顯示，在2001年外匯基金的總資產減少428億港元，由2000年12月底10,234億港元減少至2001年12月底的9,806億港元。





## 外匯基金累計盈餘的變動

(十億港元)	2001					2000
	← 全年	第1季	第2季	第3季	第4季 →	全年
投資收入／(虧損)	7.0	(14.6)	(2.0)	10.4	13.2	45.1
其他收入	0.2	0.1	0.0	0.1	0.0	0.2
利息及支出	(9.9)	(2.8)	(2.8)	(2.3)	(2.0)	(11.0)
投資淨收入／(虧損)	(2.7)	(17.3)	(4.8)	8.2	11.2	34.3
財政儲備分帳	(1.7)	6.1	1.0*	(4.0)*	(4.8)*	(18.1)
外匯基金累計盈餘增加／(減少)	(4.4)	(11.2)	(3.8)	4.2	6.4	16.2

\* 2001-02財政年度首3季的財政儲備分帳：78億港元

25

- 在扣除利息與其他費用，以及就存放於外匯基金的財政儲備進行投資收入分帳後，外匯基金累計盈餘減少44億港元。
- 在2001至02財政年度的首9個月內，財政儲備的回報金額是78億港元。
- 根據1998年4月1日起推行的回報分帳安排，財政儲備的季度分帳如下：  
(十億港元)

	1998	1999	2000	2001
第1季	不適用	5.2	2.6	(6.1)
第2季	4.1	18.0	(4.2)	(1.0)
第3季	6.9	(0.5)	7.7	4.0
第4季	<u>15.0</u>	<u>22.7</u>	<u>12.0</u>	<u>4.8</u>
	26.0	45.4	18.1	1.7
	===	====	===	===

具體上何時向外匯基金提取財政儲備分帳，純屬庫房的決定。



## 外匯基金港股組合

(十億港元)

1998年8月進行投資	118.1
出售港股及股息收入 (2001年12月底)	139.9
餘下港股組合的價值 (2001年12月底)	85.9
出售的部分	36.9
長期投資的部分*	<u>49.0</u>

\* 包括1998年由土地基金撥入的港股 (於1998年的價值為 90億港元)

26

- 已全數收回1998年8月時作出的1,181億港元投資；
- 成功出售大部分香港股票，而且沒有對市場造成任何重大影響；
- 在餘下的香港股票組合中，我們打算按照外匯基金的投資指引，保留佔外匯基金資產總額5%的股票 (於2001年12月底為490億港元)；
- 外匯基金投資有限公司會繼續如過去出售香港股票的做法一樣，在不影響市場的情況下，有秩序地出售餘下的股票。



香港金融管理局

立法會財經事務委員會  
簡報會

2002年2月4日

27