

經濟及銀行業概況

由於對外貿易表現強勁及本地需求復甦，香港的實質本地生產總值在2000年增長10.5%。本地銀行的盈利在2000年普遍顯著回升。然而，銀行業經營環境競爭日趨激烈及困難。本地貸款增長仍然呆滯，令貸款息差收窄。銀行業在2000年亦完成了多項合併及收購事項。

經濟回顧

概覽

本港經濟在2000年表現轉強。實質本地生產總值增加10.5%，是1987年以來錄得的最大增幅。經濟表現蓬勃，是因為對外與本地環節均有改善。由於外部需求大幅增加，以及價格競爭力增強，商品與服務出口在2000年錄得兩位數字的增長。然而，隨着全球需求放緩，接近年底時出口增長略為放緩。本地方面，消費開支在2000年進一步上升，但受資產市場疲弱影響，第4季時略為回落。私人投資也強勁增長，主要是因為機器及設備支出大幅回升(表1)。

本地金融市場在2000年表現大致穩定。年初時本地利率隨着美國調高利率而上揚，但後期開始回軟。全年計，利率平均略為高於1999年的水平。不過，由於對港元資產需求強勁，所以港元利率在2000年大部分時間均低於同期美元利率。外匯市場方面，港元匯率走勢貼近總結餘兌換保證匯率。不過，部分由於投資者面對區內金融市場表現反覆的情況，認為香港是資金的安全港，引發資金流入(據報主要是投資於股市)，因此港元匯率有時面對轉強壓力。受到全球市場走勢的影響，恒生指數間中大幅波動，年底收市報15,096點，比1999年底低11%。

表1 各組成部分在本地生產總值按年增長中所佔比率 (%)

	1999 ¹					2000 ²				
	第1季	第2季	第3季	第4季	全年	第1季	第2季	第3季	第4季	全年
私人消費開支	-3.2	0.5	1.6	2.6	0.4	5.3	3.0	3.1	1.5	3.1
政府消費開支	0.4	0.3	0.0	0.4	0.3	0.3	0.2	0.2	0.0	0.2
本地固定資本形成總額	-7.9	-10.6	-3.6	-3.3	-6.2	1.4	1.4	3.8	3.2	2.5
存貨變動	-3.2	-2.1	1.5	5.3	0.5	7.3	4.9	2.1	0.2	3.4
本地出口淨值	11.4	12.1	-0.5	-2.8	4.8	-9.0	-7.4	-6.2	-4.1	-6.5
轉口淨值	-0.9	-0.1	2.4	3.1	1.2	4.4	4.3	4.4	3.5	4.1
服務出口淨值	0.4	1.0	3.0	3.9	2.1	4.4	4.4	3.4	2.5	3.6
本地生產總值	-2.9	1.1	4.3	9.2	3.1	14.1	10.8	10.8	6.8	10.5
¹ 修訂數字										
² 初步數字										

認可機構的存款總額在2000年增長9.6%，其中美元存款增幅較港元存款大。儘管美元存款利率比港元存款高，但港元存款在2000年仍穩步增長，與名義本地生產總值增長走勢大致相同。受惠於經濟持續復甦，本地貸款收縮的情況有所放緩，並自2000年8月開始略為回升。由於港元存款增長速度較港元貸款快，港元貸存比率由1999年底的91.3%下降至2000年底的89.4%。

本地需求復甦速度較1999年快

私人消費開支在2000年增長5.4%，顯著高於1999年0.7%的增幅。增長步伐加快，是因為勞工市場持續改善、年初股市交投暢旺，以及零售店舖爭相減價促銷。接近年底時，由於物業市場表現持續疲弱，以及股價出現調整影響消費意欲，消費開支回落。

私營機構投資自1999年的低位強勁反彈，在2000年錄得約13%的增幅。機器及設備的支出在2000年增長超過20%，私營機構的建造產出量收縮也顯著放緩。由於公共房屋計劃不斷收縮，抵銷了優先發展鐵路工程支出的增加，所以公營部門投

資在2000年一直下降。隨着本地需求復甦，1999年下半年開始出現累積存貨，這種情況在2000年持續(圖1)。

對外貿易表現強勁

出口增長步伐在2000年頭10個月加快，到了11月與12月則有所減慢。2000年全年，轉口貨值及本地出口貨值分別增加18.1%及6.1%。在撇除出口價格變動的因數後，轉口貨量及本地出口貨量的增長率分別為18.5%及7.5%。本港主要貿易夥伴需求強勁、價格競爭力增加，以及內地出口大幅增長等都是帶動本港對外貿易表現強勁的因數。不過，接近年底時，由於全球增長放緩，總出口貨值的按年計增長率由2000年頭10個月約18.8%，放緩至最後兩個月的6.7%。隨着轉口與本地需求上升，進口增長在2000年也相當強勁。總進口貨值增幅為19%，進口貨量增幅則為18.1%。由於進口增長超過出口，所以有形貿易赤字由1999年的465億元，擴闊至2000年的887億元(圖2及表2)。

無形貿易方面，服務出口的實質增長率在2000年為14.3%，1999年的增幅為7.8%。在訪港旅客增加、海外貿易及各種與貿易有關的服務增長帶動下，大部分主要類別服務均錄得兩位數的增幅。服務進口增長2.6%，去年則為0.1%。綜合

圖1 本地需求 (比對上年度的實質變動百分比)

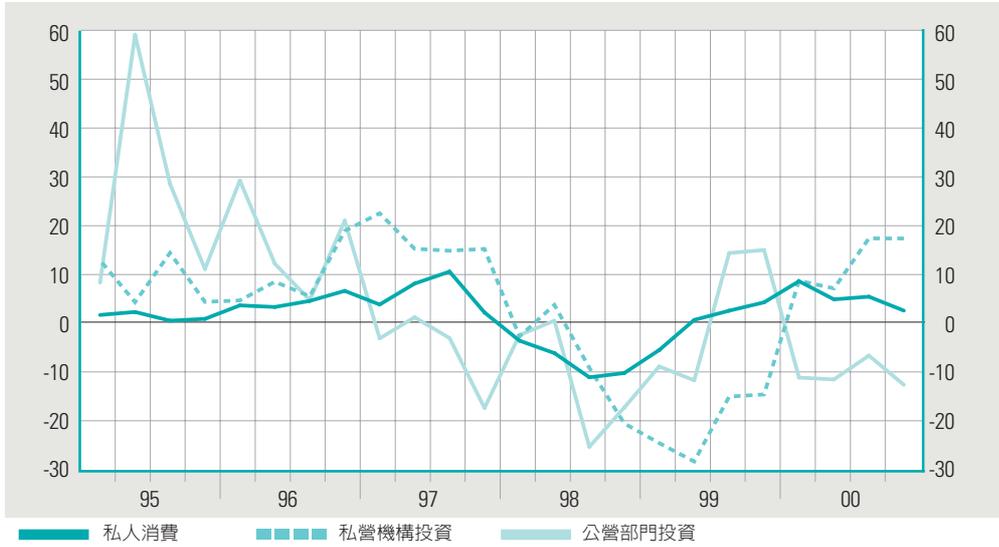


圖2 對外貿易



表2 按主要貿易夥伴分類的出口總貨值(比對上年度的變動百分比)

	所佔比重 %	1999					2000				
		第1季	第2季	第3季	第4季	全年	第1季	第2季	第3季	第4季	全年
中國內地	35	-14	-11	4	10	-3	21	23	23	17	21
美國	23	-5	-2	4	10	2	19	14	14	11	14
歐盟	15	-3	-3	5	10	3	19	11	9	5	11
日本	6	-8	-2	8	15	3	20	20	20	18	19
東盟五國 ¹ 和韓國	7	5	10	23	22	15	27	21	27	12	21
台灣	3	-16	-6	2	11	-2	23	26	24	11	21
其他	11	-13	-11	-5	4	-6	16	12	15	10	13
總額	100	-9	-6	4	10	0	20	17	18	12	17

¹ 東盟五國包括菲律賓、馬來西亞、印尼、新加坡和泰國。

有形和無形貿易，2000年錄得龐大的整體貿易盈餘，達598億元，這已是連續第3年錄得盈餘。

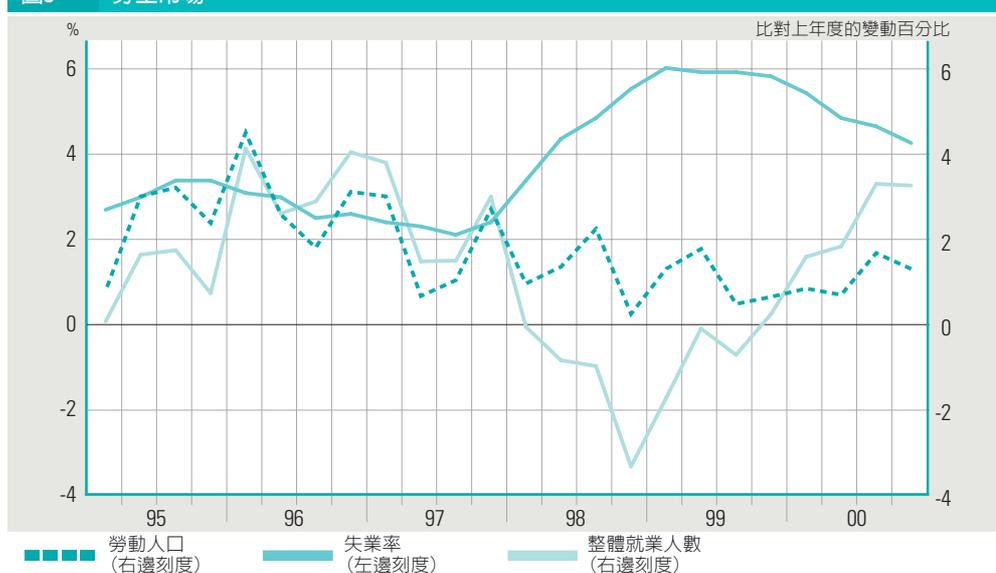
消費物價下跌速度減慢

綜合消費物價指數的下跌速度在2000年逐步減慢，由1月的5.3%(與去年同期相比)放緩至12月的1.8%。出現上述情況，是因為本地需求上升、進口價格逐步回穩(特別是油價)，以及租金下調的滯後影響消失。2000年全年合計，綜合消費物價指數平均下跌3.7%。

勞工市場持續改善

失業率由2000年第1季的5.6%，下跌至第4季的4.4%。2000年全年合計，失業率平均為5%，1999年則為6.3%。由於經濟持續復甦，各主要服務環節的就業率均錄得顯著增長，工資與家庭收入有所改善。每名受僱人士的名義薪金在2000年第2季及第3季均錄得輕微增長，按年計增幅均為1.7%。2000年第1季為零增長，1999年則下跌0.3%。與上年度比較，家庭入息中位數在2000年的增幅為2.6%，1999年則下跌3.3%(圖3)。

圖3 勞工市場



資產市場進行整固

2000年股票市場表現反覆，大致上跟隨美國市場的走勢。隨着網股泡沫爆破及美國收緊貨幣政策，恆生指數由2000年3月的高位18,302點，下挫至5月的13,723點。其後隨着美元利率進一步上升的壓力減退，恆生指數在第3季回升。不過，由於國際油價飆升，以及企業盈利較預期差，令主要股票市場在第4季大幅下挫，本地股價也隨之下跌。恆生指數年底收市時報15,096點，較1999年底下跌11%。

2000年的住宅物業市道仍然呆滯。住宅物業價格在2000年上半年下跌約10%，第3季略為回升2.3%，第4季再下跌8.6%。全年成交宗數下跌至1990年以來的最低位。

貨幣狀況

港元保持穩定

在聯繫匯率制度下，港元兌美元匯率保持穩定。由1999年4月1日起，總結餘兌換保證匯率從7.75的水平，每1公曆日調整1點子（即0.0001元），並於2000年8月12日與適用於發行及贖回負債證明書的兌換保證匯率在7.80的水平匯合。自此，總結餘兌換保證匯率即維持在這個水平。港元市場匯率在2000年頭8個月緊隨兌換保證匯率的走勢，其後維持在貼近7.80的水平。

代表港元整體匯價的港匯指數主要受美元兌其他主要貨幣的匯率影響。隨着美元兌日圓及歐元偏強，港匯指數在2000年頭11個月普遍向上，由1999年底的131.5，上升至11月底的137.5高位。

其後，由於11月底開始美元兌歐元轉弱，港匯指數微跌，年底時回落至136.0。

港元利率下降至低於同期美元利率

港元利率在2000年頭5個月跟隨美元利率升勢，普遍向上。其後，由於市場預期美國繼續收緊貨幣政策的機會減低，相反減息的機會增加，所以短期港元利率回軟。受到港元資產需求強勁影響，年內大部分時間港元利率均低於同期美元利率。於2000年12月底，1個月銀行同業拆息比同期美元利率低47基點。年內貨幣狀況保持穩定，所以利率波幅維持在低水平。

零售存款利率方面，受香港銀行公會《利率規則》規管的儲蓄存款利率在2000年1月至5月間先後調高3次，增幅合共100基點。其後，儲蓄存款利率一直保持在4.75厘的水平。各大銀行所報最優惠貸款利率的走勢貼近儲蓄存款利率。於2000年12月底，最優惠貸款利率為9.5厘，與美國最優惠利率相同。

廣義貨幣供應與名義本地生產總值同步增長

港元狹義貨幣供應（M1）在2000年1月和2月顯著增加，原因是過渡2000年及農曆新年假期令現金持有量增加，以及上市活動頻盈使活期存款需求上升。其後，除了在7月和9月間因為股票市場活動使M1偶然出現波動外，其按年計增長率在4月至11月間維持在約7%的水平。M1穩步增長，反映隨着股票市場的集資活動頻繁，對貨幣的交易

需求維持在高水平。然而，由於過渡2000年的因素令1999年12月的現金持有量大幅增加，所以M1在2000年全年錄得0.7%的跌幅。港元廣義貨幣供應(M3)保持穩定，在1999年上升約5%後，於2000年大部分時間均維持在4至6%左右，走勢貼近名義本地生產總值。

紙幣與硬幣

於2000年底，流通紙幣總值992.65億元，較上年度減少16%(圖4、5、6)。流通紙幣減少，是因為繼公眾為過渡2000年作好準備而增持現金後，流通紙幣的數額回復至正常水平。流通硬幣總值

57億元(不包括紀念金幣與套裝硬幣)，較上年度增加2.5%(圖7及8)。

鈔票設計的檢討

現有的港元鈔票系列自1993年起沿用至今。於2000年4月，金管局根據發鈔諮詢委員會的意見，對鈔票設計進行全面檢討，為推出新一代鈔票作出準備。

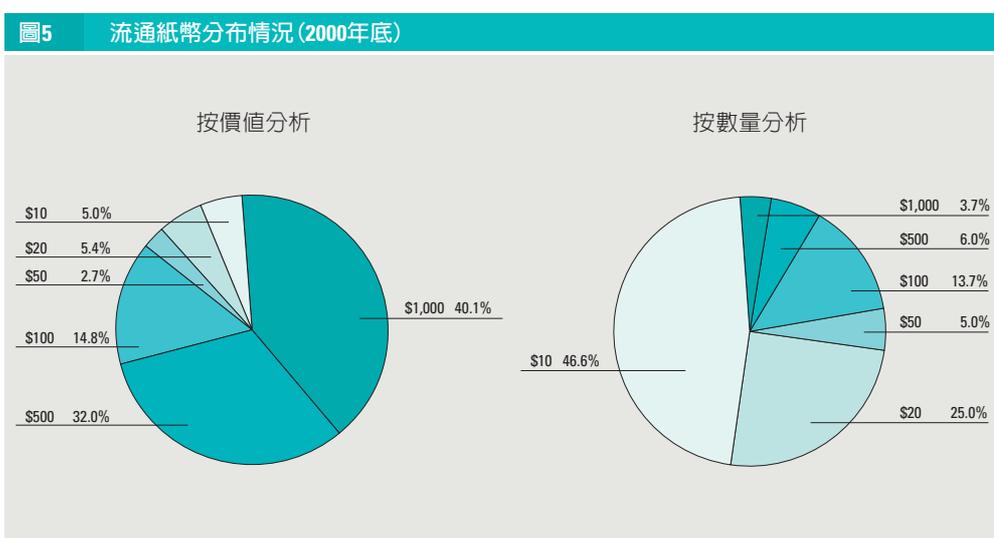


圖6 按發鈔銀行分析流通紙幣數額 (2000年底)

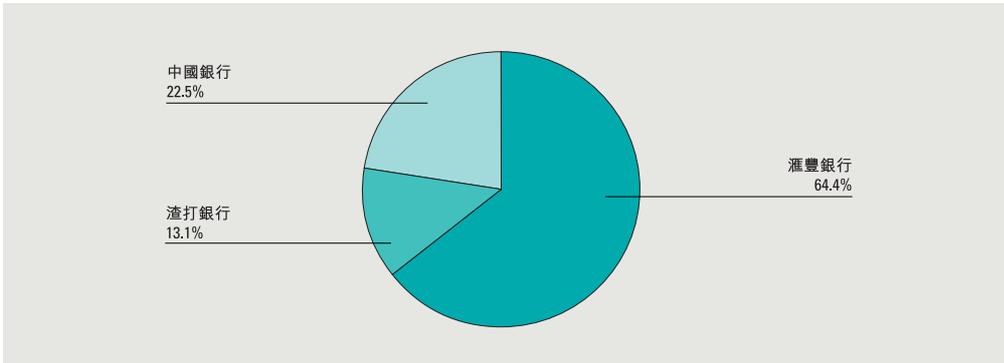
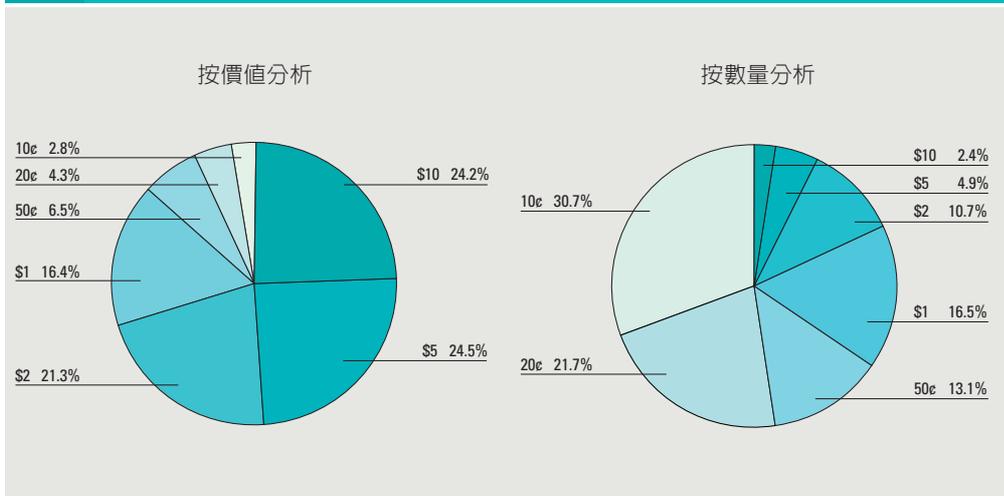


圖7 年底硬幣流通金額



圖8 流通硬幣分布情況 (2000年底)



雖然這次檢討尚未完成，但為了打擊偽鈔活動，併入了新防偽特徵的新款香港上海滙豐銀行千元鈔票於2000年12月18日推出。



新防偽特徵包括全息開窗式保安線、分布在票身的螢光纖維及高透光度水印。待有關的準備工作完成後，中國銀行與渣打銀行的千元鈔票亦會加入新的防偽特徵。



總裁任志剛先生在學生大使陪同下向旺角區的商戶講解千元鈔票的新防偽特徵。

硬幣存貨

於2000年底，共有10億枚各種面額的硬幣存貨，以確保在任何時間都能應付需求。此外，海外鑄幣廠尚有約6.8億枚硬幣存貨，如有需要，可以迅速運抵香港。

硬幣取代計劃

以洋紫荊設計硬幣取代英女皇頭像設計硬幣的計劃在年內繼續進行，不過市面上英女皇頭像設計硬幣的數量已大為減少。截至2000年底，由市面收回的英女皇頭像設計硬幣達5.6億枚。

經濟展望

經濟增長放緩

經過2000年的強勁增長後，預期經濟增長在2001年會放緩。除了因為比較基數偏高外，尚有多項因素令本地需求及商品與服務出口的增長放緩。本地方面，雖然利率偏低及勞工市場持續改善應能刺激消費開支，但若物業或股票市場持續疲弱，消費意欲可能會受影響。由於政府繼續減建公屋，預期公營部門投資表現持續疲弱。然而，興建迪士尼樂園及科學園，以及馬鞍山鐵路工程應能抵銷公屋建屋量的部分跌幅。私營機構的固定資本投資在2000年強勁反彈後，2001年的增長應會減慢，存貨累積的速度亦會放緩。

2000年最後幾個月出口增長放緩的情況應該會持續，原因是美國及區內經濟體系的經濟增長放緩及內地貿易增長速度減慢。同時，美國經濟硬著陸，以致影響其他主要經濟體系的可能性也不能排除。此外，有跡象顯示日本經濟再度疲弱，也引起投資者憂慮。另一方面，歐洲經濟前景則保持穩定。

勞工市場及低通脹情況持續改善

勞工市場在2001年應會進一步改善。由於經濟持續復甦，失業率應會繼續下降，尤其因為產量通常對就業增長，亦即失業率有滯後影響。預期消費物價下跌的速度在2001年內會進一步減慢，並有可能在接近年底時出現小幅度的按年計增長。到了2001年較後時間，前幾年租金下調的滯後影響應會消失。此外，部分政府收費增加，預期會令消費物價指數上升。

銀行業的表現

由於本地經濟迅速反彈，以及資金成本普遍下降，所以年內銀行的資產質素與經營業績均有所改善。然而，銀行業的經營環境也同時變得更為艱難，競爭也更加激烈。儘管充裕的流動資金促使銀行更願意貸款，但本地貸款需求仍然疲弱。由於新業務機會有限，所以競爭趨於白熱化，特別是住宅按揭業務，引致銀行採用進取的減息策略，令貸款息差進一步收窄。

面對競爭日趨激烈的經營環境，銀行紛紛把業務重點轉為推廣其他金融產品及服務，例如個人財務、信用卡及財富管理產品，以及研究利用互聯網等新科技，以拓展收入來源及減低成本。此外，為了發展業務及達到經濟效益，促使銀行更積極考慮透過合併與收購進行整固。銀行業在2000年完成了多項合併與收購事項，另外還有一些項目（如2000年公布的中國銀行集團重組計劃）在進行中。

受惠於經濟環境繼續好轉，銀行業的整體資產質素在2000年內持續改善，扭轉過去兩年資產質素不斷惡化的走勢。粵海企業集團冗長的債務重組

過程終於在2000年底完成。由於整體問題貸款減少，銀行體系的整體呆壞帳準備在2000年大幅下降。

認可機構的盈利能力在2000年普遍強勁反彈，利潤升至超過金融危機爆發前的水平。盈利增加，主要是因為淨利息及費用收入增加，以及呆壞帳比率大幅下降。2000年的整體淨息差擴闊，主要是因為資金成本相對偏低，有助抵銷貸款息差收窄。銀行體系的資本及流動資金狀況保持穩健。

流動資金充裕

銀行體系在2000年繼續保持充裕的流動資金，主要原因是客戶存款進一步增加，以及貸款額下跌。香港最優惠貸款利率跟隨美國利率的走勢，年內共增加100基點。資金方面，1個月銀行同業拆息的平均年率由1999年的5.51厘，增加至2000年的5.95厘，1個月定期存款利率則由4.50厘增加至4.80厘（表3）。不過，由於最優惠貸款利率的增幅超過1個月銀行同業拆息，所以兩者的息差由1999年的301基點，擴闊至2000年的327基點。

表3 港元利率走勢(期內平均數字)

(年息率)	定期存款			銀行同業拆息			儲蓄存款	最優惠貸款利率
	1個月	3個月	12個月	1個月	3個月	12個月		
1999年第4季	4.43	4.95	5.51	5.68	6.15	6.78	3.75	8.50
2000年第1季	4.17	4.58	5.47	5.56	5.83	6.73	3.89	8.64
2000年第2季	5.21	5.38	5.68	6.44	6.57	7.03	4.47	9.22
2000年第3季	4.94	5.03	5.37	6.02	6.12	6.57	4.75	9.50
2000年第4季	4.88	4.91	5.08	5.80	5.95	6.17	4.75	9.50
1999年*	4.50	4.85	5.76	5.51	5.84	6.88	3.75	8.52
2000年*	4.80	4.97	5.40	5.95	6.12	6.63	4.47	9.22

* 全年平均數字

客戶存款總額繼1999年增加7.6%後，在2000年再增加9.6%。外幣存款的增長速度比港元存款快，前者的增幅為15.3%（1999年為11.7%），後者的增幅則為5.0%（1999年為4.5%）（圖9及表4）。外幣存款增長，主要是因為美元存款增加27.4%（1999

年為14.4%），抵銷了非美元外幣存款1.5%的跌幅（與1999年增加8.2%的情況相反）。由於外幣存款增長較強，所以港元存款佔總存款的百分比由55.4%下跌至53.1%。

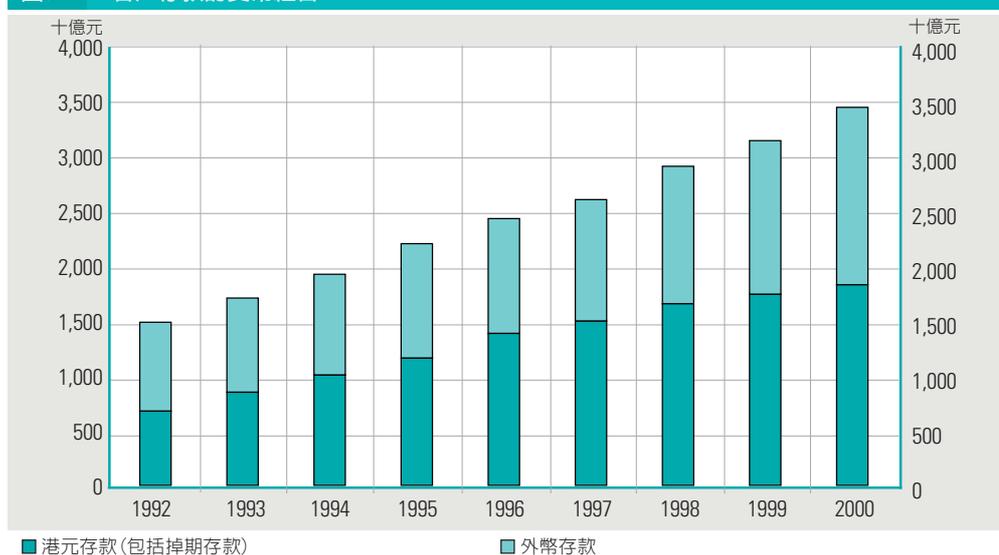
表4 港元客戶存款增長

(十億元)	活期存款	儲蓄存款	定期存款 ^(a)	掉期存款	總額
1996年	122	366	874	39	1,400
變動百分比	21.4	21.8	21.2	(22.7)	19.5
1997年	108	336	1,052	42	1,538
變動百分比	(11.7)	(8.2)	20.4	9.9	9.8
1998年	97	414	1,144	29	1,685
變動百分比	(9.7)	23.3	8.8	(30.8)	9.6
1999年	106	452	1,175	28	1,761
變動百分比	9.0	9.0	2.7	(3.2)	4.5
2000年	112	493	1,239	4	1,848
變動百分比	6.0	9.0	5.4	(84.7)	5.0

(a) 不包括掉期存款

註：增長率是以四捨五入前的數字計算。

圖9 客戶存款的貨幣組合



港元存款方面，活期存款的增幅由1999年的9.0%放緩至2000年的6.0%，儲蓄存款則增長9.0%，與1999年相若。定期存款增長3.3%，增幅高於1999年的2.5%。由於部分銀行把掉期存款轉換為港元定期存款，所以掉期存款繼1999年下跌3.2%後，在2000年再大幅收縮84.7%。

由於港元客戶存款增幅比港元貸款大，所以銀行業整體的港元貸存比率由1999年底的91.3%，下跌至2000年底的89.4%。然而，本地銀行的港元客戶存款增長速度較港元貸款慢，所以本地銀行的港元貸存比率由68.4%上升至69.8%。由於海外貸款大幅減少（見下一節），所以按所有貨幣計的銀行業整體貸存比率由88.5%下降至70.7%，而本地銀行方面則由52.8%下降至50.1%。

新發行可轉讓存款證在2000年下跌。未到期可轉讓存款證總額繼1999年減少4.8%後，在2000年再減少10.4%。港元可轉讓存款證佔在香港發行的所有未到期可轉讓存款證的比例為85%（1999年為82%），其中約61%由認可機構持有（1999年為62%）。

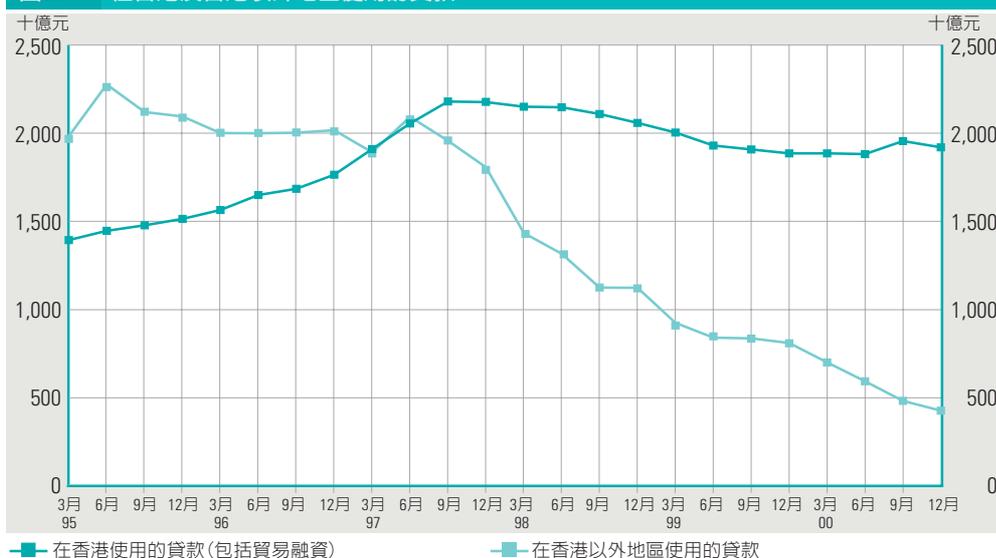
與1999年的情況一樣，由於貸款需求呆滯，部分銀行把過剩資金投資於其他可轉讓債務工具上。銀行體系持有的港元可轉讓債務工具（可轉讓存款證除外）在1999年大幅增加27.9%後，在2000年再增加26.1%。

本地貸款需求仍然疲弱

由於本地貸款略為增加，所以貸款及墊款總額的下跌幅度由1999年的14.9%減慢至2000年的12.5%。與以往各年度的情況一樣，貸款及墊款下跌，主要是因為海外貸款減少，2000年共下跌44.3%（圖10）。這主要是因為日本銀行的歐洲日圓貸款業務收縮。然而，由於香港只是這類貸款的入帳中心，所以歐洲日圓貸款下降，對本港的經濟活動及市場資金的流動性沒有影響。

本地貸款繼1999年下跌8.3%後，在2000年微升1.6%。本地貸款錄得的升幅，大部分來自2000年第3季銀行提供貸款，以資助收購一家大型企業的交易。除此以外，本地貸款需求仍然呆滯，即使本地經濟強勁復甦，情況仍未見改善。物業貸

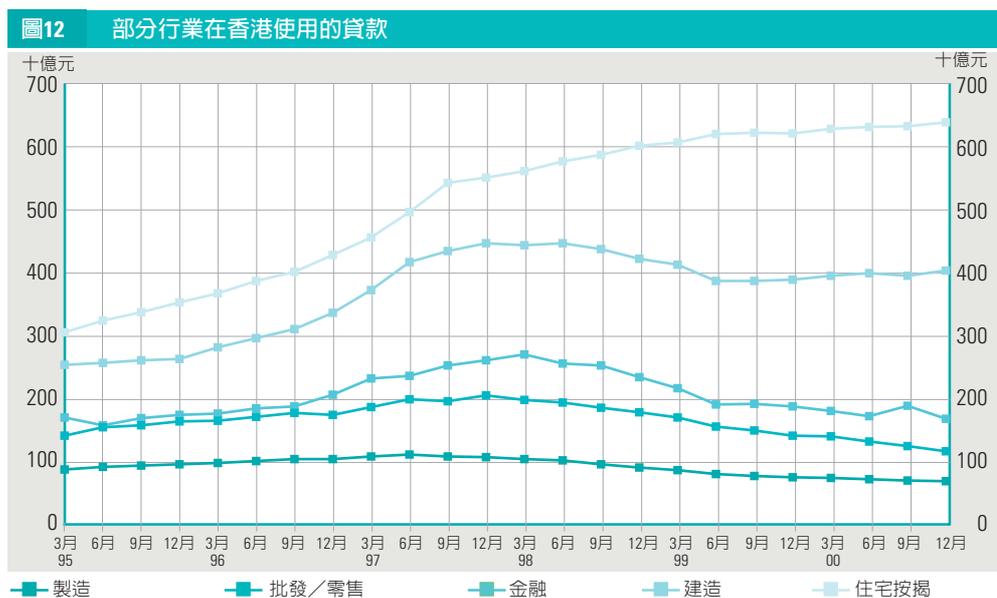
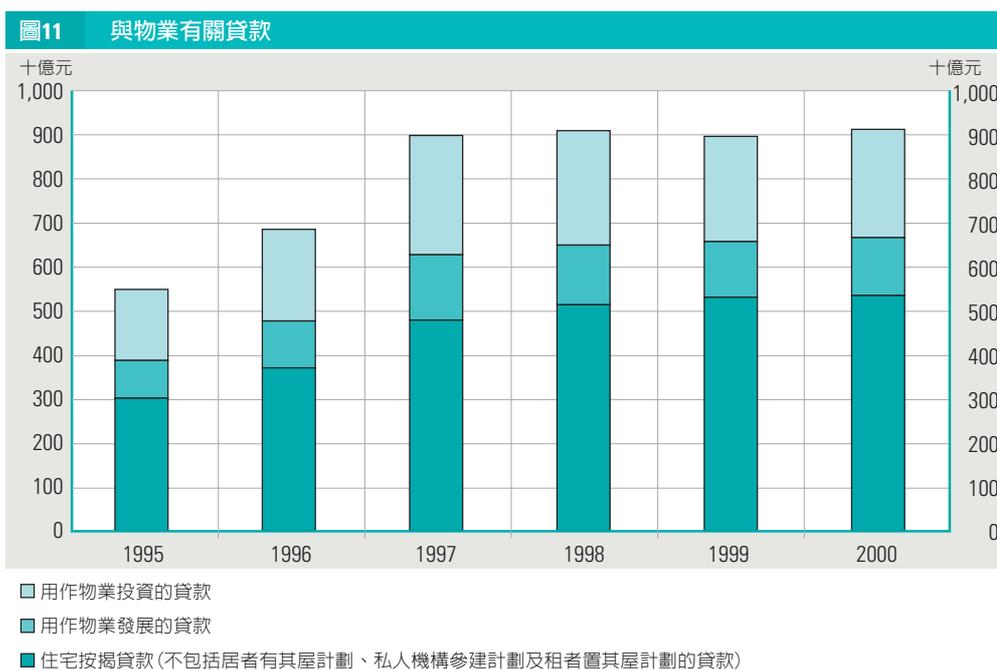
圖10 在香港及香港以外地區使用的貸款



款扭轉1999年下跌1.6%的走勢，在2000年增長1.6%。其中，用作物業發展與物業投資的貸款在2000年分別增加5.5%及2.0%，1999年則分別下跌7.7%及8.6%（圖11）。受到物業市場表現呆滯的影響，住宅物業按揭貸款的增長速度由1999年的3.6%，減慢至2000年的0.5%。由於缺乏穩健及有利可圖的貸款業務計劃，引致銀行在住宅按揭貸款業務方面的競爭加劇，原因是住宅按揭貸款拖

欠比率偏低，一直被視作比較安全的貸款類別。截至2000年底，新造按揭最普遍的息率為最優惠利率減2.25厘。加上現有住宅按揭進行再融資以享有低息率，令銀行的貸款息差收窄。

圖12按行業列出銀行貸款的詳細資料。隨着本地經濟復甦，對製造業及批發與零售業的貸款減幅分別由1999年的15.3%及19.8%，收窄至2000年的



8.2%及15.7%。用作購買股票的貸款保持穩定，涉及金額為170億元（1999年為160億元）。其中，提供予股票經紀的貸款在1999年增加36.5%後，在2000年大幅增加52.1%。提供予非經營股票經紀業務的公司及個人用作購買股票的貸款下跌24.8%，1999年則下跌5.4%。

盈利強勁反彈

由於本地經濟強勁復甦，以及經營環境改善，本地銀行在2000年的盈利顯著增長，來自其本港辦事處的整體盈利上升至超過亞洲金融危機前的水平。2000年的除稅前經營溢利大幅增長37.8%，除稅後溢利增長29.8%，1999年則分別為15.2%及22.6%。經營溢利強勁增長，主要是因為呆壞帳準備大幅下降，以及淨利息與費用收入增加。儘管競爭激烈，特別是住宅按揭業務，引致貸款息差收窄，但資金成本保持穩定，使淨息差¹擴闊（由2.29%擴闊至2.33%）。由於總經營收入的增長速度較總經營開支快，所以成本與收入比率有所改善，由1999年的37.8%下降至2000年的36.4%。

呆壞帳準備大幅減少

隨着資產質素改善（見下文），本地銀行香港辦事處的呆壞帳準備繼1999年保持穩定後，在2000年大幅減少48.4%。本地銀行的呆壞帳準備佔平均資產總額的百分比減少一半，由0.59%降至0.29%（表5）。整體銀行業的呆壞帳準備也顯著下降，由1999年增加28.4%的情況，扭轉為2000年減少60.8%。2000年整體銀行業的呆壞帳準備佔平均總資產的百分比為0.26%，1999年則為0.64%。

表5 本地註冊銀行資產回報率

資產回報率組成項目	佔資產回報率的比例 (佔平均總資產 的百分比)	
	1999	2000
1. 淨利息收入	2.12	2.18
2. 其他經營收入	0.93	0.90
3. 經營收入總額(1+2)	3.05	3.08
4. 經營開支	1.15	1.11
5. 壞帳準備	0.59	0.29
6. 其他準備	0.02	0.01
7. 除稅前經營溢利(3-4-5-6)	1.29	1.67
8. 出售固定資產與其他投資所得 溢利及其他特殊項目	0.06	0.01
9. 除稅前溢利(7+8)	1.35	1.68
10. 稅項	0.16	0.24
11. 非經常項目	0.00	0.00
12. 除稅後溢利(資產回報率) (9-10+11)	1.19	1.44

資產質素續有改善

隨着經濟環境改善，本地銀行與整體銀行業的資產質素在2000年也有所改善。此外，資產質素改善，也是因為部分問題貸款回復至「履行貸款」狀況，以及銀行作出撇帳。

本地銀行逾期超過3個月的貸款佔貸款總額的比率由1999年底的5.85%，減少至2000年底的4.39%。加上經重組貸款由1.11%下降至1.09%，逾期及經重組貸款佔貸款總額的合併比率由1999年底的6.96%，下降至2000年底的5.49%。不履行貸款²也由7.14%減少至5.37%。截至2000年底，

¹ 佔平均計息資產的百分比。

² 指利息已記入暫記帳或已停止累計利息的貸款。

表6 資產質素 ¹	所有認可機構		本地銀行	
	1999	2000	1999	2000
	佔貸款總額的百分比			
良好貸款	84.64	87.09	82.14	86.30
需要關注貸款	8.12	6.85	8.04	6.52
特定分類貸款(總額) ²	7.24	6.06	9.81	7.18
其中 次級	2.71	1.85	3.72	2.54
呆滯	3.69	3.28	5.44	4.17
虧損	0.84	0.93	0.66	0.47
特定分類貸款(淨額) ³	4.79	3.94	6.59	4.82
逾期超過3個月及經重組貸款	5.72	5.12	6.96	5.49
其中 逾期超過3個月	4.84	4.13	5.85	4.39
經重組	0.88	0.99	1.11	1.09
不履行貸款 ⁴	5.34	4.71	7.14	5.37

1. 有關香港辦事處及海外分行的期末數字。
2. 「特定分類貸款」指被列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款。
3. 減除特殊準備後的淨額。
4. 利息已記入暫記帳或已停止累計利息的貸款。

由於四捨五入關係，個別項目相加可能會與總數略有出入。

分類貸款(即被列為次級、呆滯或虧損的貸款)佔貸款總額的比率為7.18%，1999年底則為9.81%。需要關注貸款(有跡象顯示需要加以留意，但還款尚未出現問題的貸款)佔貸款總額的比率也由8.04%，減少至6.52%(表6)。

整體銀行業方面，分類貸款的比率由1999年底的7.24%下降至2000年底的6.06%，需要關注貸款則由8.12%減少至6.85%。逾期超過3個月的貸款也由4.84%下降至4.13%。相反，由於粵海企業集團已完成債務重組，所以經重組貸款由0.88%上升至0.99%。截至2000年底，逾期及經重組貸款佔貸款總額的合併比率為5.12%，1999年底則為5.72%。不履行貸款的比率也由5.34%下降至4.71%。

金管局的每月住宅按揭統計調查顯示，按揭貸款拖欠比率(指逾期超過3個月的按揭貸款佔未償還按揭貸款總額的比率)於2000年底上升至1.26%。這是因為逾期貸款增加，但未償還按揭貸款減少。儘管拖欠比率上升，但住宅按揭貸款組合的整體資產質素仍然良好。

信用卡業務

信用卡業務的增長速度在2000年加快，應收帳款總額增加27.3%(1999年為9.0%)，信用卡帳戶數目則增加23.9%(1999年為15.9%)。隨着銀行的資產質素改善，拖欠比率與撇帳比率也分別由1999年底的0.92%和4.9%，下降至0.76%及3.9%(表7)。

表7 信用卡調查結果

	1999	2000
帳戶總數('000)	5,776	7,159
年增長率	15.9%	23.9%
應收帳款總額(十億元)	\$40.2	\$51.2
年增長率	9.0%	27.3%
拖欠的應收帳款(十億元)	\$0.4	\$0.4
(逾期超過90日的債項)	(佔應收帳款總額的0.92%)	(佔應收帳款總額的0.76%)
撇帳率	4.9%	3.9%

註：增長率是以四捨五入前的數字計算。

資本充足比率保持穩健

由於風險資產的增長速度較資本基礎快，所以所有本地註冊認可機構的平均綜合資本充足比率由1999年底的18.7%，下降至2000年底的17.9%。不過，以國際標準而論，此比率仍屬較高水平。

迎向新的商機與挑戰

儘管銀行業在2000年強勁復甦，但面對競爭日趨激烈的經營環境，銀行業需要應付由此而來的各種挑戰與風險。展望未來，相信隨着銀行的資產質素進一步改善，呆壞帳準備會繼續減少。然而，盈利的增長速度會放慢，原因是呆壞帳準備不會如2000年一樣大幅下降。此外，儘管去年經濟強勁反彈，但仍然沒有跡象顯示本地貸款會持續復甦。若貸款增長仍然呆滯，為了競逐有限的業務，特別是住宅按揭貸款，銀行可能會面對更大壓力，需要進一步收窄貸款息差。到目前為止，由於銀行體系資金充裕令資金成本維持在低水平，所以貸款息差收窄對整體淨息差的影響得到紓緩。然而，在2001年7月(假設當時的環境並非不利)實施最後階段的撤銷利率管制措施，取消對儲蓄及支票戶口的利息管制後，競爭壓力可能會加劇。因此，銀行必須制定適當及充足的風險管理措施，以應付資金成本上漲的風險，特別是涉及如住宅按揭貸款等的長期資產。

銀行的經營環境日趨複雜，金融開放及科技發展帶來急速轉變，也帶來各式各樣的風險。同時，為了保持盈利增長及拓展收入來源，銀行也要掌握新的業務機會。舉例來說，財富管理產品及債務與股票融資諮詢服務在香港的發展比較落後，這些都是銀行的業務發展機會。中國快將加入世界貿易組織，預期也會為銀行在資本市場業務及貿易融資等傳統銀行產品方面帶來新的商機。網上銀行持續發展，讓銀行可藉此削減成本，以及透過更有效的推廣及交叉銷售產品以增加收入。不過，銀行首先必須具備足夠的專門知識與技能，以及必要的資源與技術，才能開拓及推廣這類產品及服務，以及妥善管理有關的風險。由於競爭環境出現變化，所以銀行業會面對更大的整固合併的經濟壓力。透過合併或組成業務聯盟，銀行較能集合資源，進行科技投資，以及取得所需的技能與人力資源。