

經濟及銀行業概況

香港經濟在 1999 年強勁反彈，全年實質本地生產總值增長 2.9%。對本港銀行業來說，1999 年也是進行整固的一年。隨着消費者信心以及投資氣氛有所改善，預計 2000 年經濟復甦的動力會進一步增強。此外，由於資金環境穩定，並預期呆壞帳撥備會減少，因此相信銀行業在 2000 年的盈利會繼續改善。

經濟回顧

概覽

本港經濟在1999年第2季走出谷底，並於下半年強勁反彈，全年實質本地生產總值增長2.9%。私人消費開支在1999年第2季回升，私營機構投資下跌速度在下半年也有所放緩。無論是勞工市場或消費物價下跌的情況均有跡象顯示已趨於穩定。對外方面，商品出口於下半年錄得顯著升幅；而隨着旅遊業表現強勁，訪港旅客人數大幅增加，服務業出口於年內也錄得強勁增長。

本地金融市場在1999年顯著改善。利率波幅大為收窄；面對巴西金融危機、廣東國際信托投資公司(廣信)倒閉，以及台灣海峽局勢緊張等事件，利率也不過短暫上揚。1999年本地利率平均較1998年為低，主要反映風險溢價下降。港元與美元長期利率的息差收窄至金融危機爆發前的水平，短期利率息差更下降至負數水平。股市方面，恒生指數在亞洲金融風暴大跌後已收復所有失地，並在年底升上全年高位，收報16,962點。港元兌美元匯率輕微下跌，緊貼總結餘兌換保證匯率的走勢。

總存款繼1999年上半年上升1.3%後，在下半年再增加6.2%。全年增長7.6%，1998年增長率則為



表 1 本地生產總值組成項目所佔比重 (%)

	1997	上半年*	1998	下半年*	全年*	1999	上半年*	下半年*	全年*
私人消費開支	3.7	-2.3	-5.6	-4.0	-1.0	2.2	0.6		
政府消費開支	0.2	-0.1	0.2	0.0	0.3	0.2	0.3		
本地固定資本形成總額	4.4	0.9	-5.3	-2.3	-9.5	-3.4	-6.4		
存貨變動	0.2	-3.0	-3.3	-3.1	-2.5	3.9	0.8		
本地出口淨值	-4.2	3.6	9.6	6.7	11.7	-1.6	4.8		
轉口淨值	1.4	0.2	-1.7	-0.8	-0.5	2.7	1.2		
服務出口淨值	-0.7	-3.2	-0.3	-1.7	0.4	2.6	1.6		
本地生產總值	5.0	-3.9	-6.3	-5.1	-1.0	6.5	2.9		

* 此為初步數字，日後可能修訂。

10.9%。另一方面，本地貸款連續第2年下跌，繼1998年減少5.4%後，在1999年再縮減8.2%。然而，隨着經濟活動轉趨活躍，年內貸款下跌速度也逐步放緩。由於港元貸款減少，而港元存款增加，港元貸存比率由1998年底的100.6%，下跌至1999年底的91.3%。

消費開支帶動本地需求

私人消費開支在1999年第1季下跌，其後隨着勞工市場及物業市場情況趨於穩定，加上股市暢旺刺激消費者信心增加，消費開支在其後幾季顯著回升，

全年增長1.1%。各類零售業務的銷售量均有所增長；其中超級市場、百貨公司以及汽車的銷售量在1999年第4季均錄得兩位數字的按年計增長率；燃料、服裝及其他耐用消費品在同期也錄得增長。

私營機構投資表現仍然疲弱，在1999年顯著下跌20.9%，然而，跌幅已由上半年的26%，收窄至下半年的15%，公營部門投資方面，繼1999年上半年減少8.8%後，在下半年增加19.8%，原因是優先發展鐵路工程及公共房屋計劃的建築活動步伐加快。

圖 1 本地需求（比對上年度的實質變動百分比）

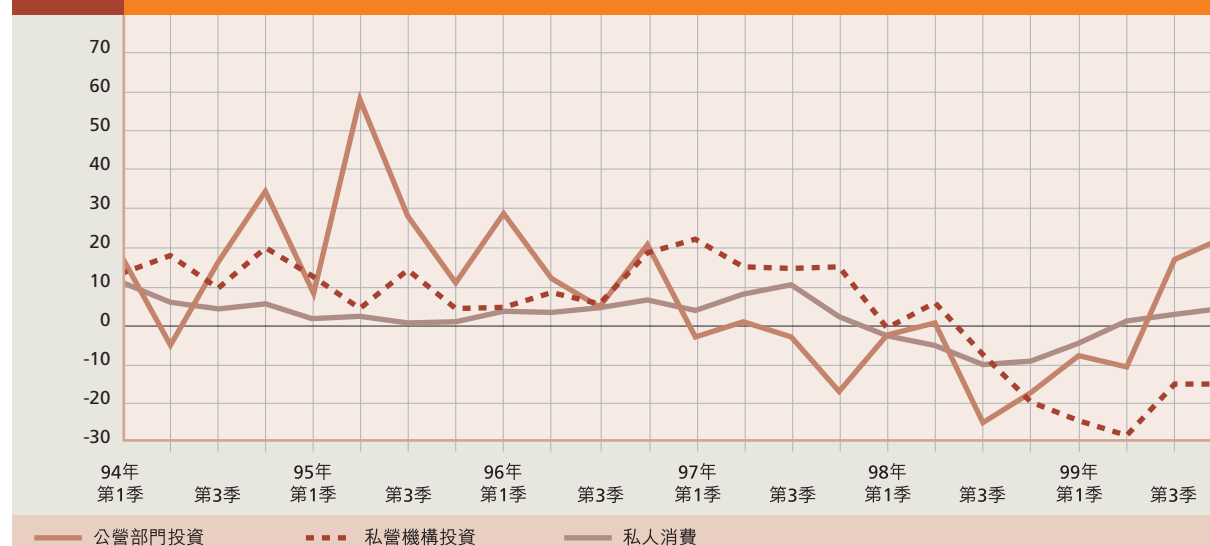


表 2 按主要貿易夥伴分類的本港出口總貨值

	所佔比重(%)	(比對上年度的變動百分比)					
		上半年	1998 下半年	全年	上半年	1999 下半年	全年
中國內地	33.3	-0.7	-15.9	-8.7	-12.6	7.2	-3.0
美國	23.8	5.5	-5.3	-0.6	-3.6	7.0	1.9
歐盟	16.1	1.9	-3.7	-1.2	-3.0	7.3	2.4
日本	5.4	-18.3	-21.7	-20.1	-4.9	11.5	3.3
東盟五國和韓國	7.1	-24.5	-25.4	-25.0	7.6	22.5	15.1
其他	14.3	-0.9	-11.3	-6.5	-11.5	0.5	-5.4
總額	100.0	-2.1	-12.0	-7.4	-7.4	7.2	0.1

註：東盟五國包括菲律賓、馬來西亞、印尼、新加坡和泰國。

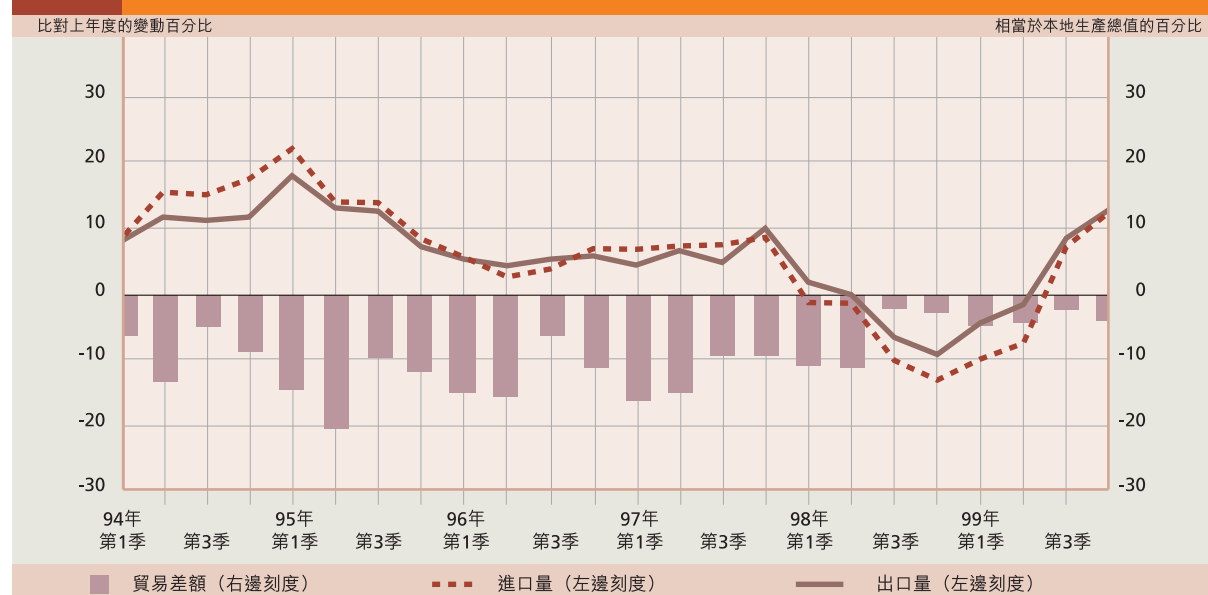
對外貿易顯著回升

整體出口在1999年錄得顯著升幅，這是由於內地出口回升、東亞經濟體系的整體需求增加，以及美國與歐洲的進口吸收率普遍轉強。轉口貨值扭轉自1998年4月以來的跌勢，在1999年下半年錄得按年計增長率9.3%，上半年的跌幅則為6.3%。全年計，轉口貨值上升1.7%。本地出口也有改善，在1999年最後兩個月回復正增長。然而，由於本地出口在1999年初大幅下跌，所以全年計本地出口值仍有9.5%的跌幅，比1998年的跌幅10.9%僅略為收

窄。在撇除出口價格下跌的因素後，1999年轉口貨量增長5.4%，本地出口貨量則下跌7.2%。

進口貨值在1999年上半年錄得12.5%的按年計跌幅，部分原因是私營機構投資活動表現疲弱。然而，隨着經濟活動轉趨活躍，進口貨值在下半年上升7.6%。全年計，進口貨值下跌2.6%，而進口貨量則微升0.1%。由於出口貨值的變動不大，但進口貨值縮減，1999年的有形貿易赤字大幅收窄至465億元，僅為1998年848億元的一半左右。

圖 2 對外貿易



由於訪港旅客人數持續增加，所以服務業出口在1999年錄得5.5%的強勁增長，而1998年則錄得6.6%的跌幅。同時，服務業進口全年錄得0.9%的跌幅。綜合有形和無形貿易，1999年的整體貿易盈餘為542億元，相當於本地生產總值的4.4%。1998年的盈餘則為61億元(相當於本地生產總值的0.5%)。

消費物價下跌速度減慢

自1998年11月起，綜合消費物價指數持續下跌，並於1999年8月錄得自1975年以來最大的跌幅，達6.1%。出現上述情況，主要是因為1999年第3季寬減差餉的措施、租金下調的滯後影響，以及零售市場競爭激烈使價格持續出現調整。然而，下跌速度已從9月起開始減慢，12月份綜合消費物價指數的跌幅放緩至4%。1999年全年合計，綜合消費物價指數下跌4%。

勞工市場轉趨穩定

失業率於1999年初繼續上升，並於2至4月間升至6.3%的高位。1999年全年平均失業率為6.2%，

這是自1976年以來錄得的最高位。除因為經濟逆轉外，失業率高企亦是由於勞動人口自1997年中起顯著增加。然而，由於1999年內勞動人口的升勢放緩，加上就業情況也隨着經濟活動轉趨活躍而有所改善，所以失業率在第4季回落至6%。各個環節的就業情況均有所改善，其中以金融業的增長最為顯著。職位空缺方面，製造業與服務業的總數也在9月份錄得按年計增長，扭轉過去幾季的下跌走勢。

此外，名義薪金與工資繼續下調。1999年第3季，按年計的名義薪酬指數下跌1.1%，而上半年則微升0.4%，這主要反映在有關期內凍結或調低薪金與花紅的情況持續。然而，就消費物價指數的跌幅作出調整後，第3季的實質薪酬指數較一年前高5%。

資產市場大致保持平穩

儘管面對巴西金融危機、廣信在1999年第1季倒閉，以及在5至8月間台海局勢緊張及人民幣可能貶值，股票市場也不過間中出現調整，1999年的整體走勢仍然向上。由於中美就中國加入世貿達成協

圖 3 勞工市場



議、盈富基金認購反應熱烈，以及第3季經濟表現較預期為佳，所以投資者信心在第4季大為改善。恒生指數在1999年底更錄得16,962點的全年高位。

物業市場在1999年表現大致平穩。住宅物業價格在1999年1月至5月上升3%後出現整固，在6月至11月期間下跌9%。市場活動也有所放緩，買賣合約宗數由5月份的12,000多宗下跌至9月至11月的不足6,000宗。然而，隨着股市在1999年底上揚，物業市場氣氛也有所改善，住宅物業價格在12月上升1%，該月成交也增加至6,711宗。商用物業市場方面，由於供應充裕，所以無論銷售及租務活動均表現呆滯。

貨幣狀況

港元保持穩定

1999年內，港元匯率保持平穩，兌美元在7.746至7.775之間窄幅上落。自4月1日起，適用於總結餘的兌換保證匯率由7.7500的水平，每1公曆日調整1點子(0.0001)，直至調整至7.8000的聯繫匯率水平止，亦即發行及贖回負債證明書的適用匯率。港元匯率的變動大致上跟隨兌換保證匯率的走勢，惟在接近年底時，由於對港元資產的需求大幅增加，使港元匯率較兌換保證匯率強。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。由於年初美元兌日圓和歐元偏強，港匯指數由1998年底131.8的水平，升至3月初135的高位，直至7月中亦一直維持在這個水平。其後，隨着美元兌日圓轉弱，港匯指數在12月底回落至131.5的水平。由於物價下調，估計實質港匯指數已大致回到危機爆發前的水平。

港元的風險溢價大幅下降

由於強化貨幣發行局制度的技術性措施運作順利，以及區內金融市場轉趨穩定，從各種期限的港元利率表現可見港元風險溢價已大幅下降。由於對港元資產需求強勁，1個月港元銀行同業拆息與同期美元利率的差距在1999年第4季降至負數水平。此外，由於年內貨幣狀況保持穩定，所以利率波幅也減低了。

零售儲備利率方面，受香港銀行公會《利率規則》管轄的儲蓄存款利率在1月至5月期間3次下調，每次的調整幅度均為25基點。其後於8月底調升25基點，至3.75厘，直至年底均維持在這個水平。各大銀行所報最優惠貸款利率的走勢也貼近儲蓄存款利率。12月底，最優惠貸款利率為8.5厘，較1997年6月危機爆發前的水平低25基點。

狹義貨幣供應增長較廣義貨幣快

狹義貨幣供應(港元貨幣供應M1)在1999年增加15.2%，與1998年下跌5.2%的情況大相逕庭。狹義貨幣供應大幅增長，反映隨着經濟復甦步伐加快及股票市場交投再度活躍，對貨幣的交易需求增加。此外，部分由於「電腦二千年問題」引起憂慮，非銀行公眾人士持有的貨幣在年底前也有所增加。

1999年，廣義貨幣供應(港元貨幣供應M3)增長溫和，升幅為5.3%。在撇除繼1998年6月起對利息收入豁免利得稅後由海外調回本港的存款後，經調整的港元貨幣供應M3及港元存款分別上升4.5%及3.6%。



紙幣和硬幣

於1999年底，流通紙幣總值1,181.95億元，較上年度增加37%（圖4、5和6）。流通紙幣大幅增加，是由於公眾為2000年的來臨作好準備，同時也為了應付慶祝新千禧年的額外消費而增加持有現金。流通硬幣總值則為55.59億元（不包括紀念金幣和套裝硬幣），與上年度相若（圖7和8）。由於硬幣短缺問題在較早前已得到解決，因其引起的關注隨即減退，囤積硬幣的情況也得以改善，此亦抵銷了市民對硬幣需求的升幅。

硬幣存貨

於1999年底，共有8.35億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，鑄幣廠尚有9.71億枚硬幣存貨，如有需要，可以迅速運抵香港。

硬幣取代計劃

金管局於1999年中恢復進行以洋紫荊設計硬幣取代英女皇頭像設計硬幣的計劃。雖然市面上英女皇頭像設計硬幣的數量已大為減少，但金管局仍會繼續執行該計劃。

圖 4 年底紙幣流通金額

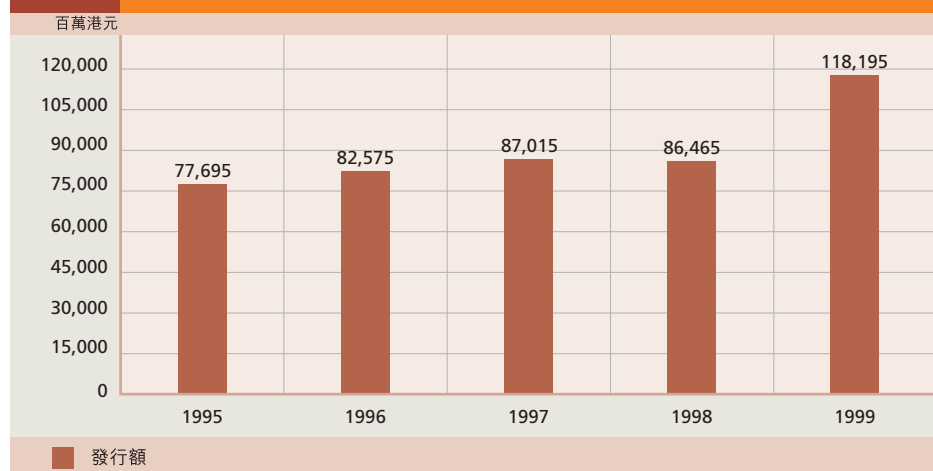


圖 5 流通紙幣分布情況（1999年底）

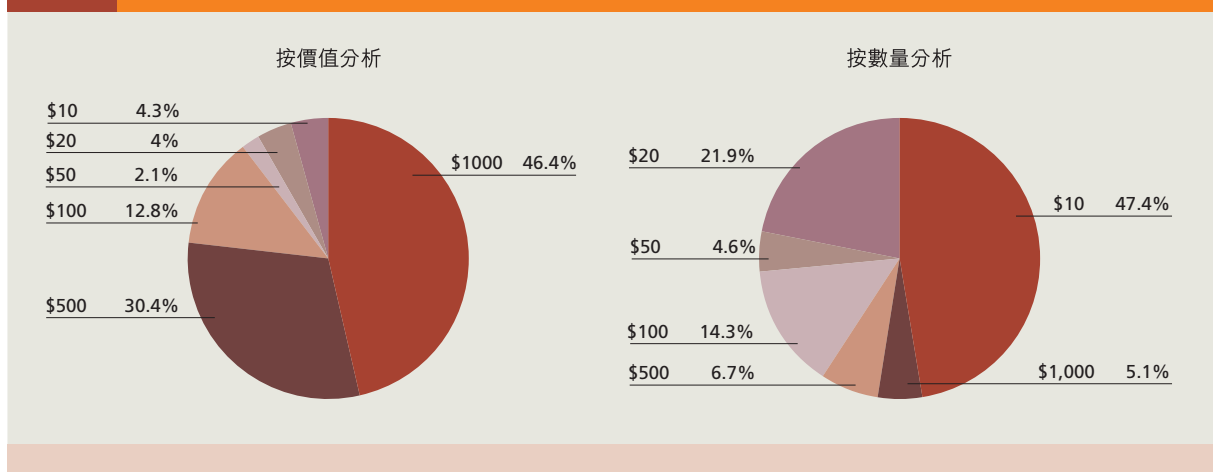


圖 6 按發鈔銀行分析流通紙幣數額（1999年底）

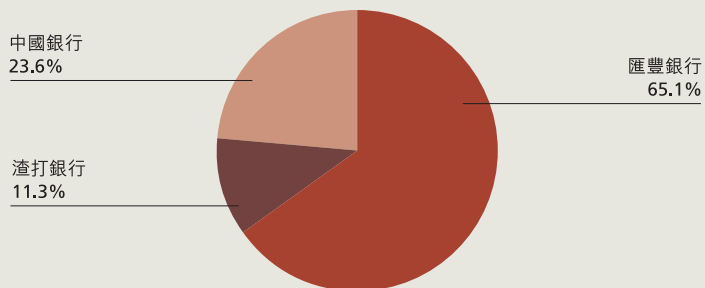
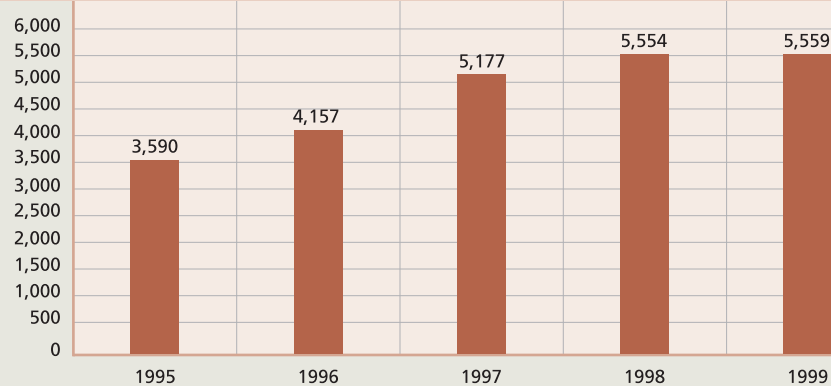


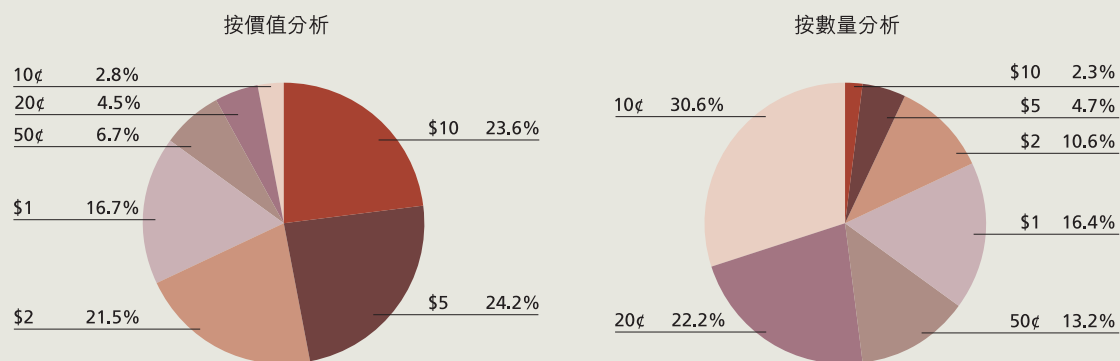
圖 7 年底硬幣流通金額

百萬港元



■ 發行額（不包括套裝硬幣和紀念金幣）

圖 8 流通硬幣分布情況（1999年底）



經濟展望

經濟復甦動力繼續增強

近期的形勢顯示，本港經濟復甦的動力在2000年會繼續增強。股票市場最近大幅上揚，物業市場轉趨穩定，以及失業率趨於平穩，均能帶動消費開支增長。此外，由於優先發展鐵路工程會加快施工，以及興建迪士尼樂園和科學園，公營部門投資應會大幅增加；同時，由於1999年用作比較的基數位於低水平，所以預期私營機構投資亦會反彈。本地貸款下跌速度減慢，以及股票和債務市場的集資活動增加，大概反映私營機構投資需求正從谷底回升。

隨着區內經濟體系持續復甦，以及中國內地經濟穩步增長，相信出口會進一步增加。儘管中國可能在今年稍後時間加入世貿，不會即時刺激出口上升，但隨着內地企業提升其生產力以便為競爭加劇作好準備，進口需求應該會增加。至於先進經濟體系方面，美國強勁的低通脹增長能否持續，存在頗大的不明朗因素。另一方面，歐洲的經濟前景似乎有所改善，而日本的經濟表現仍未能勾劃出清晰的經濟前景。儘管外在環境存在不明朗因素，但香港的出口應會進一步增加，原因是香港的通脹率低於其貿易夥伴，所以預期實質港匯指數會進一步下降，競爭力因而增加。另一方面，進口增長步伐可能會加快，以應付本地需求增加以及補充缺欠的存貨，特別是因為預期用於基建工程的建築物料需求會增加。

價格調整步伐放緩及勞動市場轉趨穩定

隨着需求增加，租金下調遞後影響漸小，以及政府收費可能增加，令消費物價指數上升，預期消費物價跌幅會收窄。同時，隨着經濟復甦步伐加快，相信失業率在2000年會進一步下降。尤其，科學園和西鐵工程等主要基建和公共工程項目應能帶來新的就業機會。

銀行體系的表現

進行整固的一年

1999年是銀行業進行整固的一年，認可機構均集中資源，以改善資產負債表狀況及處理問題貸款。港元利率保持穩定，以及銀行體系流動資金充裕，使資金成本保持在低水平，與對上一年比較，1999年銀行業的經營環境較為有利。年內，有關信貸風險的憂慮也有所減輕，由於流動資金增加，銀行也比較願意貸款。然而，由於仍然缺乏穩健和有利可圖的貸款業務計劃，引致貸款額進一步收縮，銀行在住宅按揭貸款業務方面的競爭也因而加劇，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。由於本地投資機會有限，除了增持外匯基金票據及債券以便為新千禧年的來臨作好準備外，也有一些認可機構把部分過剩資金用作購買公司債券。

銀行體系的資產質素在1999年繼續惡化，但在第4季開始出現改善的跡象。呆壞帳撥備仍然是影響銀行盈利的主要因素。然而，本地銀行的整體呆壞帳準備在1999年變化不大，扭轉1998年急升的情況，顯示不履行貸款的比例已告穩定下來。



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		
1998年第4季	5.09	5.73	6.94	5.45	5.97	7.26	4.85	9.60
1999年第1季	4.77	5.16	6.19	5.38	5.80	7.12	4.03	8.78
1999年第2季	4.25	4.50	5.67	5.03	5.28	6.51	3.62	8.37
1999年第3季	4.55	4.79	5.68	5.93	6.12	7.10	3.59	8.42
1999年第4季	4.43	4.95	5.51	6.68	6.15	6.78	3.75	8.50
1998*	6.64	7.35	8.32	7.42	8.06	9.31	5.19	9.94
1999*	4.50	4.85	5.76	5.51	5.84	6.88	3.74	8.49
* 全年平均數字								

認可機構在1999年的表現普遍有所改善，整體經營溢利（包括按利息及費用收入計算的溢利）回升。特別是本地銀行方面，由於資金成本下降，有助抵銷貸款息差下跌的影響。此外，銀行資本雄厚，流動資金充裕，也有助它們抵禦亞洲金融危機的不利影響。

資金成本保持穩定

由於銀行體系流動資金充裕，所以資金成本在1999年內逐步回落。這主要是因為客戶存款持續增長，貸款額則下跌。1個月本港銀行同業拆息由1998年的平均年率7.42厘，下跌至1999年的5.51厘；1個月定期存款利率則由1998年的6.64厘，下跌至1999年的4.50厘（表3）。1個月銀行同業拆息與最優惠利率的平均息差也由對上一年的252基點，擴闊至1999年的298基點。

客戶存款總額繼1998年上升10.9%後，在1999年再增加7.6%。按貨幣分析，港元存款增長溫和，增幅為4.5%，1998年的增幅則為9.6%（表4）。

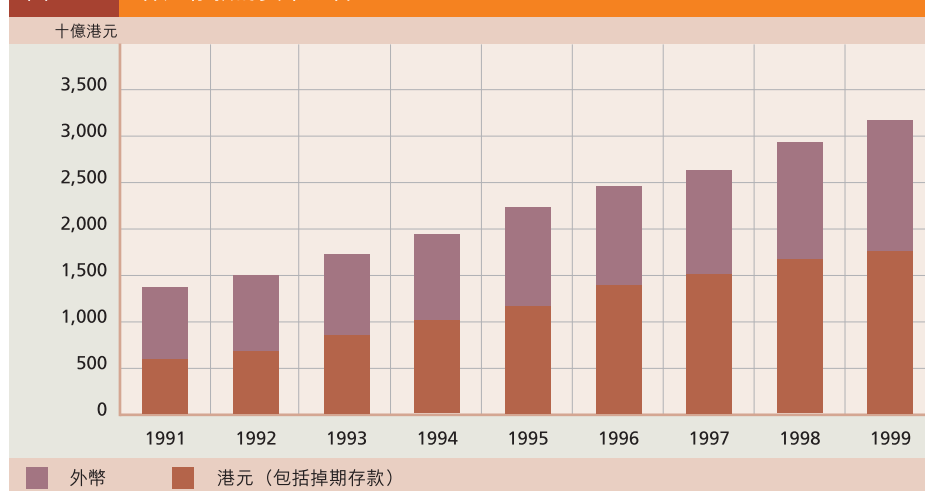
與港元存款比較，外幣存款增長速度較快，繼1998年上升12.6%後，在1999年再增加11.6%（圖9）。外幣存款的上升，主要是由美元存款帶動；美元存款在1999年上升14.3%，1998年的升幅則為19.5%。由於外幣存款增長強勁，港元存款佔存款總額的比例由1998年底的57.0%，下降至1999年底的55.4%。

表 4 港元客戶存款增長

（十億港元）	活期存款	儲蓄存款	定期存款 ^(a)	掉期存款	總額
1995年	100	301	721	50	1,172
變動百分比	0.2	9.5	34.1	(52.0)	15.3
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
^(a) 不包括掉期存款					



圖 9 客戶存款的貨幣組合



港元存款方面，活期存款扭轉自1997年以來的跌勢，在1999年上升9.0%。儲蓄存款繼1998年大升23.3%後，在1999年升勢放緩，升幅為9.0%。定期存款的增長步伐也由1998年的7.3%，減慢至2.5%。活期與儲蓄存款主要是在1999年第4季出現增長，部分原因是隨着股票市場交投轉趨活躍，對貨幣的交易需求增加。掉期存款的跌幅由1998年的30.8%，收窄至1999年的3.2%。

由於港元存款增加，港元貸款減少，所以銀行業整體的港元貸存比率由1998年底的100.6%，下降至1999年底的91.3%。本地銀行的港元貸存比率也由71.6%下降至68.5%，以所有貨幣計的總貸存比率亦由58.9%下降至52.9%。

1999年，可轉讓存款證的需求仍然疲弱，已發行總額下跌4.8%（與1998年的跌幅4.9%相若）。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增加至82%左右，其中約62%由認可機構持有（1998年為63%）。相反，銀行體系持有的港元可轉讓債務工具（可轉讓存款證除外）則繼1998年增加8.9%後，在1999年再大幅增加27.9%，反映銀行為新千禧年來臨而採取預防措施，累積較多流動

資金（包括外匯基金票據及債券），以及由於貸款需求呆滯，銀行把過剩資金投資於可轉讓債務工具。

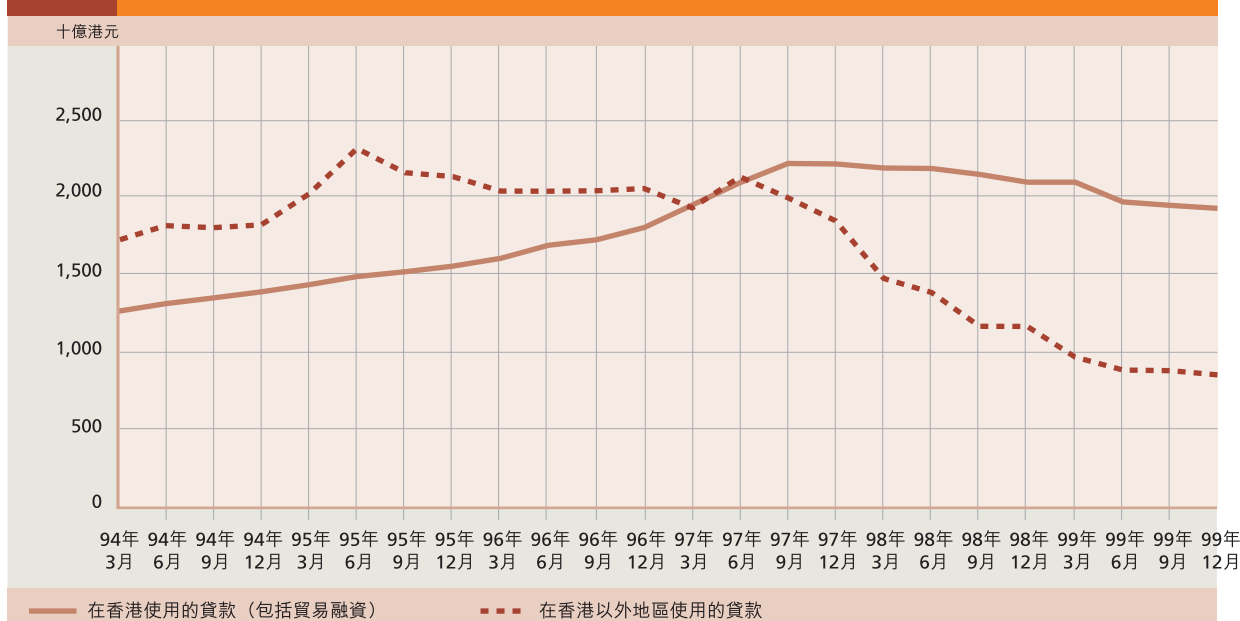
本地貸款業務進一步收縮

貸款和墊款總額在1999年再下跌14.8%，但跌幅已較1998年的19.8%溫和。貸款和墊款下跌的情況主要集中在上半年出現，下跌速度由1999年上半年的12.5%，放慢至下半年的2.6%。海外貸款繼1998年下跌36.7%後，在1999年再收縮26.7%，是引致貸款和墊款總額下跌的主因（圖10）。與上年一樣，海外貸款減少，主要是因為日本銀行的歐洲日圓貸款業務收縮所致。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，對香港的經濟活動和市場資金的流動性沒有影響。不過，由於銀行實行謹慎的貸款政策，而且貸款需求呆滯，所以本地貸款亦繼1998年減少5.4%後，在1999年再減少8.2%。不過，跌幅已由上半年的6.2%，收窄至下半年的2.2%。

1999年，對大部分經濟環節的貸款均告下跌，包括過去多年來一直帶動貸款增長的物業貸款也告減少。1999年物業貸款減少1.7%，原因是用作物業發展和投資的貸款跌勢加劇，在1999年分別下跌



圖 10 在香港及香港以外地區使用的貸款



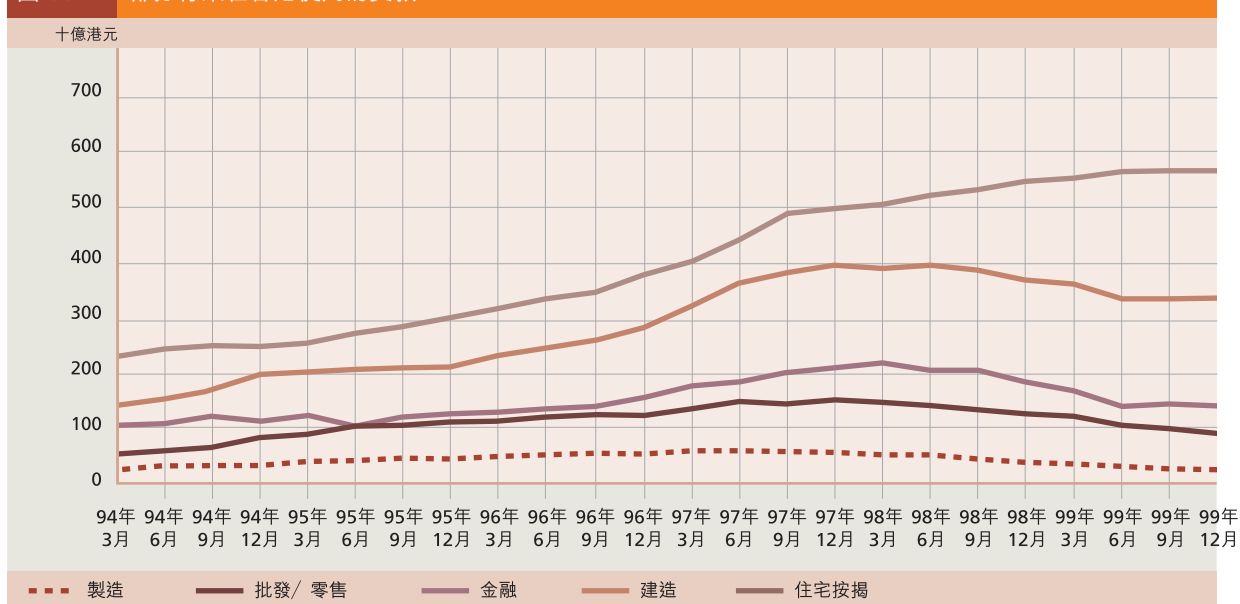
8.0%和8.8%，1998年則分別下跌6.6%和5.2% (圖11和12)。隨着物業市場表現呆滯，住宅按揭貸款的增幅由1998年的8.1%收窄至1999年的3.6%。然而，競逐轉按貸款以及銀行提供按揭息率低於最優惠利率的情況令銀行的貸款息差備受壓力。轉按個案及以全期息率均低於最優惠利率的條件批出的按揭貸款佔新批准按揭貸款的比例持續上升，在1999年12月分別達51.1%及10.5%。由於本港股市交投轉趨活躍，提供予股票經紀的貸款在1999年顯著上

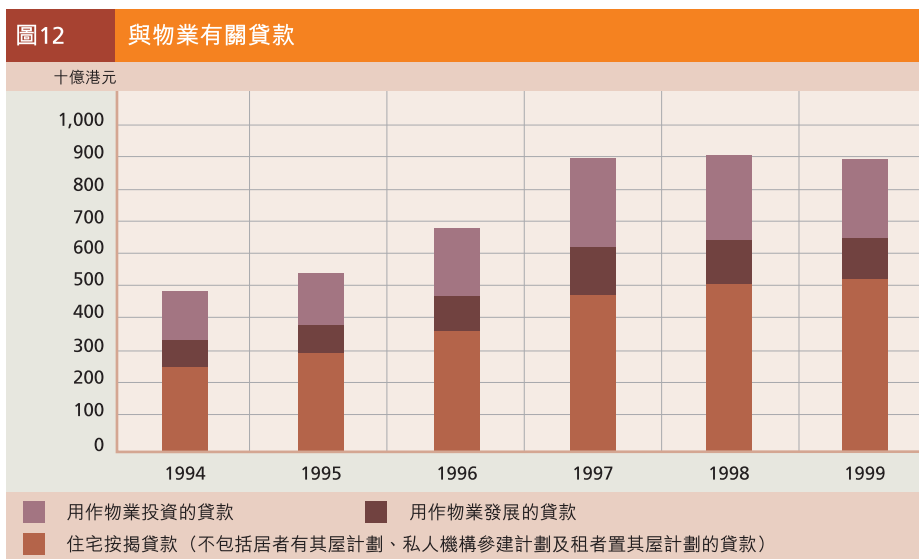
升36.6%，1998年則下跌71.9%。然而，提供予並非經營股票經紀業務的公司及個人用購買股票的貸款則繼續下跌，不過1999年的跌幅已放緩至5.4%，1998年的跌幅則為56.3%。整體而言，用作購買股票的貸款總額 (160億元) 仍然大大低於1997年第3季的高峰 (1,020億元)。

恢復盈利

雖然個別銀行在1999年的表現差別很大，但隨着經

圖 11 部分行業在香港使用的貸款





營環境逐步改善，本地銀行來自其本港辦事處的整體盈利回升。1999年的除稅前經營溢利增加14.8%，除稅後溢利增加22.2%，與1998年分別下跌32.9%和33.8%的情況大相逕庭。

本地銀行經營溢利回升，是因為計息資產增加，以及淨息差¹由1998年的2.26%微升至1999年的2.29%。淨息差略有改善，反映資金成本下降，抵銷了貸款息差的下調壓力。由於淨利息收入及來自費用與佣金的收入增加，總經營收入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1998年的39.6%下降至1999年的37.8%。

呆壞帳準備增加速度減慢

就整體銀行業而言，其本地帳冊的呆壞帳準備在1999年繼續增加，但與1998年比較，增加速度已大為減慢(由211.8%降至28.0%)。本地銀行方面，情況更是明顯改善；呆壞帳準備繼1998年大升335.1%後，在1999年變化不大，而下半年的呆壞帳準備又比上半年低，正好與下半年問題貸款的增幅到達高位的情況一致(見下文)。儘管整體情況有所改善，年內部分銀行仍需就中資企業的貸款增加撥備。部分由於1999年的平均資產總額有所減少，

¹ 佔平均計息資產的百分比。

所以整體銀行業的呆壞帳準備佔平均資產總額的百分比由1998年的0.45%，增加至1999年的0.64%。相反，本地銀行的呆壞帳準備佔平均資產總額的百分比則由1998年的0.63%，下降至1999年的0.60%(表5)。

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)	
	1998	1999
1. 淨利息收入	2.07	2.13
2. 其他經營收入	0.95	0.92
3. 經營收入總額 (1+2)	3.02	3.05
4. 經營開支	1.20	1.15
5. 壞帳準備	0.63	0.60
6. 其他準備	0.01	0.02
7. 除稅前經營溢利 (3-4-5-6)	1.18	1.28
8. 出售固定資產與 其他投資所得溢利及 其他特殊項目	-0.01	0.06
9. 除稅前溢利 (7+8)	1.17	1.34
10. 稅項	0.15	0.16
11. 非經常項目	0.00	0.00
12. 除稅後溢利 (資產回報率) (9-10+11)	1.02	1.18



資產質素在第4季有所改善

本地銀行資產質素惡化的問題在第3季達到最嚴峻的階段，在第4季開始出現改善跡象。然而，資產質素改善，部分是受到年底前銀行撇帳，以及部分經重組貸款重新被列為履行貸款的因素影響。

本地銀行逾期3個月以上的貸款佔貸款總額的比率，由1998年底的4.04%升至1999年9月底6.32%的高位，然後在1999年底回落至5.85%。經重組貸款的比率則由1998年底的1.08% 升至1999年9月底的1.22%，然後再下降至1999年底的1.10%。逾期及經重組貸款佔貸款總額的合併比率由1998年底的5.12% 升至1999年9月底的7.54%，然後在1999年底回落至6.96%。同樣，沒有累計利息的貸款² (1999年6月開始收集有關資料) 也由1999年6月底的6.70% 升至1999年9月底的7.22%，然後在1999年12月底下降至7.14%。定義較廣泛的問題貸款——「特定分類貸款」(即列為次級、呆滯和虧損類別的

分類貸款) 由1998年底佔貸款總額的7.33%，上升至1999年9月底的10.33%，然後在1999年底下降至9.81%。「需要關注」貸款(有跡象顯示可能有問題，但尚未真正出現問題的貸款) 的比率由對上一年的8.06%，微降至1999年底的8.05%，進一步顯示問題資產的增加速度減慢(表6)。

整體銀行業資產質素的走勢與本地銀行業的情況相似，同樣是在1999年經過連續3季惡化後，在第4季有改善跡象。全年來說，特定分類貸款佔貸款總額的比率由1998年底的5.27%，增加至1999年底的7.24%，而逾期及經重組貸款的合併比率則由4.18%增加至5.70%，其中逾期3個月以上的貸款由3.39%增加至4.82%，經重組貸款則由0.79%增加至0.88%。整體銀行業的特定分類貸款比率較本地銀行低，部分原因是有些海外銀行把問題貸款撥回總行。另一方面，「需要關注」貸款的比率由1998年底的9.18%，下降至1999年底的8.13%。

² 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		所有本地銀行	
	1998	1999	1998	1999
佔總貸款百分比				
良好貸款	85.55	84.64	84.61	82.14
需要關注貸款	9.18	8.13	8.06	8.05
特定分類貸款 ²	5.27	7.24	7.33	9.81
其中：次級	2.56	2.71	3.18	3.72
呆滯	2.29	3.70	3.93	5.43
虧損	0.41	0.83	0.22	0.66
逾期超過3個月及經重組 ³ 貸款	4.18	5.70	5.12	6.96
其中：逾期超過3個月	3.39	4.82	4.04	5.85
經重組 ³	0.79	0.88	1.08	1.10
沒有累計利息的貸款 ⁴	—	5.32	—	7.14

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. 由1999年3月開始，經重組而又逾期超過3個月的貸款不包括在內。

4. 利息已記入暫記帳或已停止累計利息的貸款。1999年6月前並無此數據記錄。由於四捨五入關係，個別項目相加可能會與總數略有出入。



年內，儘管按揭貸款拖欠個案略有增加，但按揭貸款組合的資產質素仍然保持良好。根據每月的住宅按揭統計調查結果顯示，拖欠比率(逾期3個月以上的按揭貸款佔未償還按揭貸款總額的比率)由1998年底的0.84%升至1999年底的1.13%。然而，拖欠比率在下半年大致保持穩定。

信用卡業務

1999年，信用卡業務繼續增長，但步伐則較慢。縱使信用卡數量增加15.9%，應收帳款總額也只上升9.0%，1998年有關比率的增幅則分別為8.3%和13.6% (表7)。由於個人財政狀況面對壓力，令個人破產個案增加，所以1999年的撇帳比率由1998年的3.1%升至4.9%。然而，上述的撇帳比率在第4季略有改善。部分由於銀行提早撇帳，所以拖欠比率(按逾期超過90日的貸款計算)由1998年底的1.16%下降至1999年底的0.92%。

表 7 信用卡調查結果		
	1998 十億港元	1999 十億港元
應收帳款總額	36.9	40.2
拖欠帳戶 (逾期超過 90日的債項)	0.4 (佔應收帳款總額 的1.16%)	0.4 (佔應收帳款總額 的0.92%)
年撇帳率	3.1%	4.9%

資本充足比率保持穩健

於1999年底，所有本地註冊認可機構的綜合資本充足比率維持在18.8%的高位，略高於1998年底18.5%的水平。資本充足比率上升，是因為年內風險資產減少，反映銀行承擔的風險有所減少。

來年的經營環境較佳

儘管個別銀行表現不一，但有跡象顯示整體銀行業正從亞洲金融危機及本地經濟衰退的影響中恢復過來。資金環境保持穩定、呆壞帳準備減少，以及粵海企業債務重組取得理想進展等因素，應能使銀行在2000年的盈利進一步增加。雖然資產負債表增長仍然緩慢，但預期本地貸款會隨着經濟復甦步伐加快而有所增加。然而，住宅按揭息率低於最優惠利率的做法會對銀行的貸款息差造成進一步下調的壓力。假如資金成本上升，整體的淨息差便會備受壓力。雖然接近年底時資產質素有所改善，但銀行需要繼續密切留意其貸款組合的質素，並根據亞洲金融風暴期間的經驗，制定適當措施加強信貸管理。隨着「電腦二千年問題」成為過去，銀行必須集中資源投資於科技(包括網上銀行)，並加強有關的管理，以維持其競爭力。最後階段的撤銷利率管制措施亦會在2000年開始推行。因此，雖然香港銀行成功抵禦了亞洲金融風暴，但也絕不能放鬆。毫無疑問，與世界其他地方的銀行業一樣，銀行的經營環境會日趨複雜，競爭也會越來越激烈。這種情況會為銀行帶來新的機會，但在經營策略上也會造成巨大的挑戰，例如有關合併與商業聯盟的決定。

