



細葉榕 (*Ficus microcarpa*) 是香港最常見的本土樹種之一，廣植於道路兩旁及各區，具有遮蔭及擋風的作用。氣根粗壯繁密，幾乎在任何環境中皆可生長。

經濟及銀行業概況

香港經濟承接2003年下半年的回升動力，在2004年全面復甦，反映本地及外部需求強勁。由於經濟暢旺，銀行體系在2004年表現理想，但流動資金充裕及競爭加劇，使利潤幅度繼續受到壓力。

經濟回顧

概覽

香港經濟繼2003年下半年強勁回升後，在2004年加強復甦動力，並擴展至更廣泛層面。2004年實質本地生產總值增長8.1%，而2003年的增幅為3.2%。在全球增長強勁、中國內地擴展外貿，以及訪港旅遊業持續復甦帶動下，商品出口及服務輸出增加。本地需求受到資產價格上升及勞工市場狀況改善支持(表1)。消費物價經過前幾年顯著回落後，在2004年大致保持平穩。年內失業率穩步下跌，但以過往標準計仍處於偏高水平。

由於港元利率偏低及實質有效匯率進一步下跌，年內貨幣狀況維持寬鬆。隨着經濟增長強勁，廣義貨幣供應量顯著增加。由於利率處於低水平，加上經濟與股市暢旺帶動貨幣交易需求轉強，因此狹義貨幣供應量增長維持強勁。

本地需求強勁

受到資產價格上升、勞工市場狀況改善及家庭收入增加支持，2004年本地私人需求增長強勁。以全年計，私人消費開支增加6.7%，是11年來最大的年度增幅。私營機構投資亦大幅上升，升幅為6.6%，反映企業盈利改善及對業務前景保持樂觀。機器、設備及電腦軟件支出繼

表 1 按開支組成部分劃分的本地生產總值按年增長 (%)

	2003					2004				
	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	-2.7	-3.8	0.9	4.4	-0.3	5.4	10.7	5.0	5.7	6.7
政府消費開支	1.0	0.5	0.5	5.5	1.9	5.4	-0.2	-1.4	-1.8	0.5
本地固定資本形成總額	4.2	-5.3	0.0	1.9	0.1	5.5	12.7	2.7	-2.0	4.5
存貨變動 ¹	1.7	0.0	-1.2	0.8	0.3	1.5	2.2	-0.1	-4.2	-0.3
商品出口淨值 ¹	-1.0	3.3	2.1	-1.9	0.6	-2.9	-3.5	1.2	7.5	0.9
服務輸出淨值 ¹	4.2	-0.2	2.5	2.5	2.2	3.2	3.9	2.3	1.4	2.6
本地生產總值	4.4	-0.6	3.9	4.8	3.2	7.0	12.1	6.8	7.1	8.1

¹ 以百分點衡量對本地生產總值年增長率的貢獻。

資料來源：政府統計處。

續帶動整體投資增加，樓宇及建造支出的跌幅則在2004年下半年減少。相比之下，公營部門投資支出減少5.8%，反映公共房屋計劃建屋量下降及鐵路項目工程相繼完工(圖1)。

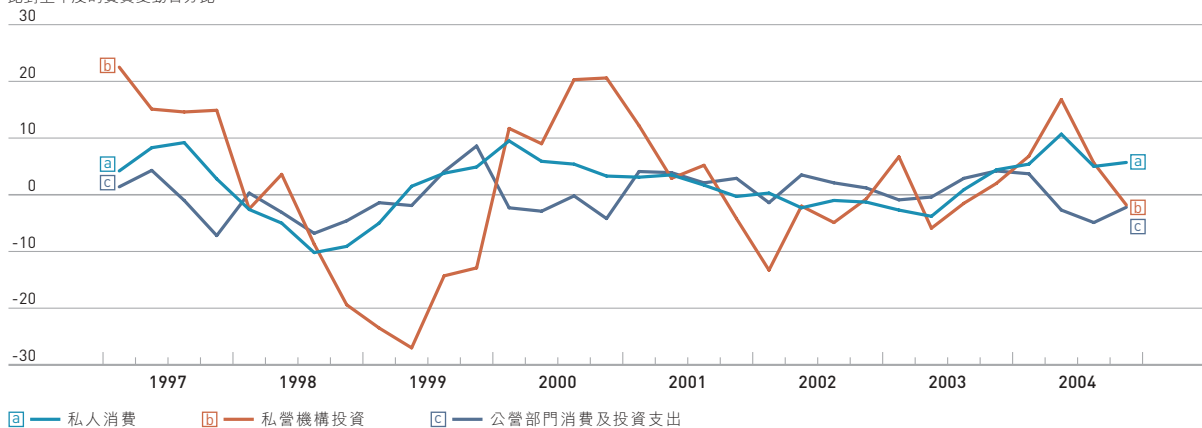
出口表現強勁

在全球增長強勁、中國內地外貿增加，以及訪港旅遊業持續復甦帶動下，商品出口及服務輸出在2004年增加。但由於香港的主要貿易夥伴增長放緩，香港在下半年的出口增幅減小。以2004年全

年計，商品出口上升15.3%。在各主要市場中，對東亞及歐盟的出口大幅增加，對美國的出口亦回升(表2)。服務輸出大幅上升14.9%，主要原因是貿易有關服務輸出表現活躍，以及進一步擴大「個人遊」計劃有助旅遊業有關收益增加。貿易順差由2003年佔本地生產總值的8.2%，擴大至2004年的10.9%，原因是服務輸出盈餘增加抵銷了商品貿易逆差的上升(圖2)，後者反映本地需求回升。然而，由於本地需求增長放緩，商品貿易逆差在下半年顯著收窄。

圖1 本地需求

比對上年度的實質變動百分比



資料來源：政府統計處。

表2 對主要貿易夥伴的商品出口¹

	所佔比重 %	2003					2004				
		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	44	27	21	16	21	21	16	22	23	17	20
美國	17	7	-5	-7	-3	-3	4	6	4	7	5
歐盟	14	16	17	8	8	12	12	19	20	22	18
日本	5	14	17	11	9	12	10	17	14	16	14
東盟五國 ² + 韓國	8	9	11	7	10	9	24	23	17	13	19
台灣	2	25	17	15	32	22	20	25	14	7	16
其他	10	10	6	-2	6	5	10	13	11	12	9
總額	100	18	12	7	11	12	13	18	17	15	16

¹ 除主要出口市場在香港出口總額中所佔比重的數字外，其他數字均為比對上年度的變動百分比。

² 東盟五國指菲律賓、馬來西亞、印尼、新加坡及泰國。

資料來源：政府統計處。

通縮結束

消費物價經過前6年顯著下跌後，在2004年大致保持平穩。綜合消費物價指數在2004年下跌0.4%，並在7月份起錄得按年計升幅。然而，有關升幅主要反映政府在2003年7月至11月期間採取紓解民困措施，令比較基數偏低。就這些措施的影響及季節因素作出調整後，綜合消費物價指數在年內大致平穩。儘管通縮壓力迅速緩和，而且以某些指標計更已消失，但並無跡象顯示通脹上升。

綜合消費物價指數大致保持穩定，未能反映其主要組成項目走勢不一的情況。全球經濟增長同步復甦及本地經濟活動回升，導致貿易商品、非貿易商品及非房屋類服務價格上升。綜合消費物價指數的租金部分持續下跌，對整體指數造成下調壓力。租金部分下跌與市值租金錄得溫和的升幅相反；由於固定租約期限（一般為一至兩年）的影響，租金部分的變動滯後於市值租金的走勢（圖3）。

圖 2 整體貿易差額及出口增長

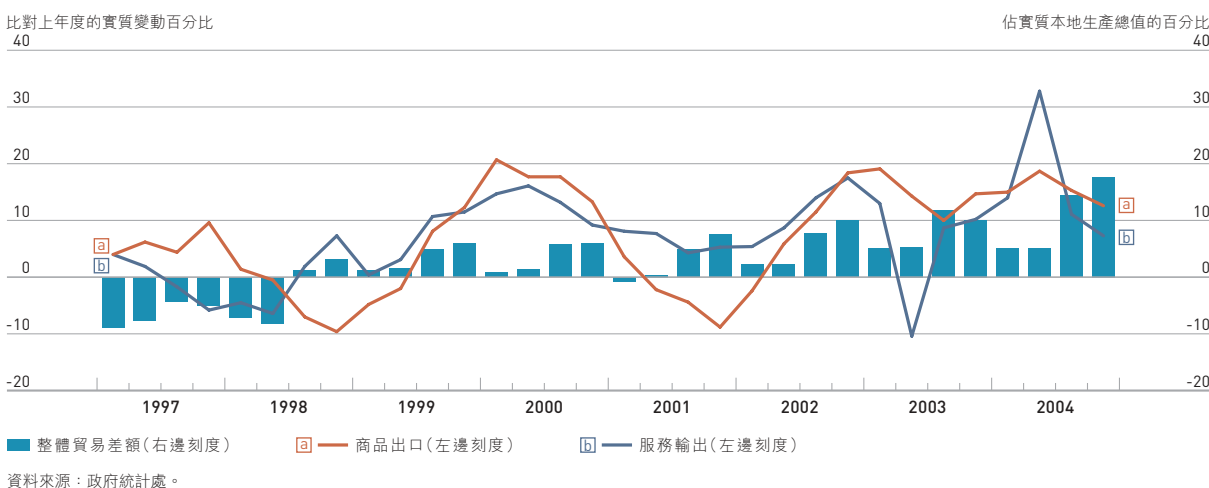
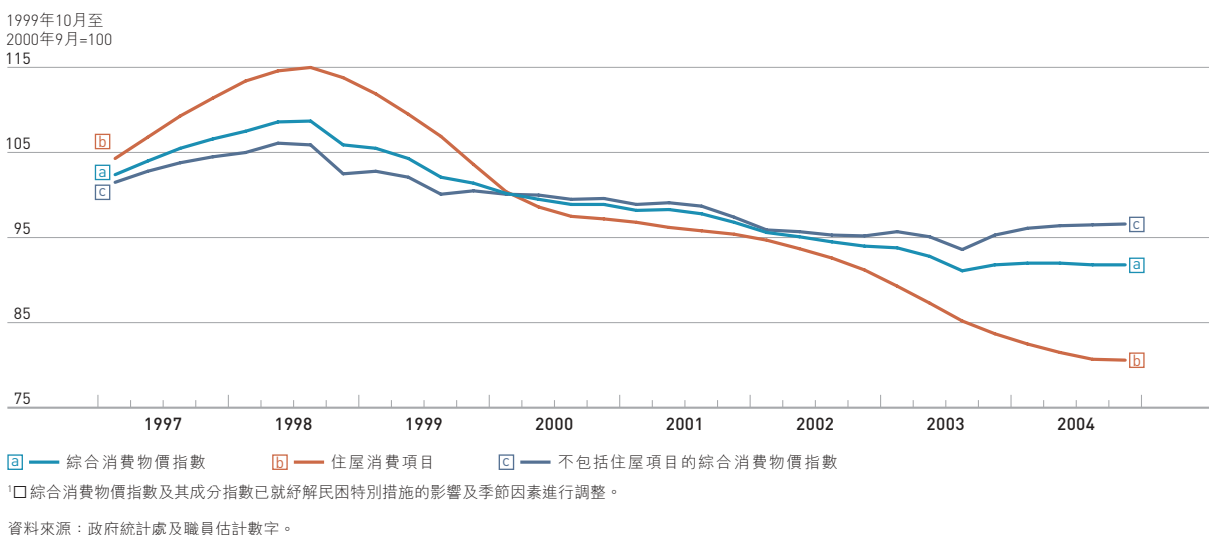


圖 3 消費物價¹



¹綜合消費物價指數及其成分指數已就紓解民困特別措施的影響及季節因素進行調整。

勞工市場狀況改善

經濟復甦令就業人數增加，有助使失業率從2003年5月至7月期間錄得的高峰水平8.6%回落至截止12月止的3個月內的6.5%。然而，由於勞動人口增長部分抵銷了就業人數的增長，令失業率在2004年回落的步伐減慢。勞動人口增加的原因，是就業年齡人口增加，以及就業前景改善吸引較多人投入就業市場，令勞動人口參與率上升(圖4)。

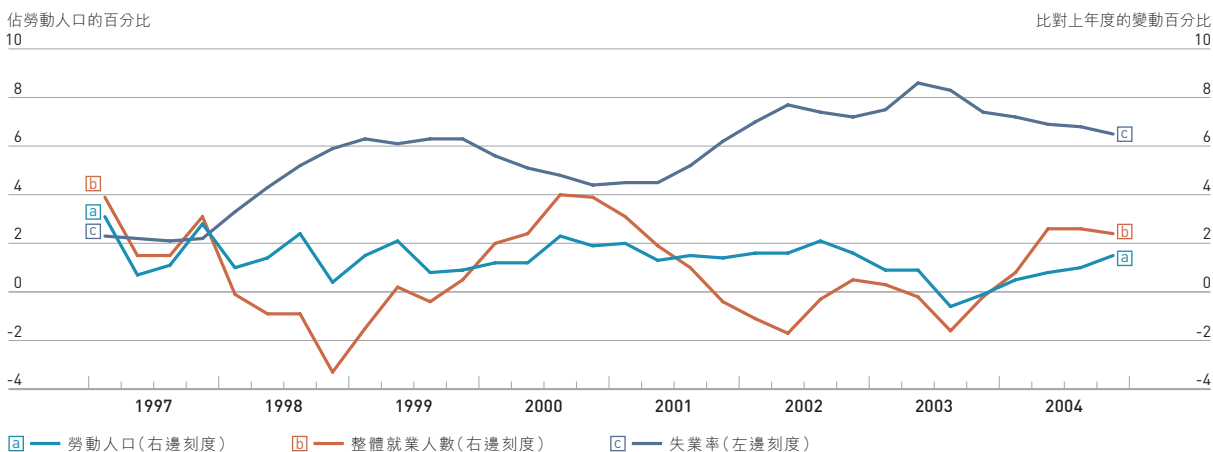
儘管就業人數增加令家庭收入上升，但勞工收入仍大致維持平穩，原因是失業率相對較高仍使工資增長受到遏抑。家庭收入中位數在2004年上升1.1%，扭轉對上一年錄得7%的跌幅。與上年同期比較，2004年首3季的平均名義薪金(包括薪酬、超時工作津貼、補薪，以及其他不定期津貼與花紅)略為下跌0.7%，而2003年的跌幅為1.8%。

資產市場持續復甦

物業市場承接在2003年下半年大幅回升的趨勢，在2004年持續復甦。年內住宅物業價格上升27%，商用物業價格亦上升62%。儘管物業市場回升，但大部分物業的價格與1997年中高峰水平比較仍低40%至50%。價格上升的同時物業成交量亦增加，尤以高價物業表現最突出。住宅物業買賣協議數目在2004年上升至7年來的高位，但與1997年相比仍少40%。

本港股價較物業價格波動較大。恒生指數在2003年上升35%後，在2004年初繼續上揚；其後由於市場預期美國加息及擔心中國內地收緊貨幣政策，恒指在3月至5月期間大幅下挫。受到資金再度流入及由此導致的利率偏低支持，股市在2004年下半年強力回升。恒生指數於年底收市報14,230點，比2003年底高13%。

圖4 勞工市場狀況



貨幣狀況

由於利率處於低水平及港匯指數進一步下跌，貨幣狀況在2004年繼續保持寬鬆。總結餘從偏高水平逐漸回落，加上美元利率上升，致使港元利率在4月至9月期間略為上升。儘管在第4季美元利率進一步上升，但港元利率因有資金流入而顯著回落。實質貿易加權港匯指數在2004年繼續下跌，反映美元兌其他主要國際貨幣大幅下挫及本地物價通脹相對偏低。

狹義貨幣增長強勁，廣義貨幣增長加快

貨幣總體數字在2004年增加。年內港元狹義貨幣供應量上升16.3%，反映股市交投暢旺，以及在短期存款利率近乎零的情況下，持有流動貨幣資產的機會成本頗低。同時，港元廣義貨幣供應量經過年內首3季溫和增長後，在第4季加快增長。與上年底比較，廣義貨幣供應量在2004年增長4.6%，與名義本地生產總值的增長大致相符。

紙幣與硬幣

截至2004年底，流通紙幣總值1,467.75億元，較2003年增加9.4%（圖5、6、7）。政府發行的流通紙幣及硬幣總值61.22億元，比2003年增加0.9%（圖8及9）。截至2004年底，10元紙幣的流通量達到11.31億元，比2003年增加8.5%。

香港新鈔票

3家發鈔銀行在2004年10月推出新系列香港鈔票中其餘的3種面額（20元、50元及1,000元）。首兩種面額（100元及500元）已於2003年12月推出。新系列鈔票加入新的防偽特徵，包括變色反光油墨銀碼、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，這些新鈔均統一使用相同的防偽特徵，每種面額亦採用統一色調。

 > 消費者資訊 > 香港新鈔票

為提高公眾對新鈔票設計及防偽特徵的認識，金管局舉辦廣泛的教育活動，其中包括

- 派發超過77萬份新鈔票教育單張
- 舉辦30場新鈔票公開講座，其中包括為長者中心及視障人士組織而設的外展講座
- 由學生大使親訪全港各區購物中心、市場及街道兩旁約4萬多個零售店舖。

圖 5 2004年底按發鈔銀行分析的銀行紙幣流通數額

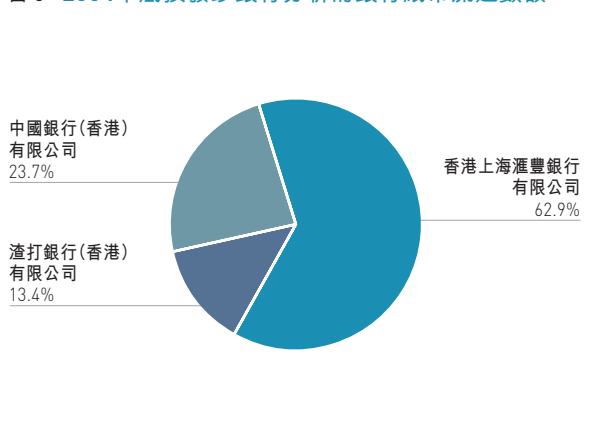


圖 6 2004年底流通銀行紙幣分布情況

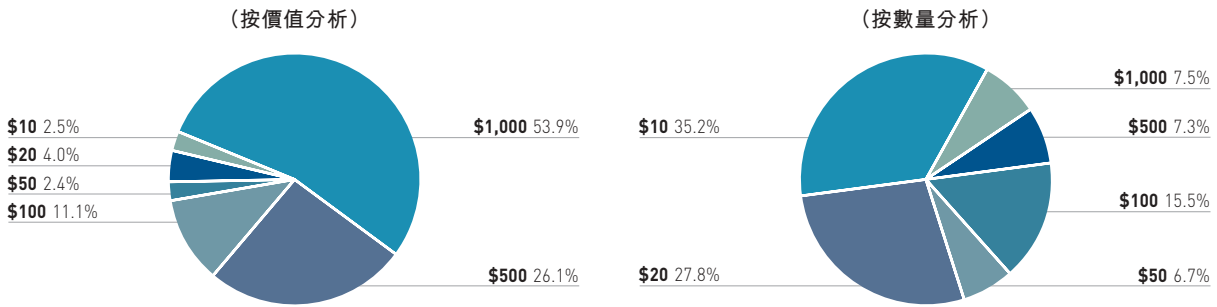


圖 7 年底銀行紙幣流通金額

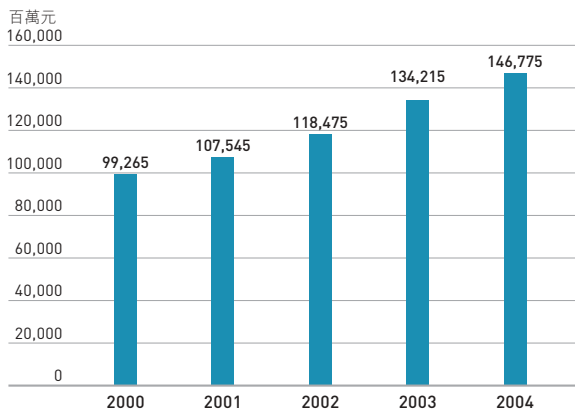
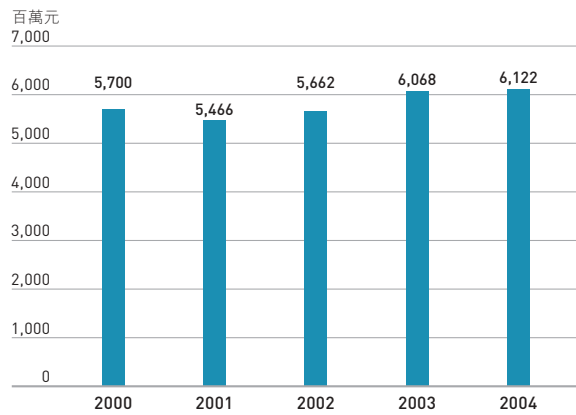
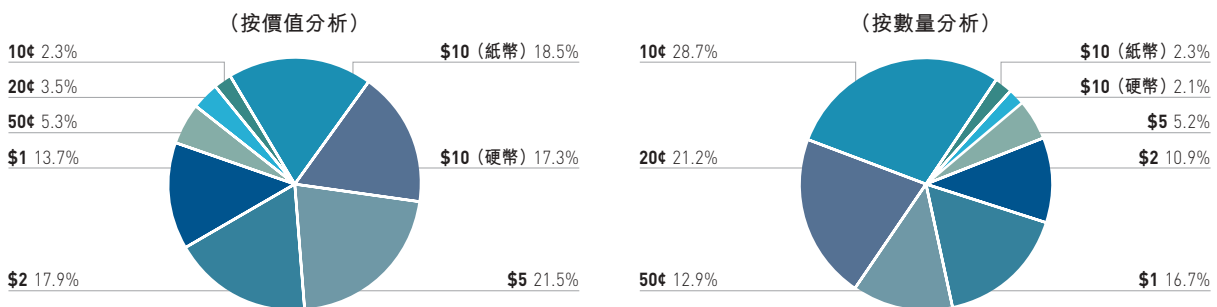


圖 8 年底政府發行紙幣及硬幣流通金額¹



¹包括10元紙幣，但不包括套裝硬幣及紀念金幣。

圖 9 2004年底政府發行流通紙幣及硬幣分布情況



硬幣回收計劃

年內繼續進行回收英女皇頭像設計硬幣的計劃。在2004年，由市面收回的英女皇頭像設計硬幣達2,900萬枚。

 > 消費者資訊 > 紙幣與硬幣

經濟展望

經濟繼續復甦

預期本港經濟在2005年將會繼續復甦，但增長步伐可能會較2004年慢。由於全球增長放緩，預計香港商品出口及服務輸出增長將會減慢。然而，2004年1月開始實施與中國內地的《更緊密經貿關係的安排》，以及擴大內地「個人遊」訪港遊客計劃，應對香港出口帶來支持。此外，本地需求增長可能略為減慢，部分反映出口收益增幅減少。儘管本地需求增長往往會跟隨出口收益增長，但過去經驗顯示兩者其實可能因資產價格變動而不完全一致。因此，面對外部需求增長較慢的形勢，香港物業市場的發展可能會為本地需求帶來支持。然而，物業市場前景實在很難評估，原因是資產價格具有前瞻性，並且反映市場對未來宏觀經濟及金融發展的預期。

通脹上升及勞工市場狀況改善

預期消費物價將會在2005年略為上升，扭轉2004年輕微下跌的情況。正數產值差距、進口價格上漲（部分與美元疲弱有關），以及市值租金升高，將會對消費物價造成上調壓力。另一方面，由於失業率仍處於相對較高水平，相信工資上升帶動的通脹壓力只屬輕微。此外，其

他可能有助紓緩通脹壓力的因素包括預期全球增長放緩，以及中國內地增長速度與通脹逐漸減慢。

預期勞工市場狀況在2005年將會繼續改善，就業人數應可因持續經濟復甦而增加，但面對外部的不明朗發展及預期經濟增幅可能較小，就業人數的增長步伐可能減慢，因此失業率在2005年大幅下降的機會不大。

不明朗因素及風險

香港經濟前景大致良好，但仍備受外部及本地多項不明朗因素與風險影響。外部方面主要的不明朗因素包括：美元前景及利率走勢、石油價格波動，以及中國內地宏觀經濟與金融狀況。鑑於地緣政治的不明朗因素，相信油價仍會較波動。外匯市場再度關注美國經常帳龐大的赤字會否持續及其對美元的影響。由於港元與美元掛鈎，若美元有秩序地貶值，應有助提升香港的競爭力；若美元未能有秩序地調整，全球金融市場便可能會受到影響。美國利率的升幅可能會大過預期，但因可能有資金流入本港，美國加息的效應可能不會即時及完全傳遞至港元。然而，利率上升可能令全球經濟增長減慢，以致影響香港。中國內地方面，經濟增長急速放緩的風險已減退，但如果美元兌其他貨幣進一步貶值，資金流入對貨幣狀況造成的壓力可能會增加。本地方面，市場關注寬鬆的貨幣環境，以及其對通脹與物業價格的潛在影響。

 > 資訊中心 > 刊物 > 貨幣與金融穩定情況半年度報告

 > 資訊中心 > 統計數據

銀行業的表現

受惠於經濟全面復甦及在《更緊密經貿關係的安排》下與中國內地發展更緊密的聯繫，銀行業在2004年表現良好。

在經濟改善的形勢下，本地貸款扭轉2003年的跌勢，並在2004年錄得7.2%的增長。這有助促進銀行盈利的強勁增長（零售及私人銀行的情況尤其明顯）及增進資金管理業務的收益。由於失業率下降及物業價格上升，資產質素持續改善。

然而，銀行利潤幅度繼續受到壓力。美國在2004年調高利率，但由於香港銀行體系流動資金充裕，香港利率仍處於低水平，加上銀行互

相競逐新業務（尤其住宅按揭），致使利潤幅度收窄。

利率走勢

銀行同業拆息及存款利率維持於低水平

由於銀行體系流動資金充裕及有大量資金流入，儘管美國利率在2004年中開始連番以每25基點調高，但香港最優惠利率仍維持於5.00厘不變。在此情況下，1個月香港銀行同業平均拆息跌至0.25厘，相比於2003年的0.92厘；1個月定期存款利率亦由0.07厘下降至0.03厘，跌幅超過一半（表3）。平均最優惠利率與1個月香港銀行同業平均拆息的差距由2003年的408基點擴闊至477基點，最優惠利率與1個月定期存款利率的差距則幾乎沒有變動。

表3 港元利率走勢（期內平均數字）

年息率，厘	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		
2003年第4季	0.02	0.02	0.05	0.12	0.24	0.92	0.02	5.00
2004年第1季	0.004	0.01	0.03	0.07	0.08	0.44	0.004	5.00
2004年第2季	0.01	0.02	0.15	0.10	0.30	1.17	0.003	5.00
2004年第3季	0.03	0.06	0.43	0.42	0.69	1.53	0.02	5.01
2004年第4季	0.07	0.09	0.44	0.41	0.48	1.09	0.07	5.06
2003年	0.07	0.07	0.12	0.92	0.96	1.24	0.03	5.00
2004年	0.03	0.04	0.26	0.25	0.39	1.06	0.02	5.02

盈利走勢

由於本港經濟回升及對外貿易顯著增加帶來支持，零售銀行在2004年大致錄得強勁的盈利增長。零售銀行香港辦事處的整體除稅前經營溢利上升20.3%，相對2003年5.7%[†]的升幅（圖10）；除稅後平均資產回報率由2003年的1.18%[†]上升至1.38%（圖11）。

盈利改善主要是由於呆壞帳準備金大幅減少、資金管理業務錄得穩健收益，以及收費與佣金收入增加。隨着資產質素持續改善，零售銀行的整體呆壞帳準備金較2003年顯著減少，其佔平均總資產的比率由2003年的0.29%下降至-0.02%（圖12），原因是部分銀行有準備金回

撥，抵銷了新撥的呆壞帳準備金。零售銀行非利息收入佔總收入的比率由2003年的33.8%，上升至39.3%；資金管理業務收入所佔的比重則維持平穩，約為20%。

圖 11 零售銀行資產回報(除稅後溢利)

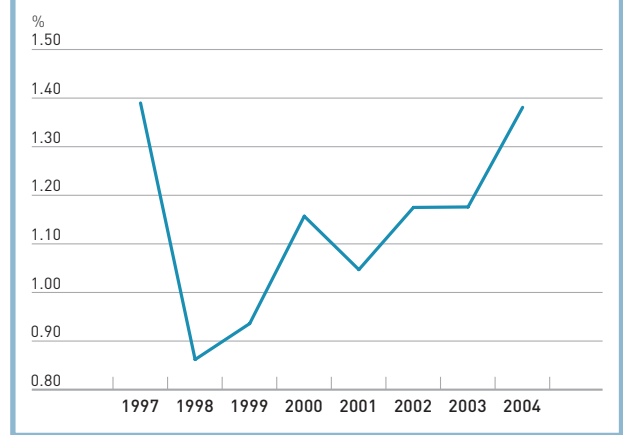


圖 10 零售銀行除稅前經營溢利增長 (與上年度同期比較)

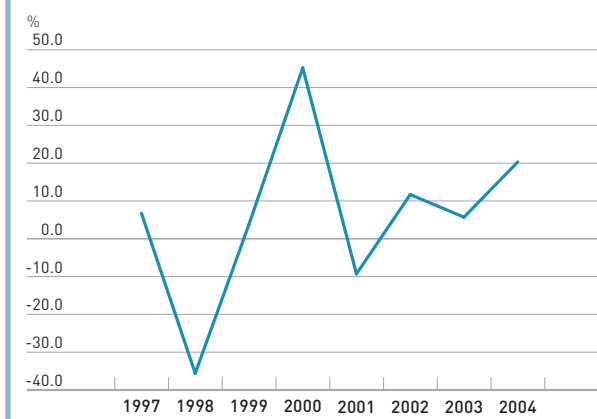
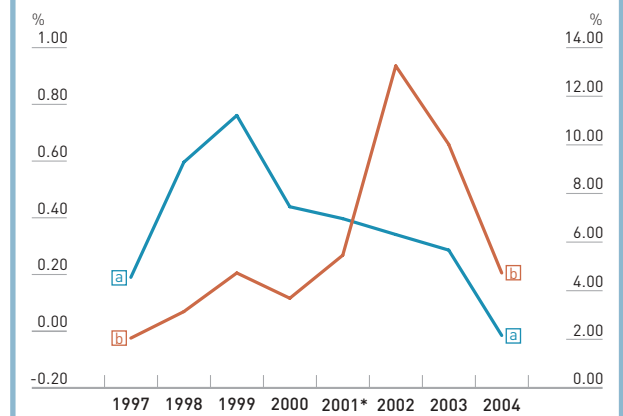


圖 12 撇帳比率



■ 零售銀行呆壞帳準備金佔平均總資產的比率 (左邊刻度) ■ 受訪機構信用卡撇帳比率* (右邊刻度)

*由於受訪機構數目增加，有關序列在2001年12月出現中斷。

[†] 經修訂數字。

零售銀行淨息差由2003年的1.91%降至1.65% (圖13)。淨息差收窄的原因是市場競爭導致貸款息差(尤其住宅按揭)持續受壓及自由資金收益下降。由於付息資產增加，淨利息收入減少的情況在第4季被局部扭轉。

銀行經營成本亦增加。零售銀行成本與收入比率由2003年的38.6%^r，上升至41.6%，反映整體經營成本及擴充業務(尤其在中國內地)與更新系統涉及的其他支出增加(圖14)。

資產負債表走勢

基於本地經濟回升及有大量資金流入，整體銀行業總資產增加10.0%，零售銀行總資產則增加9.1%，其中大部分增長是來自本地貸款、銀行同業貸款及持有的債務證券。零售銀行存款增加7.4%，增幅與2003年相同，而增長情況在第4季尤其明顯，反映資金流入。

本地貸款需求增長

受到本地經濟改善及對外貿易強勁增長刺激，零售銀行總貸款在2004年上升8.3%。本地貸款上升7.2%，相比2003年錄得1.0%的跌幅。大部

圖 13 零售銀行淨息差

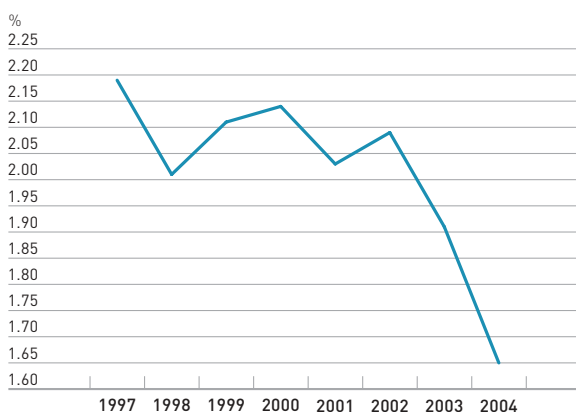
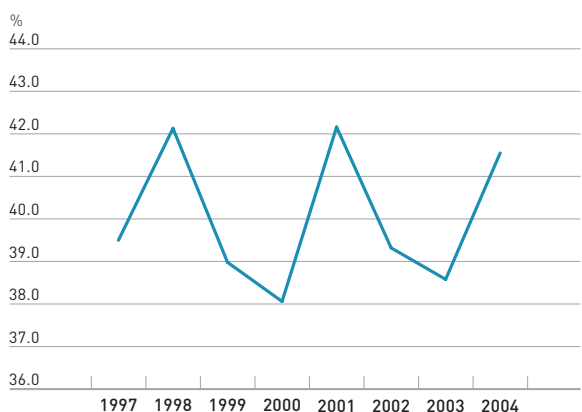


圖 14 零售銀行成本與收入比率

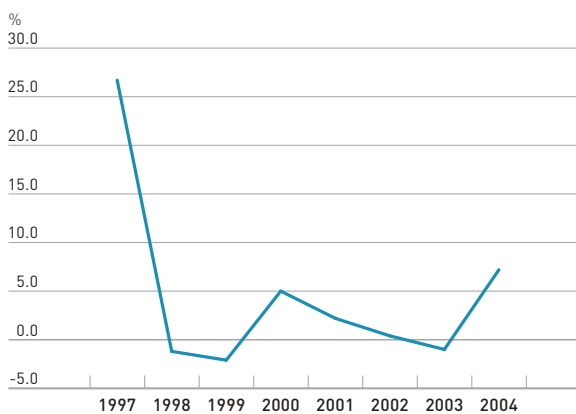


^r 經修訂數字。

分本地貸款的增長是屬於物業有關貸款及貿易融資貸款(圖15)。在經濟復甦層面廣泛的形勢下，所有主要經濟行業的貸款均錄得增長。

受到物業市道回升帶動，物業貸款上升5.7%，而2003年則錄得2.0%的跌幅。在物業貸款中，用作物業投資的貸款增長尤其明顯，錄得16.0%升幅，而2003年則保持平穩。住宅按揭貸款增加2.9%，扭轉對上一年錄得1.4%的跌勢。物業發展貸款以全年計下跌3.8%，不但跌幅遠小於2003年錄得的11.0%，更在第4季有所增加。由於當局繼續凍結出售「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」的單位，用作購買這些計劃的單位的貸款減少11.3%。

圖 15 零售銀行在香港使用的客戶貸款增長*
(與上年度同期比較)



*指在香港使用的貸款及貿易融資貸款。

由於對外貿易增長強勁，貿易融資增長17.6%，承接2003年11.7%的增幅。對製造業及運輸與運輸設備行業的貸款分別上升29.6%及11.1%，兩者在2003年的升幅分別為12.0%[†]及9.6%。受內地遊客訪港及私人消費增加刺激，對批發及零售業的貸款上升11.6%，扭轉2003年錄得7.7%的跌幅。儘管股市交投活躍，但提供予股票經紀的貸款減少30.4%，相比2003年則錄得13.4%增幅。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上升11.9%，相比2003年的9.5%跌幅。對電訊業的貸款持續下跌，承接2003年錄得的35.6%跌幅，下跌20.8%。

受到消費者信心回升帶動，消費貸款(尤其是信用卡業務)在2004年上升，大部分升幅在第4季錄得。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上升5.2%，扭轉2003年錄得5.0%的跌勢。

對非銀行中資企業的貸款總額在2004年增加，主要是對紅籌股公司及其附屬機構的貸款增加。於2004年底，零售銀行對非銀行中資企業的貸款增加24.3%至1,284億元，佔其總資產的2.7%。整體銀行業對非銀行中資企業的貸款亦增至1,785億元(佔總資產2.4%)。

[†] 經修訂數字。

可轉讓債務工具增加

零售銀行持有的可轉讓債務工具(不包括可轉讓存款證)持續增加,但增長步伐較前兩年慢,由2002年及2003年錄得的雙位數字增幅減慢至6.7%。有關升幅主要來自外匯基金票據及債券與私營機構發行的港元債務工具。港元可轉讓債務工具增加14.0%,外幣可轉讓債務工具亦增加3.1%(圖16)。按發債體分析,55.3%可轉讓債務工具由私營機構發行,23.5%由政府發行,21.2%由銀行發行(圖17)。在2004年底,零售銀

行持有的可轉讓債務工具佔其總資產的百分比保持平穩,為21.3%,於2003年底則為21.8%[†]。

由於香港仍處於低息環境,個人客戶對可轉讓存款證的需求在2004年持續。因此,已發行可轉讓存款證繼在2003年上升17.3%後,在2004年上升10.4%。由於個人客戶持有的可轉讓存款證增加,零售銀行持有已發行可轉讓存款證所佔的比例在2004年底下降至31.0%,2003年底則為35.0%。

客戶存款增加

零售銀行客戶存款總額增加7.4%,增幅與2003年相同(圖18)。客戶存款增加的部分原因是大量資金流入,以第4季情況最明顯。外幣存款

圖 16 零售銀行持有的可轉讓債務工具
(按貨幣分析)

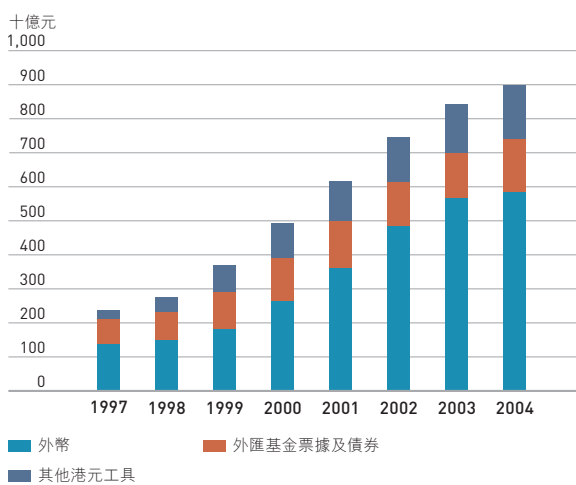


圖 17 零售銀行持有的可轉讓債務工具
(按發債體分析)

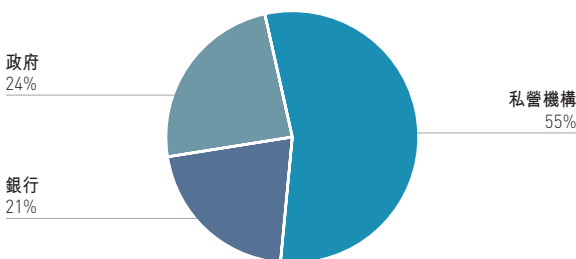
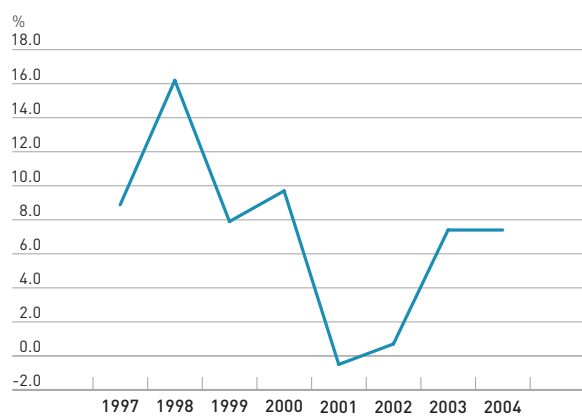


圖 18 零售銀行客戶存款總額增長
(與上年度同期比較)



[†] 經修訂數字。

增加11.3%，遠遠超過港元存款錄得的4.9%增幅（圖19），因此港元存款佔總存款的比例由2003年底的61.0%微跌至59.6%。定期存款連續3年下跌後，在2004年只微升1.1%，相比2003年的跌幅為12.3%。儲蓄及活期存款分別持續上升11.8%及22.9%。於2004年底，儲蓄及活期存款佔總存款的53.3%，較上年的50.4%上升。然而，儲蓄及活期存款的增長主要在第4季出現。

零售銀行流動資金保持充裕

2004年貸款增長強勁，但零售銀行流動資金仍然相當充裕。以所有貨幣計，零售銀行的貸存比率維持於50.0%，較2003年的歷史低位微升。港元貸存比率維持於73.2%，2003年底的比率為71.6%。

整體資產質素持續改善

在本地經濟復甦、物業市值回升、就業市場改善及破產個案減少的形勢下，零售銀行資產質素在2004年持續改善。零售銀行所有問題貸款比率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2003年底的2.04%^r下降至1.04%，加上經重組貸款比率亦減少至0.45%，過期及經重組貸款的合併比率因此由2.87%^r下降至1.48%。特定分類貸款及不履行貸款比率亦分別由2003年底的3.94%^r及3.17%^r下降至2.24%及1.62%（圖20）。

圖 19 零售銀行港元存款增長*（與上年度同期比較）

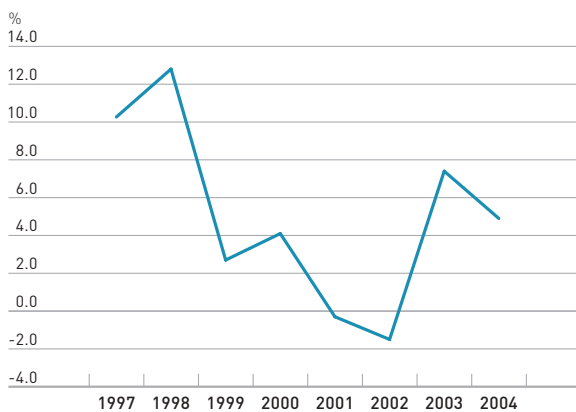
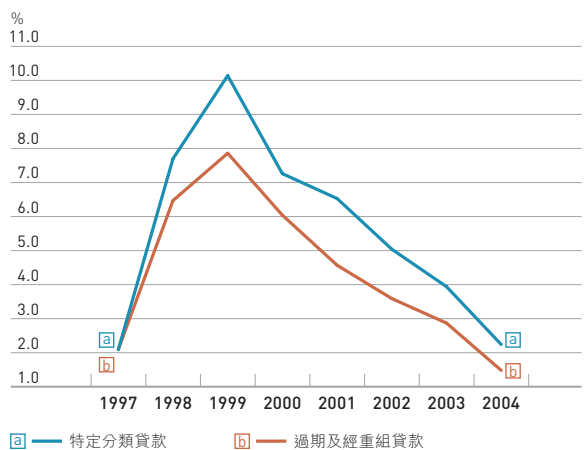


圖 20 零售銀行特定分類貸款總額與合併過期及經重組貸款佔貸款總額的百分比



^r 經修訂數字。

整體住宅按揭貸款組合的拖欠比率跌至0.38%，是1998年中以來最低水平，反映勞工市場改善及置業人士還款能力相應增強(圖21)。銀行繼續協助面對財政困難的借款人重組貸款，令經重組貸款比率維持平穩於0.47%。

負資產問題亦隨着物業價格上升而得到舒緩。負資產住宅按揭貸款宗數由高峰時期的106,000宗下跌至2004年底的19,200宗，跌幅達八成。

零售銀行的整體信用卡貸款質素亦改善，信用卡撇帳率由2003年的10.02%降至4.73%(圖12)，信用卡貸款拖欠比率由0.92%降至0.44%。上述情況改善，部分原因是有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7,000萬元的經重組信用卡應收帳款，佔應收帳款總額約0.1%，因此2004年底的拖欠及經重組合併比率為0.55%。

 > 資訊中心 > 新聞稿 > 住宅按揭統計調查結果

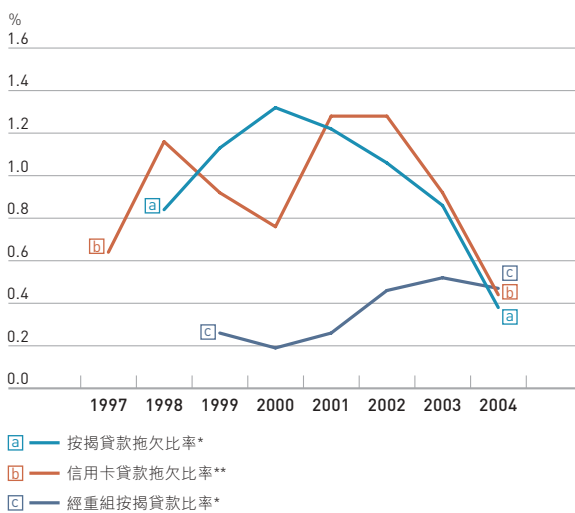
 > 資訊中心 > 新聞稿 > 信用卡貸款調查結果

資本充足比率保持穩健

由於資本基礎的上升步伐較風險加權資產快，所有本地註冊認可機構的資本充足比率由2003年底的15.3%上升至2004年底的15.4%(圖22)。

由於實收資本增加，第一級資本比率在2004年底為13.7%，相比2003年底的比率13.1%上升(圖22)。

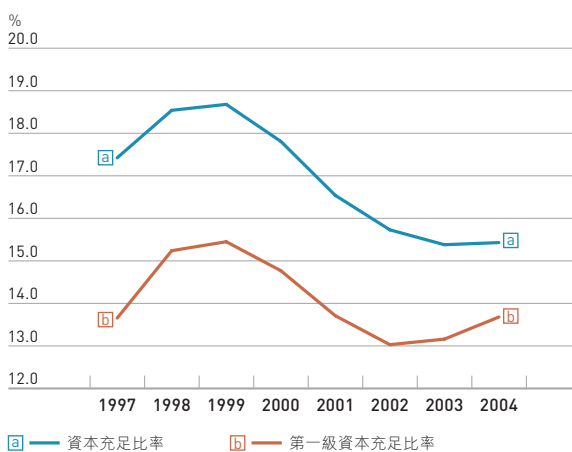
圖 21 受訪機構信用卡及按揭貸款的資產質素



*由於受訪機構數目增加，有關序列在2000年12月出現中斷。

**由於受訪機構數目增加，有關序列在2001年12月出現中斷。

圖 22 所有本地註冊認可機構綜合資本充足比率



2005年展望

銀行在2004年表現穩健，主要是反映本港經濟狀況改善。利好的經濟氣候亦為業務前景持續改善提供穩固的基礎。物業價格穩步上升的趨勢若能持續，將可令更多置業人士走出負資產的困局，並改善家庭的財務狀況。出口蓬勃及消費支出回升，應可繼續支持本港經濟在2005年增長，因此銀行資產質素亦可望持續改善。

然而，全球經濟環境仍存在不明朗因素，包括中國內地宏觀調控措施的影響、美國經濟復甦的步伐與深度，以及地緣政治的緊張局面。

銀行經營環境最主要的不明朗因素，關乎日後資金在香港的流向。若近期流入的資金突然逆轉，銀行體系將要面對利率風險管理的挑戰。另一方面，若資金不掉頭流走，銀行體系流動資金仍維持充裕，如何要在市場競爭激烈下部署大量自由資金，又要維持合理的利潤幅度，亦是銀行面對的挑戰。若結合經營成本上升的因素，這可能對銀行構成壓力，使其未必能夠繼續取得像2004年同樣強勁的盈利增長。銀行要妥善管理這些風險，便要緊縮經營支出，同時透過開拓新業務尋找新的收入及盈利來源。

此外，由於採用新的國際會計標準後業界在2005年將會更廣泛使用公平值會計法，屆時可能導致全球銀行的財務報表出現較大波動。這對銀行財政狀況及收益方面的確切影響，實在難以預計。