



二千多位泳手無懼嚴寒，一同參與在港島南區舉行的第27屆國際元旦冬泳錦標大賽，迎接2003年的來臨。

經濟及銀行業概況

香港經濟在2003年第2季受到非典型肺炎疫症的嚴重打擊後，於下半年強勁復甦。銀行體系的整體資產質素有所改善。由於下半年經濟環境好轉，因此全年計銀行體系的盈利錄得溫和增長。

經濟回顧

概覽

香港經濟在2003年上半年相當困難，特別是因為第2季爆發非典型肺炎造成的影響。不過經濟在下半年回復增長，香港再次成為區內表現強勁的經濟體系之一。2003年實質本地生產總值增長3.3%，2002年增幅則為2.3%。商品及貿易有關服務出口大體上並未受到非典型肺炎疫症的影響。在放寬內地遊客來港的旅遊限制以後，旅遊業有關服務出口在2003年下半年大幅

回升。由於消費信心回升，私人消費顯著增加。機器、設備及電腦的投資支出在下半年開始回升，但建造業方面的支出仍然疲弱(表1)。

年內由於港元利率及實質有效匯率同告下跌，因此貨幣狀況進一步放鬆。經濟活動復甦，使廣義貨幣供應溫和增長。由於利率偏低及股市暢旺使貨幣的交易需求增加，因此狹義貨幣供應量大幅增長。

表1 各組成部分在本地生產總值增長中所佔比重 (%)

	2002 ¹					2003 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	0.0	-1.5	-0.5	-0.7	-0.7	-1.1	-2.1	0.9	2.0	0.0
政府消費開支	0.2	0.3	0.3	0.1	0.2	0.1	0.0	0.1	0.5	0.2
本地固定資本形成總額	-3.4	0.0	-1.2	-0.2	-1.2	0.9	-1.5	-0.1	0.6	0.0
存貨變動	-1.2	-0.1	1.3	2.3	0.6	1.8	0.1	-1.0	1.0	0.5
商品出口淨值	2.2	-0.5	0.3	-0.5	0.3	-1.0	3.3	2.1	-1.9	0.6
服務出口淨值	1.6	2.8	3.3	4.2	3.0	3.9	-0.3	2.1	2.8	2.1
本地生產總值	-0.6	0.8	3.4	5.1	2.3	4.5	-0.5	4.0	5.0	3.3

¹ 經修訂數字

² 初步數字

本地需求復甦

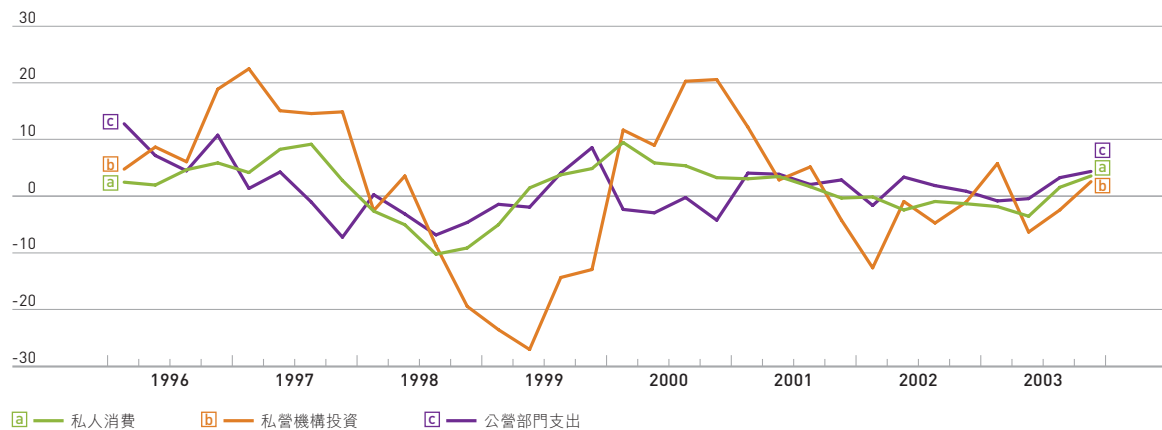
2003年初私人消費疲弱，不過下半年則強勢復甦。全球經濟改善，以及失業率下降及本地資產市場更為穩定，使消費信心增加。為市面帶來樂觀情緒的其中一項重要因素，是促進香港與內地經濟進一步融合的一系列政策措施。這些措施包括《更緊密經貿關係安排》、放寬內地遊客來港的旅遊限制及批准香港銀行試辦個人人民幣業務。耐用品及服務支出在下半年的增長特別強勁。以全年計，私人消費支出在2003年幾乎沒有變動，2002年則下跌1.2%（圖1）。

儘管2003年下半年經濟有所改善，但投資仍然疲弱。私營機構投資繼續減少，減幅為0.3%。這主要是因為建造業支出下跌，不過減幅已比去年溫和。私營機構在機器、設備及電腦軟件的投資增長6.9%。公營部門投資微升，原因是下半年有多個新基建項目展開（圖1）。

對外貿易表現強勁

內地出口增長強勁，加上美元（港元的掛鈎貨幣）貶值使競爭力提升，商品出口全年均錄得雙位數增長。由於內地政府當局預先公布將於2004年1月調低增值稅退稅，促使中國出口商紛

圖1 本地需求（比對上年度的實質變動百分比）



紛提前將產品付運，使2003年第4季商品出口增幅特別大。在各主要市場中，對東亞及歐盟的出口大幅增加，對美國的出口表現則略為疲軟（表2）。在轉口貿易表現強勁帶動下，2003年的商品進口比2002年增加13.1%。商品貿易逆差由2002年的394億元，擴闊至2003年的450億元（圖2），反映商品出口的增幅大於進口。

貿易有關服務出口亦迅速增長，部分原因是商品出口表現強勁。相反，受到非典型肺炎疫症影響，旅遊業有關收益在第2季大幅減少。不過，在放寬內地遊客來港的旅遊限制後，旅遊業有關收益在下半年強勢反彈，使旅遊業成為推動經濟增長的重要因素。服務進口的復甦比較溫和，因此整體貿易順差（商品與服務貿易合計）達1,161億元，佔本地生產總值的9.4%。

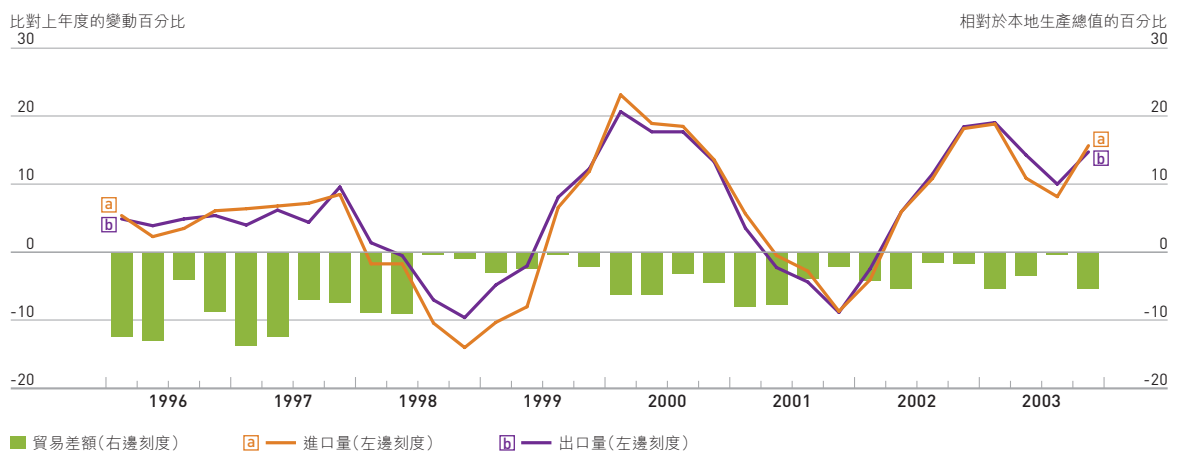
表2 對主要貿易夥伴出口¹

	所佔份額 %	2002					2003				
		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	43	3	8	13	25	12	27	21	16	21	21
美國	19	-15	1	6	9	1	7	-5	-7	-3	-3
歐盟	13	-15	-7	1	7	-3	16	17	8	8	12
日本	5	-14	-10	-2	7	-4	14	17	11	9	12
東盟五國 ² + 韓國	7	4	10	20	22	14	9	11	7	10	9
台灣	2	-10	-7	11	-2	-2	25	17	15	32	22
其他	10	-7	3	6	13	4	10	6	-2	6	5
總額	100	-6	3	8	16	5	18	12	7	11	12

¹ 除主要出口市場在香港出口總額所佔份額外，數字反映對上年度的變動百分比。

² 東盟五國包括菲律賓、馬來西亞、印尼、新加坡及泰國。

圖2 對外貿易



通縮壓力持續緩和

通縮壓力在2003年上半年加劇，但在接近年底時顯著緩和。綜合消費物價指數在5月及7月錄得最大跌幅，反映非典型肺炎疫症的影響。其後隨着經濟恢復增長，物價似乎穩定下來，經季節調整綜合消費物價指數自8月起錄得輕微的按月升幅。以2003年全年計，綜合消費物價指數比2002年下跌2.6%。由於美元疲弱及全球商品價格比較堅穩，2003年進口價格跌幅為0.4%，比2002年的跌幅3.9%收窄。

勞工市場情況改善

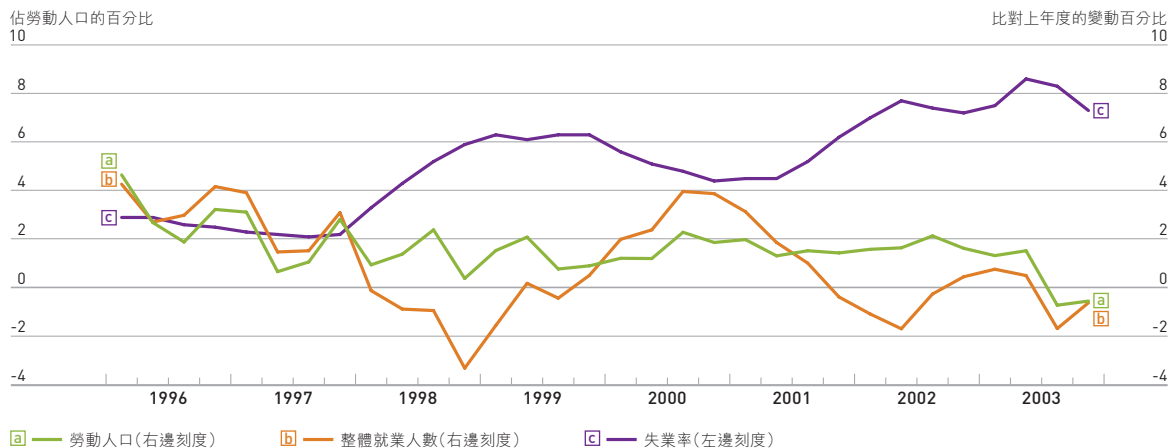
勞工市場情況滯後於經濟復甦，但在2003年上半年大為惡化後，在第4季有所改善。失業率在截至7月止的3個月達到創紀錄高位8.7%，部分原因是受到非典型肺炎疫症的影響。不過隨着經濟復甦，失業率在截至12月止的3個月回落至7.3%（圖3）。各行業的就業情況均有所改善，不過以消費及旅遊有關行業的表現最佳。然而，

勞工收入並沒有回升。與上年度同期比較，受僱人士的平均名義薪酬在2003年前3季減少2.1%，家庭收入中位數在2003年亦減少6.1%。

資產市場復甦

受到與伊拉克戰事相關的不明朗因素影響，全球的主要股票市場均走低，恒生指數亦跟隨這個走勢在年初低開。在接下來的幾個月裏，美國及歐洲股市均大幅上揚，但香港股市因為非典型肺炎疫症而受到影響，恒生指數在4月底仍急挫至約8,400點的低位。隨着非典型肺炎疫症逐步受控，市場氣氛在5月開始轉好。連串促進香港與內地經濟融合的措施亦加強了投資者信心。因為市場預期這些措施將有利香港經濟的結構調整，有助提升其競爭力，從而增加買入本地資產，特別是應會直接受惠的股票。因此，恒生指數大幅反彈，年底收市報12,576點，比2002年底高35%。

圖3 勞工市場



物業市場亦同樣因為非典型肺炎而大受打擊，但經濟復甦、2002年11月推出新措施限制供應，及消費者轉趨樂觀，加上資金成本偏低，使物業市場在2003年最後幾個月復甦。年內交易宗數增長1.6%。年底時住宅物業價格比7月的谷底升10.3%，不過全年計，2003年的住宅物業價格仍然低於2002年。

貨幣狀況

年內由於港元利率及實質匯率均進一步下降，所以貨幣狀況繼續放鬆。由於流入資金增加，港元利率在第4季跌至接近零，反映在連串促進與內地經濟融合的措施刺激下，經濟回復增長，以及對經濟前景亦恢復信心。由於美元兌其他主要國際貨幣顯著貶值，所以實質貿易加權港匯指數在2003年下跌。

狹義及廣義貨幣供應量回復增長

貨幣供應量在2003年有所增加。年內港元狹義貨幣供應量(經季節調整)大幅上升35.8%，廣義貨幣供應量在2003年中回復增長，在直至2003年12月的全年增長為5.9%。狹義貨幣供應量大增，是因為利率偏低及下半年股市交投顯著復甦。廣義貨幣供應量增長則反映整體經濟活動復甦。

紙幣與硬幣

截至2003年底，流通紙幣總值1,342.15億元，較2002年增加13.3%(圖4、5、6)。政府發行的流通紙幣及硬幣總值60.68億元，比2002年增加

圖4 年底紙幣流通金額

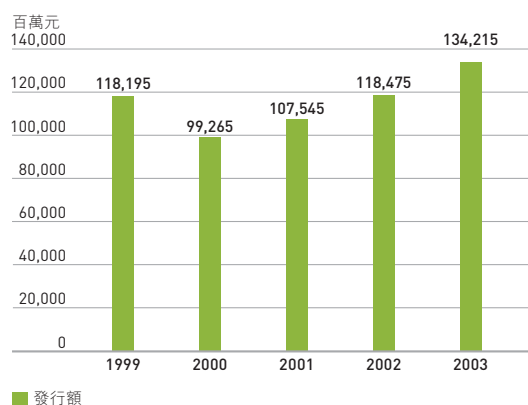


圖5 流通紙幣分布情況(2003年底)

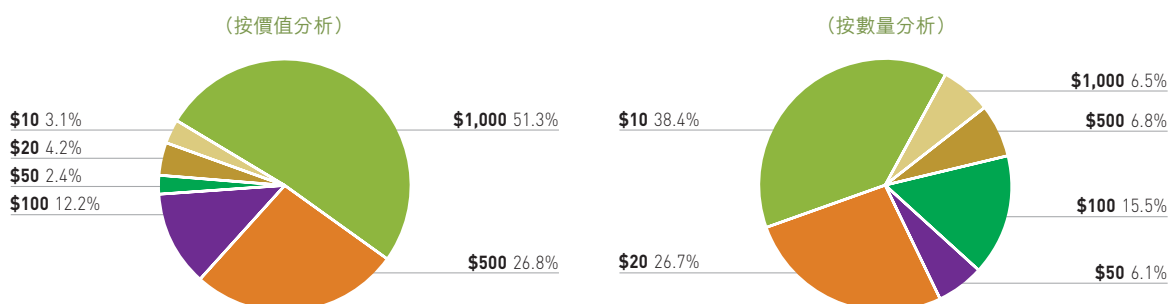


圖6 按發鈔銀行分析流通紙幣數額(2003年底)

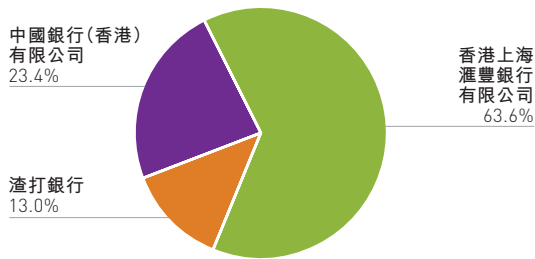


圖7 政府發行流通紙幣及硬幣金額(年底)

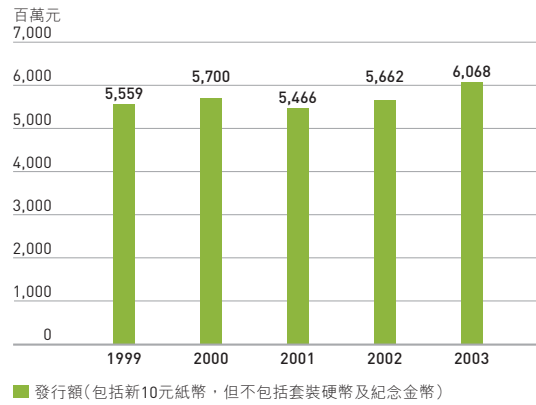
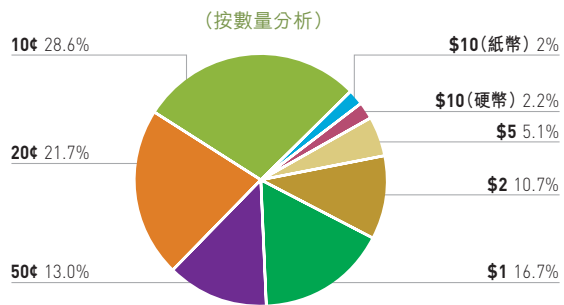
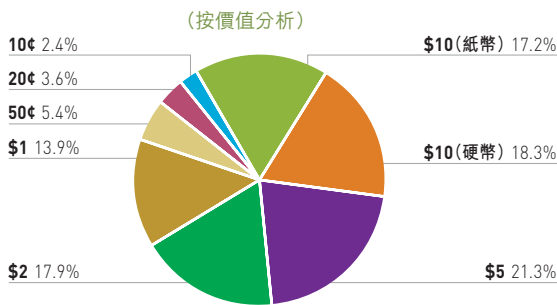


圖8 政府發行流通紙幣及硬幣分布情況(2003年底)



7.2%(圖7及8)。截至2003年底, 10元紙幣的流通量達到10.42億元, 比2002年增加109.2%。

均統一使用相同的防偽特徵, 每種面額均採用統一色調。

[香港新鈔票](#)

香港新鈔票

3家發鈔銀行在2003年12月推出新100元及500元香港鈔票。其餘20元、50元及1,000元3種面額的新鈔票將於2004年第4季推出。這些新鈔票加入了新的防偽特徵, 包括以變色反光油墨印刷銀碼、機讀螢光條碼、4毫米寬開窗式保安線及反光圖案。為方便識別, 3家發鈔銀行的新版港鈔



總裁任志剛在2003年9月3日舉行的記者招待會上介紹香港新鈔票的新增防偽特徵。

硬幣取代計劃

取代英女皇頭像設計硬幣的計劃在年內繼續進行。在2003年，由市面收回的英女皇頭像設計硬幣達3,900萬枚。

 > 消費者資訊 > 紙幣與硬幣

經濟展望

復甦動力增強

預期香港經濟在2004年的復甦動力會增強，並會更全面復甦。相信對外貿易會繼續表現強勁，因為香港及內地的出口在全球主要市場的貿易中所佔比重繼續增加。由於在放寬旅遊限制後，內地遊客數目增加，因此相信旅遊業仍然是重要的收入來源。勞工市場情況改善、資產價格更為穩定，以及與內地進一步融合，令公眾的樂觀情緒加強，應會帶動私人消費進一步上升。隨着經濟復甦的基礎更趨穩固，盈利增長更為強勁及企業的樂觀情緒加強，應會促使私營機構投資增加。《更緊密經貿關係安排》及准許銀行從事個人人民幣業務等政策措施帶來結構轉變，應有助推動中長期的經濟增長。

通縮及勞工市場情況改善

香港經濟持續復甦，以及預期內地通脹再現，應會使香港的通縮壓力在2004年得以紓緩。旅遊業增長令消費及旅遊有關行業的職位增加會對勞力市場提供支持，促使其情況繼續改善，

亦應有助緩和通縮壓力。經濟持續復甦及盈利恢復增長，亦會帶動其他行業的就業情況改善。中期來說，《更緊密經貿關係安排》及擴展個人人民幣業務可能為香港創造新的就業機會。然而，特別是對低技術工人來說，勞工市場情況仍然困難，原因是內地成本低廉吸引公司將業務遷移至內地。

風險與機遇

本港的經濟前景有危亦有機。從好的方面來看，主要經濟體系的復甦可能會比預期更為同步及穩健。內地的經濟增長亦可能會比共識預測所預測的更為強勁，但又沒有同時影響價格穩定。本港方面，與內地進一步融合對經濟的刺激作用可能會比原本預期的大。然而，不利的風險亦存在。第一，主要貨幣之間的匯率調整若不能有秩序地進行，便可能會干擾美國以至全球經濟發展。第二，若內地和其他主要經濟體系的通脹壓力形成的速度超過預期，使央行不得不迅速地、大幅度地採取措施，便可能會引致全球經濟增長減慢。第三，鑑於香港很倚賴旅遊業有關開支，因此若非典型肺炎疫症重臨或禽流感個案增加，又未能迅速有效地受到控制，便會對經濟增長造成不利影響。不過，整體來說，出現利好因素的機會似乎比不利的風險大。

銀行業的表現

多項負面因素使銀行業在2003年初面對艱難的局面：全球及本地經濟長期表現呆滯、通縮持續及物業價格下跌，以及失業數字與個人破產個案處於歷史高位。情況在第2季度因香港及區內其他地方爆發非典型肺炎疫症變得更為嚴峻。

不過，形勢在下半年開始轉好。整體經濟改善，使消費及營商氣氛亦有所改善。銀行對大部分行業的貸款均有所增長，其中以第4季的增幅最為顯著。較前堅穩的物業價格有助紓緩銀行按揭貸款組合的抵押資產侵蝕，以及減輕負資產的問題。勞工市場改善以及破產個案減少，加上銀行致力為面對財政困難的借款人進行債務重組，均有助改善個人貸款組合的質素及銀行業的整體資產質素。截至2003年底，銀行業的整體盈利錄得溫和增長。

利率走勢

銀行同業拆息及存款利率下跌

由於貸款需求呆滯及銀行體系流動資金充裕，銀行無需競逐資金，因此港元利率在2003年跌至新低。其中第4季的跌幅最為顯著，原因是當時有大量資金流入，使銀行體系的流動資金升至極高水平，引致本地利率下調。1個月香港銀行同業平均拆息由2002年的1.74厘降至2003年的0.92厘，1個月定期存款平均利率亦由0.35厘降至0.07厘(表3)。儘管美國聯邦基金目標利率在第2季下調25基點，但香港的最優惠利率仍維持在5.00厘的水平，息差因而擴闊。平均最優惠利率及1個月香港銀行同業平均拆息的差距由2002年的337基點擴闊至2003年的408基點，最優惠利率與1個月定期存款平均利率的差距則由477基點擴闊至493基點。

表3 港元利率走勢(期內平均數字)

(年息率)	定期存款			香港銀行同業拆息			儲蓄存款	最優惠利率
	1個月	3個月	12個月	1個月	3個月	12個月		
2002年第4季	0.22	0.26	0.34	1.66	1.67	1.82	0.09	5.05
2003年第1季	0.09	0.09	0.19	1.31	1.33	1.47	0.03	5.00
2003年第2季	0.08	0.09	0.14	1.26	1.26	1.32	0.03	5.00
2003年第3季	0.08	0.08	0.10	0.99	1.03	1.27	0.03	5.00
2003年第4季	0.02	0.02	0.05	0.12	0.24	0.92	0.02	5.00
2002年*	0.35	0.40	0.75	1.74	1.79	2.21	0.14	5.11
2003年*	0.07	0.07	0.12	0.92	0.96	1.24	0.03	5.00

* 全年平均數字。

盈利走勢

由於經營環境困難，銀行盈利在2003年上半年倒退。不過下半年經濟環境轉好，以及非典型肺炎疫症的影響減退，使零售銀行香港辦事處在2003年全年的整體除稅前經營溢利增長5.3%，相對2002年的升幅為11.7%^r(圖9)。整體除稅前經營溢利增加，主要是因為資金管理業務的收益(特別是第4季的外匯業務收益)、收費及佣金收入增加，以及壞帳準備金及經營支出減少，抵銷了淨利息收入減少的影響。

儘管利息支出減少，但淨利息收入繼續下跌。貸款業務收縮、激烈競爭及轉按(特別是住宅按揭貸款市場)使貸款息差持續收窄，以及自由資金收益下降，引致零售銀行的淨息差由2002年的2.09%^r降至2003年的1.91%(圖10)。

息差受壓促使大部分銀行更專注於非利息收入。尤其大部分零售銀行的資金管理業務均表現強勁。2003年下半年股市復甦、貿易融資增長強勁，以及投資者在低息環境下為爭取較佳回報而對財富管理產品有所關注，帶動收費及佣金收入增長。因此，零售銀行的其他經營(非利息)收入上升，約佔總經營收入的34%，2002年則為30%。資金管理業務的收入佔非利息收入總額的百分比由2002年的15.4%增加至19.8%。

圖9 除稅前經營溢利增長(與上年度同期比較)
(零售銀行)

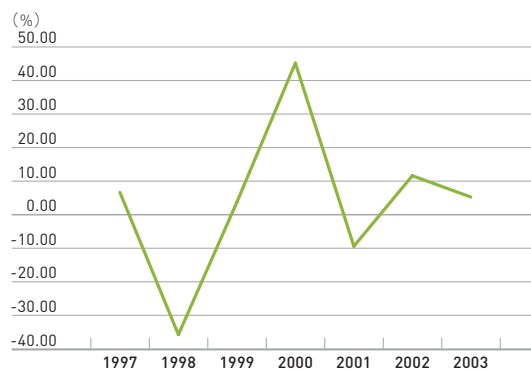
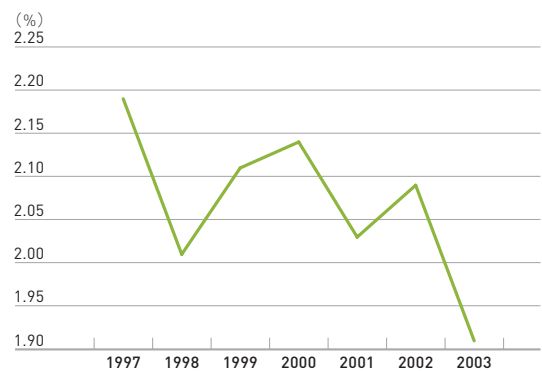


圖10 淨息差(零售銀行)



^r 經修訂數字。

過去的合併整固及業務整合行動繼續發揮協同效應，加上租金支出減少，使總經營成本下降。因此，成本與收入平均比率由2002年的39.3%^r，下降至2003年的38.7%（圖11）。

零售銀行的整體呆壞帳準備金佔平均總資產的比率由2002年的0.34%下降至0.29%，是自亞洲金融危機以來的最低水平（圖12）。呆壞帳準備金減少的幅度在第4季最明顯，主要是因為就業及個人破產情況均有所改善。

由於平均資產增加，銀行業整體除稅後資產回報由2002年的1.18%，微降至1.17%（圖13）。

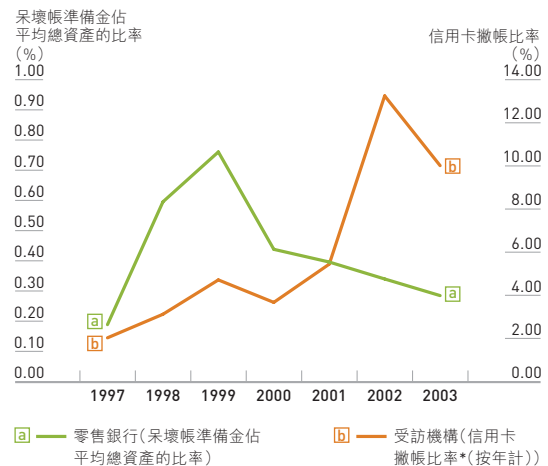
資產負債表走勢

在第4季，由於經濟前景改善及香港股市交投暢旺，刺激資金流入，使零售銀行存款負債增長7.4%，2002年只錄得0.7%增幅。銀行的總資產

增加8.9%，資產方面的增長主要來自較高收益的證券及銀行同業貸款。

銀行業的整體資產經過連續5年的收縮後，在2003年錄得8.5%的增幅，主要是銀行同業貸款及持有的債務證券增加。

圖12 撇帳比率



* 由於受訪機構數目有所增加，令有關序列在2001年12月出現中斷情況。

圖11 成本與收入比率(零售銀行)

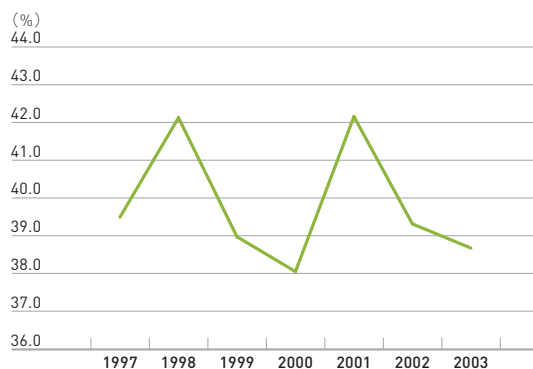
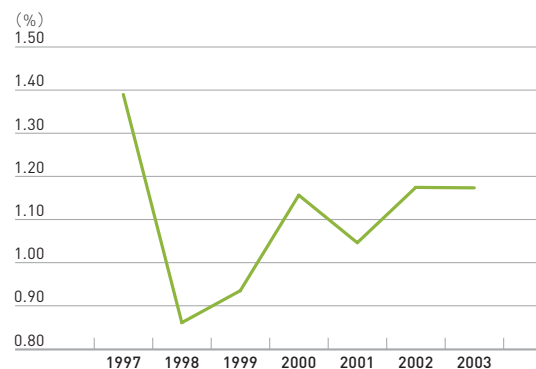


圖13 資產回報(除稅後溢利)(零售銀行)



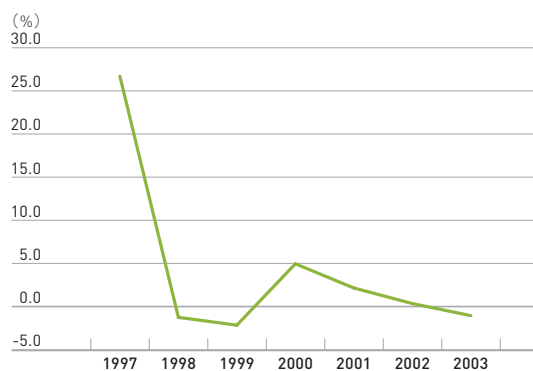
^r 經修訂數字。

本地貸款需求呈增長勢頭

零售銀行的總貸款在2003年微跌0.6%。雖然在香港境外使用的客戶貸款增長18.2%，但這類貸款在去年的基數只佔總貸款的2.2%。本地貸款繼2002年增加0.4%後，在2003年減少1.0%。本地貸款減少，主要是因為物業有關貸款收縮(圖14)。然而，隨着營商氣氛改善及整體經濟復甦，對大部分行業的貸款在第4季均有所回升。

物業貸款扭轉2002年上升1.4%的形勢，在2003年錄得2.0%的跌幅。其中用作物業發展的貸款及住宅按揭貸款分別下跌11.0%及1.4%，2002年則分別錄得0.8%及2.2%的升幅。不過，住宅按揭貸款在第4季錄得增長。然而，用作物業投資的貸款在2002年下跌0.4%後，在2003年上升0.3%。隨着政府當局停止根據居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃出售單位，用作購買這些計劃下的單位的貸款減少12.1%。

圖14 在香港使用的客戶貸款增長* (與上年度同期比較) (零售銀行)



* 指在香港使用的貸款及貿易融資貸款。

零售銀行對其他主要經濟行業的貸款在2003年表現不一。由於對外貿易增長強勁，貿易融資貸款增長11.7%，2002年的增幅為4.0%。對製造業的貸款由2002年增長1.2%上升至12.1%，對運輸及運輸設備行業的貸款亦由4.9%上升至9.6%。第4季股票市場交投活躍，帶動對金融企業的貸款增加14.3%，相對2002年則減少10.3%；提供予股票經紀的貸款由1.1%大幅增加至13.4%。然而，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繼2002年上升18.4%，在2003年下跌9.5%，不過這類貸款在第4季錄得升幅。同樣，對批發及零售業的貸款以及對電力、氣體及電訊業的貸款分別下跌7.7%及10.0%，相對2002年則分別上升1.6%及12.2%。對電力、氣體及電訊業的貸款減少，是因為對電訊業的貸款在償還貸款後大幅減少35.6%。

由於個人破產宗數及失業率均位於高位，而且情況因為非典型肺炎疫症的影響進一步惡化，消費貸款(特別是信用卡業務方面的貸款)即使在2003年第4季有所回升，在2003年全年計仍然錄得進一步收縮。根據金管局對活躍於信用卡業務的認可機構所作的調查顯示，信用卡應收帳款總額在2002年下跌4.5%後，在2003年再下跌5.0%。

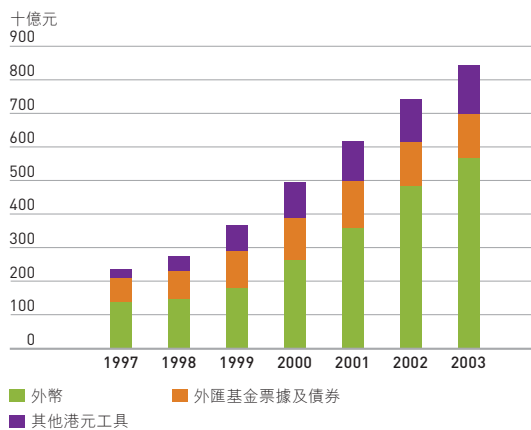
主要由於與貿易有關的或有項目增加，對非銀行中資企業的貸款在2003年略有增加。於2003年底，零售銀行對非銀行中資企業的貸款增加1.3%至1,033億元，佔零售銀行總資產的2.3%。

可轉讓債務工具持續增加

零售銀行持有的可轉讓債務工具(不包括可轉讓存款證)在2003年繼續以雙位數的速度增長，不過增長速度由2002年的20.8%減慢至13.3%。零售銀行持有的可轉讓債務工具佔零售銀行總資產的百分比於2003年底為21.7%，2002年底則為20.9%。有關升幅主要來自私營機構發行的外幣債務工具及浮息證券；外幣可轉讓債務工具增加16.7%，而未償還港元可轉讓債務工具則上升7.1%(圖15)。按發債體分析，54.9%的未償還可轉讓債務工具由私營機構發行，25.7%由政府發行，而19.4%則由銀行發行(圖16)。

在儲蓄及定期存款收益率處於歷史低位的環境下，個人客戶對可轉讓存款證的需求在2003年持續。因此，已發行可轉讓存款證繼2002年上升21.7%後，在2003年再上升17.3%。由於個人客戶持有的可轉讓存款證有所增加，所以零售銀行持有的未償還可轉讓存款證比例在2003年底下降至35%，2002年底則為38%。

圖 15 按貨幣分析零售銀行持有的可轉讓債務工具



客戶存款增加

零售銀行的客戶存款總額經過過去兩年分別增長輕微及下跌後，在2003年上升7.4%(圖17)。雖然利率處於創紀錄的低位，但客戶存款仍然強勁增長，尤其是第4季，反映經濟改善以及有資金流入。

圖 16 按交易對手分析零售銀行持有的可轉讓債務工具

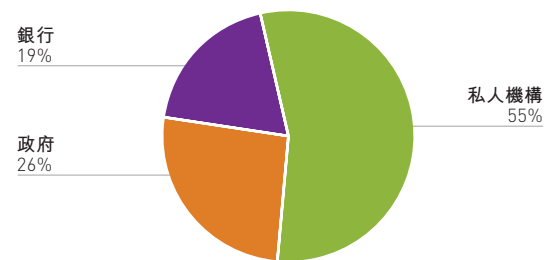
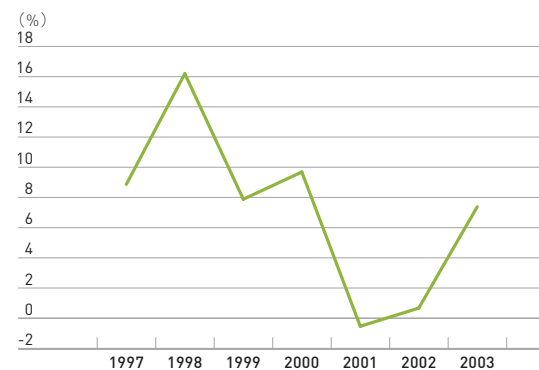


圖 17 客戶存款總額增長(與上年度同期比較)(零售銀行)



港元及外幣存款均以大約7.4%的幅度增長(圖18)，因此2003年港元存款佔總存款的比例保持穩定，為61.0%。值得注意的是，年內資金由定期存款轉移至儲蓄及活期存款。定期存款在2003年減少12.3%，而儲蓄及活期存款則分別增加35.2%及52.9%。因此，於2003年底，儲蓄及活期存款佔總存款的50.4%，與3年前的29.0%比較顯著上升。儲蓄及活期存款的增長主要在第4季出現，部分原因是股市強勁反彈，令作為交易用途的資金需求增加。

流動資金充裕

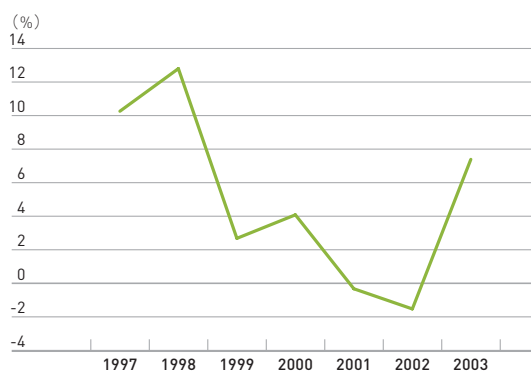
零售銀行的各項貸存比率下降，反映零售銀行的流動資金仍然相當充裕。存款增長，但貸款減少，促使零售銀行的整體貸存比率及港元貸存比率大幅下降。整體貸存比率由2002年底

的53.5%，跌至2003年底的新低49.6%，港元貸存比率亦由78.6%跌至71.6%。

整體資產質素改善

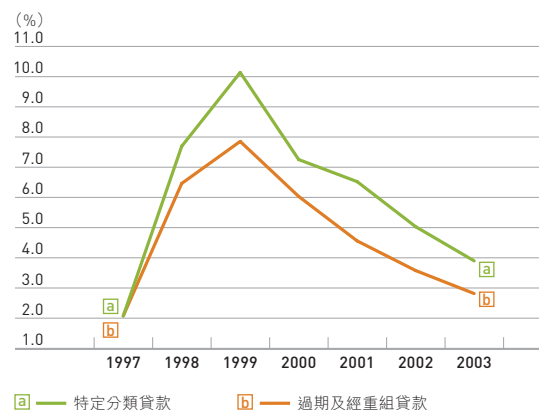
在經濟復甦及勞工市場情況轉好等多項因素影響下，銀行的資產質素在2003年改善。上述因素再加上持續低利率的環境，有助提高借款人的還款能力，以及促使個人破產宗數與信用卡撇帳額大幅減少。因此零售銀行的問題貸款比率幾乎下降至亞洲金融危機前的水平。過期超過3個月的貸款比率由2002年底的2.77%¹下降至2.05%，加上經重組貸款比率亦減少至0.79%，所以過期及經重組貸款的合併比率由3.59%¹下降至2.83%。特定分類貸款及不履行貸款比率亦分別由2002年底的5.04%¹及3.94%¹下降至3.91%及3.16%(圖19)。

圖 18 港元存款增長* (與上年度同期比較)
(零售銀行)



* 包括掉期存款。

圖 19 特定分類貸款總額與合併過期及經重組貸款
佔貸款總額的百分比
(零售銀行)



¹ 經修訂數字。

整體住宅按揭貸款組合的拖欠比率由2002年底的1.06%下跌至2003年底的0.86% (圖20)。銀行繼續協助面對財政困難的借款人重組問題按揭貸款，令經重組貸款比率由2002年的0.46%上升至2003年底的0.52%。

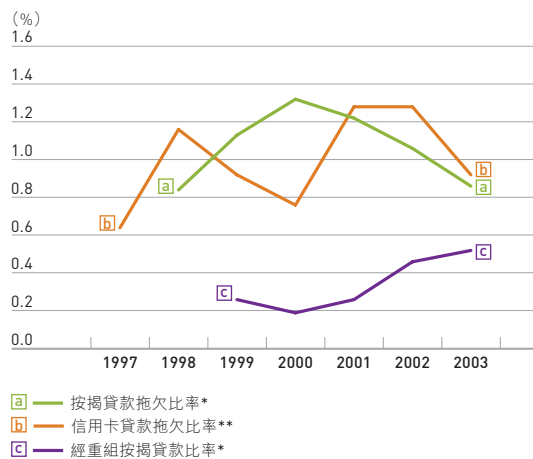
信用卡貸款的表現顯示個人貸款質素有所改善。信用卡撇帳率在2003年下降至10.02%，2002年則為13.25% (圖12)，信用卡貸款拖欠比率亦降至0.92%。情況改善，部分原因是將某些經重組信用卡應收帳款轉至信用卡以外的貸款帳戶。在信用卡組合中有約值1.66億元的經重組信用卡應收帳款，佔應收帳款總額的0.3%，因此2003年底的拖欠及經重組合併比率為1.22%。

[> 資訊中心 > 新聞稿 > 「信用卡貸款調查結果」類別](#)

隨着經濟復甦及物業價格回升，特別是在第四季，住宅按揭貸款組合的負資產問題有所紓緩。根據金管局對活躍於按揭貸款業務的銀行所作的調查顯示，在2003年底，負資產住宅按揭貸款宗數由2003年中的高位106,000宗，減少至67,600宗，佔總按揭貸款宗數的14% (見專題說明)。該等貸款的平均按揭成數為128%，無抵押部分估計約為230億元，約佔住宅按揭貸款總額的5%。負資產按揭貸款的拖欠比率由2002年底的2.62%，下降至2003年底的2.11%，反映負資產按揭貸款的質素有所改善。

[> 資訊中心 > 新聞稿 > 「住宅按揭統計調查結果」類別](#)

圖 20 信用卡及按揭貸款的資產質素
(受訪機構)



* 由於受訪機構數目有所增加，令有關序列在2000年12月出現中斷情況。

** 由於受訪機構數目有所增加，令有關序列在2001年12月出現中斷情況。

專題說明：負資產住宅按揭貸款¹

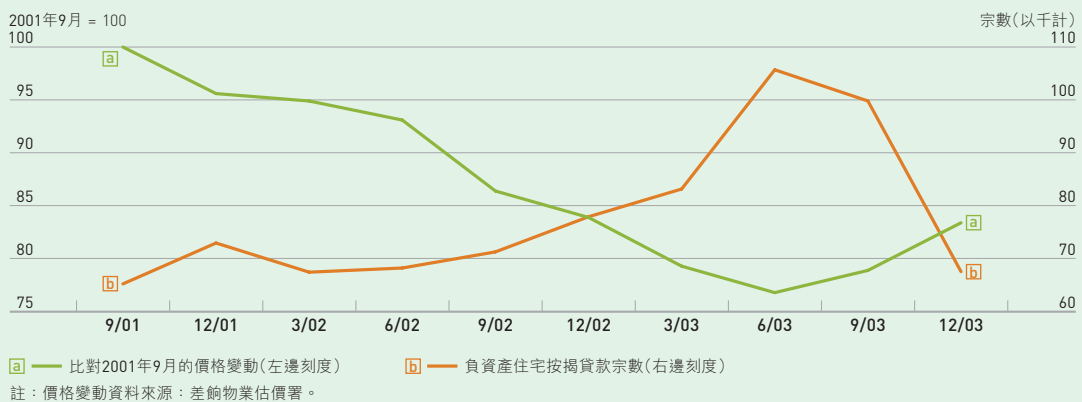
自1997年亞洲金融危機觸發資產泡沫爆破以來，香港的物業價格平均下跌65%，引起對銀行的住宅按揭貸款組合的負資產問題的關注。

圖A反映物業價格與銀行業的住宅按揭貸款組合內的負資產貸款宗數呈反向關係。非典型肺炎在2003年第2季爆發，加劇經濟衰退，物業價格繼續下挫，促使負資產貸款宗數增加。根據從活躍於住宅按揭貸款的銀行取得的數字，單是銀行業內的負資產住宅按揭貸款宗數便已由2002年底的76,700宗，增加至2003年6月底的高位106,000宗。然而，隨着本地經濟情況改善，物業價格回升，負資產問題在下半年已大為紓緩。於2003年底，負資產住宅按揭貸款共有67,600宗（圖B），涉及金額1,070億元。

儘管個人破產數目在2003年3月升上高位，但拖欠3個月以上的負資產住宅按揭貸款的比率在2003年底降至2.11%（圖C），反映負資產業主致力償還按揭貸款。負資產住宅按揭貸款的資產質素改善，部分亦是因為銀行願意協助減輕負資產業主的還款負擔，調低有關的利率。因此，負資產業主所付的平均按揭利率持續下降，由2001年9月的最優惠利率減0.27厘，降至2003年12月的最優惠利率減0.94厘（圖D）。

物業市場的氣氛轉好，接近2003年底的情況更為明顯。差餉物業估價署的資料顯示，物業價格由2003年7月的谷底回升了約10%。若復甦持續，負資產問題應可進一步紓緩。

圖A 全港私人住宅單位價格變動與負資產住宅按揭貸款宗數的關係



¹ 負資產住宅按揭貸款指未償還款額超過抵押物業當前市值的貸款，但只涵蓋有關認可機構已知為負資產的第一按揭。在銀行體系以外由發展商及其他金融機構提供的二按並不包括在內。

圖 B 負資產住宅按揭貸款

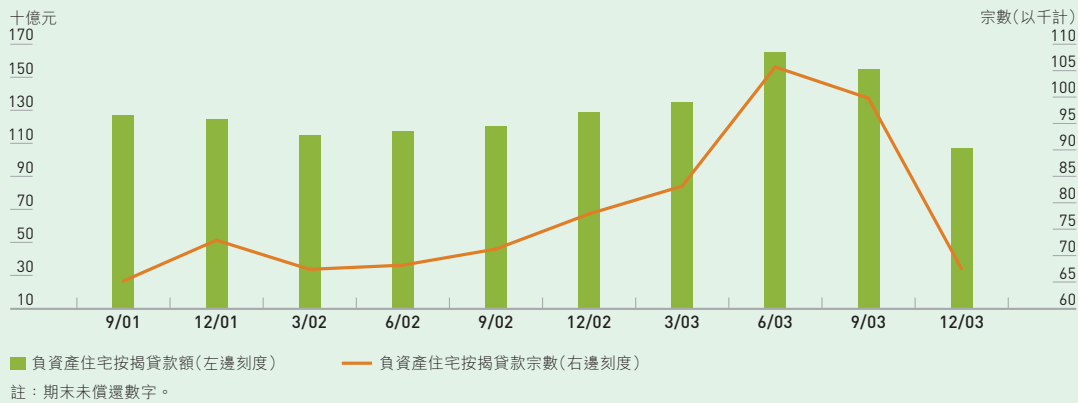


圖 C 破產申請宗數與負資產住宅按揭貸款拖欠比率的关系

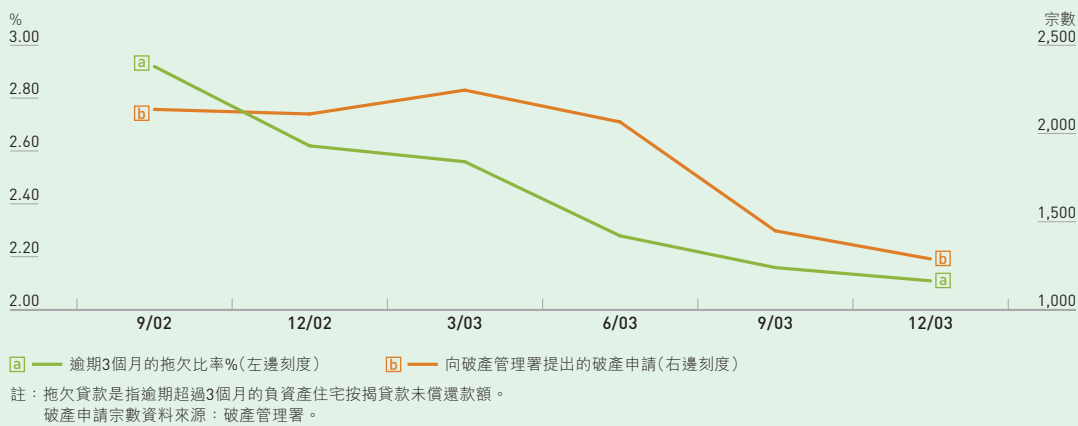
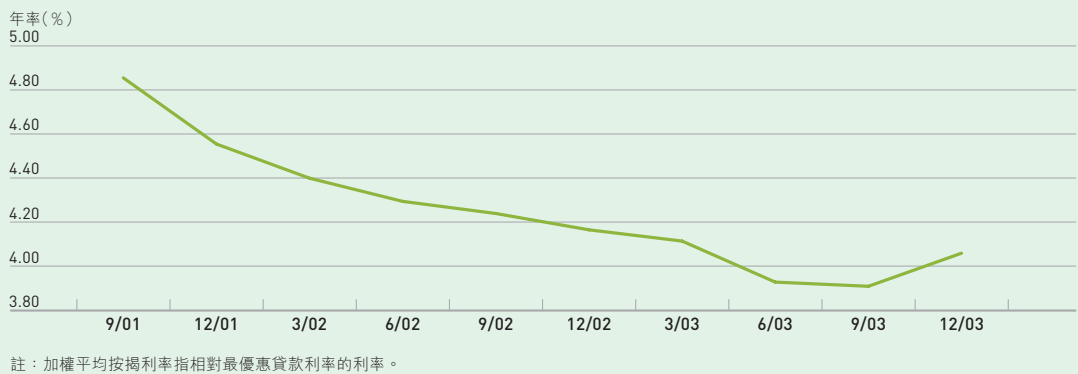


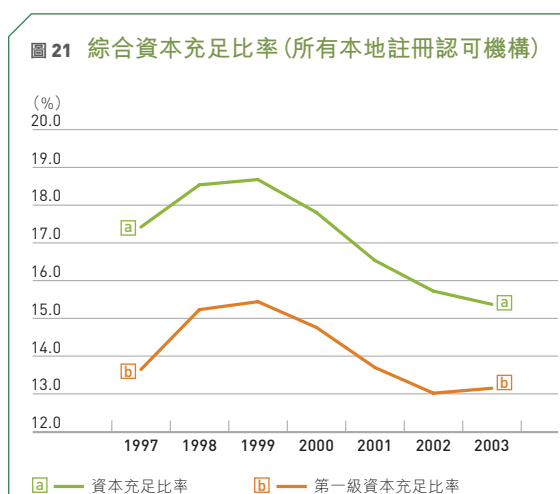
圖 D 負資產住宅按揭貸款加權平均按揭利率



資本充足比率保持穩健

所有本地註冊認可機構的資本充足比率由2002年底的15.7%^r，下降至2003年底的15.3% (圖21)。資本充足比率下降，是因為風險加權資產 (即對銀行的債權) 增加。

第1級資本比率為13.1%，略為高於2002年底時的13.0%^r (圖21)。



2004年展望

預期本地經濟增長步伐會繼續加快。在沒有任何意料之外的外來因素影響下，隨着就業、消費、本地需求及旅遊業復甦，相信貸款增長前景明朗。共用個人正面信貸資料服務機構開始運作，相信會推動銀行重新包裝或推出新的消費產品，按客戶的信貸風險定價。

預期根據《更緊密經貿關係安排》下推行的計劃為香港銀行體系開拓進入內地銀行業市場的門戶，會為本港的銀行帶來更多商機。本港銀行在2004年初開辦個人人民幣業務，將會擴大銀行的收入來源。在香港使用人民幣卡相信可推動遊客消費，促進旅遊有關行業的收入，亦可能會增加銀行的收費收入。

銀行在迎向新展現的商機的同時，亦要面對不少挑戰，互相競逐以維持其市場地位及擴大市場份額。息差持續受壓會推動銀行開展新業務，例如保險及證券經紀業務。由於銀行持有的可轉讓債務工具繼續增加，因此銀行需要加強利率及市場風險方面的管理技術。面對競爭激烈的經營環境，銀行力求達到協同效應及控制成本，因此合併整固及整頓分行網絡的行動應會持續。香港的銀行體系相當穩健，因此銀行應有足夠能力面對挑戰，並掌握由此而來的機會。

^r 經修訂數字。