

## 經濟及銀行業概況



香港經濟在2002年步入復原階段。實質本地生產總值在下半年增長步伐加快，反映對外貿易表現強勁。儘管銀行體系在2002年受到多項負面因素影響，但仍然保持穩健。年內，消費貸款組合質素惡化，負資產按揭貸款亦有所增加，不過銀行體系的整體資產質素仍然有所改善。

## 經濟回顧

### 概覽

本港經濟在2002年初表現疲弱，但在下半年有所改善。全年實質本地生產總值增長2.3%，2001年的增幅則為0.6%。經濟復甦主要由出口帶動。本港出口在2002年第2季強勁反彈，第3及第4季的按年計增幅更達到雙位數字。相反，因受到資產價格下跌、失業率上升及經濟前景不明朗等因素影響，本地需求表現疲弱(表1)。

2002年廣義貨幣供應量略為減少，狹義貨幣供應量則大幅增長，主要原因是利率偏低。2002年認可機構的存款總額連續第2年錄得溫和跌幅，其中外幣存款跌幅大於港元存款跌幅。商業活動表現疲弱，令本地貸款進一步減少，因此港元貸存比率在2002年微跌。

### 本地需求疲弱

由於消費意欲受到失業率上升、收入減少及資產價格下挫等因素影響，私人消費開支在2002年下跌1.6%，2001年則增加1.4%(圖1)。年內消費品支出持續下跌，服務方面的支出則有所增加。

私營機構投資在連續4季下跌後，於2002年第4季略為回升。但以全年計下跌4.7%，2001年則上升4%。這是因為機器、設備及電腦軟件支出的減幅，抵銷了建造業方面的支出的溫和增長。公營部門支出繼2001年後進一步下降，主要原因是減建公屋及優先發展鐵路工程的產量逐步減少(圖1)。

### 對外貿易因全球經濟復甦而受惠

由於全球經濟開始復甦，加上內地對外貿易增長步伐加快，商品出口在2002年下半年大幅上升。2002年全年，由於轉口貿易的增幅大於本地出口的跌幅，有形貿易錄得8.6%的實質增長。2002年對東亞大部分市場，特別是內地的出口均錄得兩位數字的增長，對美國及歐盟市場的出口在下半年亦有所增加(表2)。在轉口貿易強勁增長帶動下，2002年的進口亦較2001年增加7.9%。由於出口增長超過進口，所以有形貿易赤字由2001年的682億元，收窄至2002年的400億元(圖2)。

對外貿易復甦及訪港旅客增加，令服務出口在2002年錄得12.1%的實質增長，2001年的增幅則為5.9%。相反，由於本地經濟活動表現

表1 各組成部分在本地生產總值增長中所佔比重(%)

	2001 <sup>1</sup>					2002 <sup>2</sup>				
	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	1.7	1.7	0.7	-0.6	0.8	-0.2	-1.5	-0.8	-1.2	-0.9
政府消費開支	0.5	0.4	0.6	0.6	0.6	0.2	0.3	0.3	0.1	0.2
本地固定資本形成總額	2.7	0.8	0.9	-1.1	0.8	-3.5	-0.2	-1.4	0.1	-1.2
存貨變動	-1.1	-0.8	-1.8	-1.6	-1.4	-1.3	-0.1	1.6	1.9	0.6
商品出口淨值	-2.7	-2.2	-2.0	0.2	-1.6	2.2	-0.5	0.1	-0.5	0.3
服務出口淨值	1.2	1.6	1.3	1.7	1.5	2.1	2.8	3.6	4.5	3.3
本地生產總值	2.3	1.6	-0.3	-0.9	0.6	-0.5	0.8	3.3	5.0	2.3

<sup>1</sup> 經修訂數字

<sup>2</sup> 初步數字

呆滯，與2001年比較，服務進口在2002年錄得0.8%的實質跌幅。2002年整體貿易盈餘達1,234億元，相當於本地生產總值的9.7%。

### 消費物價持續下跌

通縮壓力在2002年加劇。綜合消費物價指數繼2001年下跌1.6%後，在2002年再跌3%。2002年綜合消費物價指數的跌幅較大，是受多項因素影響，包括消費需求疲弱、政府寬減差餉及豁免水費與排污費等紓解民困措施，以及進口價格下跌。政府的紓解民困措施估計令綜合消費物價指數下跌約1個百分點。由於全球商品價格偏軟，以及主要經濟體系通脹壓力減退，進口價格在2001年下跌3.5%後，在2002年再跌4.2%。

### 勞工市場情況惡化

勞工市場情況惡化。失業率在截至2002年7月止的3個月上升至7.8%，然後在第4季回落至7.2%。由於勞動人口增加(1.8%)，以及就業人數減少(0.6%)，平均失業率由2001年的5.1%，上升至2002年的7.3%(圖3)。工資與家庭收入在2001年略有改善後，於2002年則

下跌。與2001年比較，受僱人士的平均名義薪酬及家庭收入中位數在2002年首3季分別下跌約1%及9.5%。

### 資產市場繼續作出調整

本港股份價格緊貼美國市場的走勢。股份價格在2002年第2季短暫止跌回升，但由於市場憂慮美國經濟復甦能否持續，以及多宗企業違紀行為，投資信心受到影響，股價在年中開始滑落。由於全球金融市場普遍對前景感到憂慮，恒生指數在2002年10月11日下跌至8,859點，是4年來的新低。恒生指數其後回升，年底收市報9,321點，比2001年底下跌18%。

2002年住宅物業價格跌勢持續。經濟環境欠佳、失業率上升及擔心價格會進一步下挫等因素，均抵銷了按揭利率低企的正面影響。不過，政府在11月中公布一系列針對物業市場失衡情況的措施後，有跡象顯示價格轉趨穩定，而且接近年底時交投回升。以2002年全年計，住宅物業價格平均下跌11.1%，成交宗數則減少2.6%。

表 2 對主要貿易夥伴的出口<sup>1</sup>

	所佔份額 %	2001					2002				
		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	39	8	1	3	-8	1	3	8	13	25	12
美國	21	-1	-10	-12	-15	-10	-15	1	6	9	1
歐盟	13	-3	-10	-14	-15	-11	-15	-7	1	7	-3
日本	5	14	4	-3	-10	1	-14	-10	-2	7	-4
東盟五國 <sup>2</sup> + 韓國	8	-3	-10	-17	-13	-11	4	10	20	22	14
台灣	2	-5	-10	-20	-9	-11	-10	-7	11	-2	-2
其他	11	-1	-7	-10	-17	-9	-7	3	6	13	4
總額	100	2	-5	-7	-12	-6	-6	3	8	16	5

<sup>1</sup> 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。

<sup>2</sup> 東盟五國包括菲律賓、馬來西亞、印尼、新加坡及泰國。

圖1 本地需求(比對上年度的實質變動百分比)

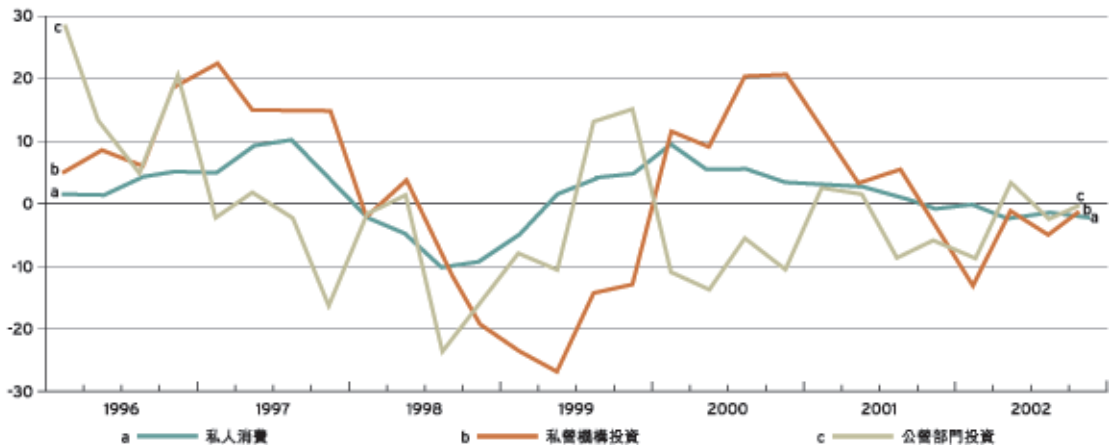


圖2 對外貿易

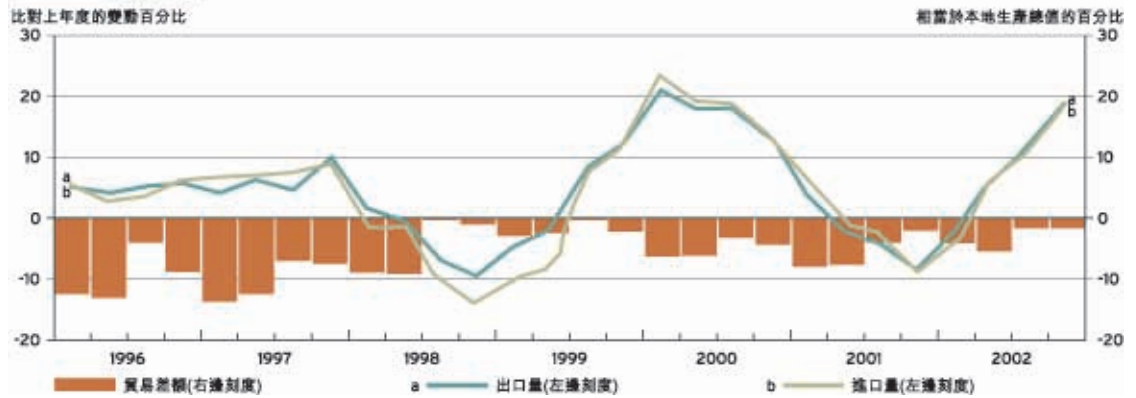
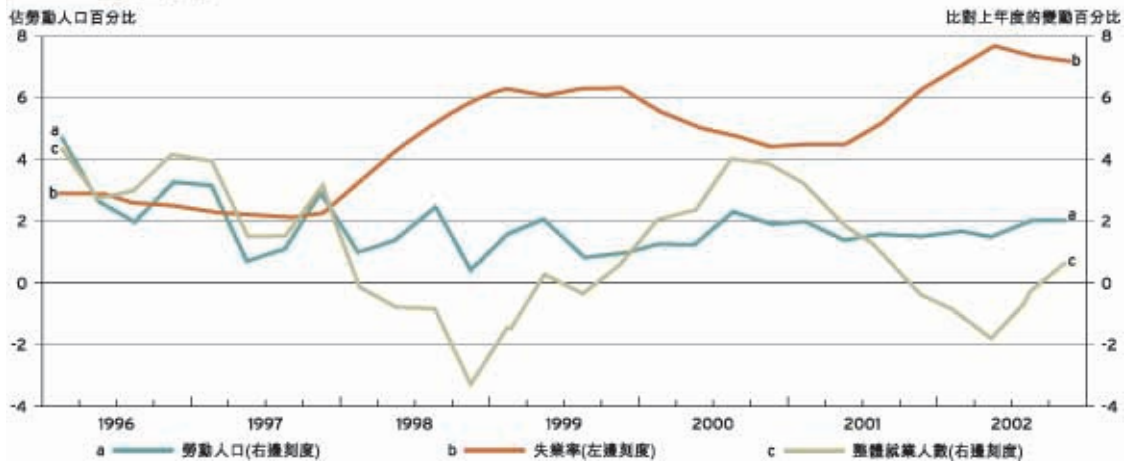


圖3 勞工市場



## 貨幣狀況

年內由於利率下調及港元實質有效匯率下降，所以貨幣狀況得以放鬆。由於美元貶值引致港元兌主要貿易夥伴，特別是歐元區及日本的貨幣轉弱以及本地物價持續下跌，所以實質貿易加權港匯指數在2002年下跌。

### 狹義及廣義貨幣供應增長出現分歧

2002年港元狹義貨幣供應量上升12.9%，但廣義貨幣供應量則輕微減少0.6%。狹義貨幣增長，是因為持有不計息貨幣資產的機會成本偏低，以及內地遊客增加令現金需求上升。廣義貨幣收縮，是因為經濟活動表現疲弱，以及與其他金融資產的收益率比較，存款利率處於歷史低位，市民因此改變投資組合，尋求較高回報。

### 紙幣與硬幣

截至2002年底，流通紙幣總值1,184.75億元，較2001年增加10.2%（圖4、5、6）。政府發行的流通紙幣及硬幣（包括新10元紙幣）總值56.62億元，比2001年增加3.6%（圖7及8），有關增幅主要是因為推出新10元紙幣。截至2002年底，新10元紙幣的流通量達到4.98億元。

## 新 10 元紙幣

新10元紙幣由2002年9月10日開始在市面流通。新10元紙幣是因應除了10元硬幣外，市民持續對10元紙幣有需求而發行的。政府發行的10元硬幣以及香港上海滙豐銀行有限公司及渣打銀行發行的10元紙幣仍然為法定貨幣，繼續流通。

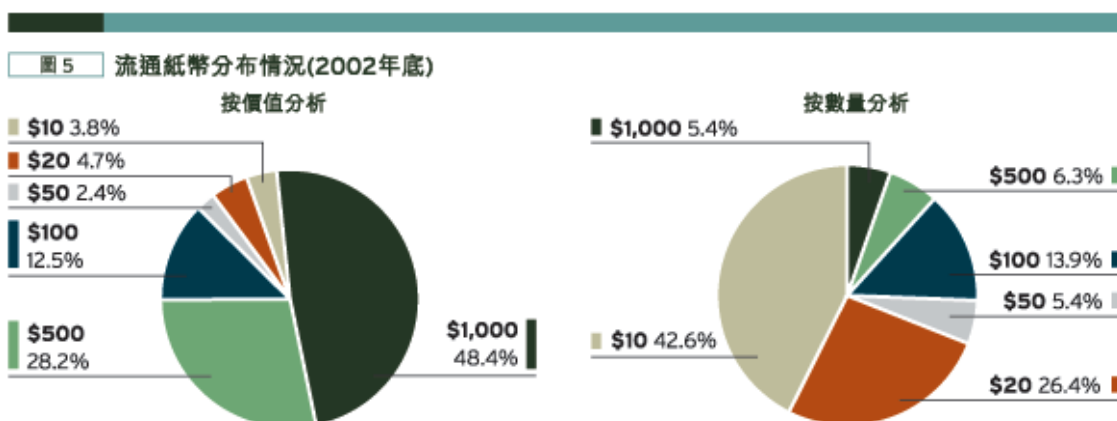
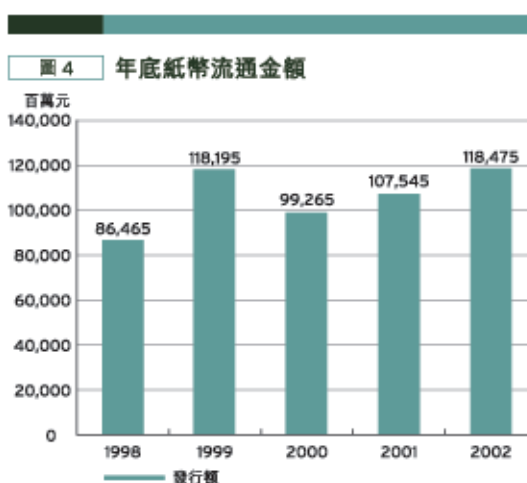


圖 6 按發鈔銀行分析流通紙幣數額 (2002年底)

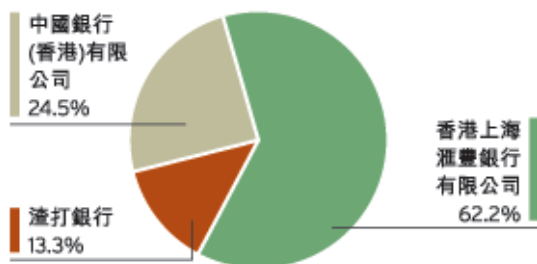


圖 7 政府發行流通紙幣及硬幣金額(年底)

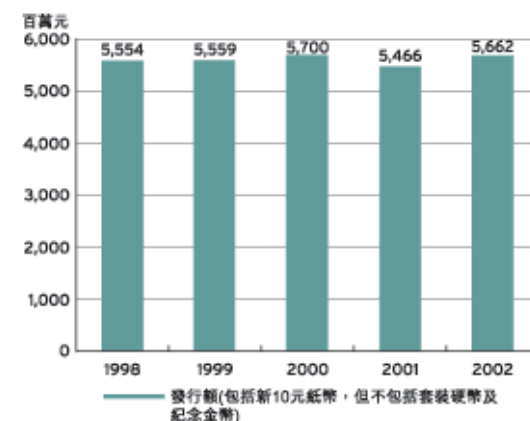
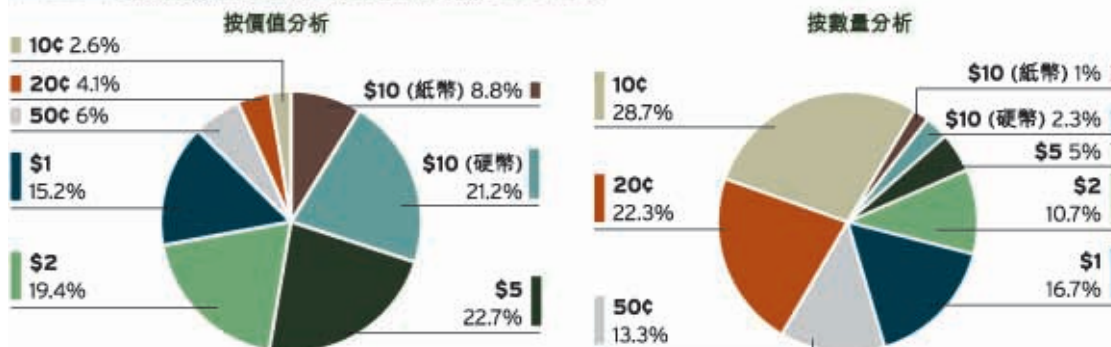


圖 8 政府發行流通紙幣及硬幣分布情況(2002年底)



### 鈔票設計的檢討

全面檢討港元鈔票設計的工作已於2002年完成。新系列的鈔票會加入新的防偽特徵，3家發鈔銀行的鈔票會用統一的防偽特徵及色調設計，方便市民辨認。與以往的做法一樣，發鈔銀行會自行設計它們所發行的鈔票，並要按法例規定得到財政司司長最終批准作實。金管局會在適當時間就推出全新設計鈔票的詳情作出公布。

### 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，市面上英女皇頭像設計硬幣的數量已大為減少。在2002年，由市面收回的英女皇頭像設計硬幣達3,000萬枚。

[» 消費者資訊 » 紙幣與硬幣](#)

## 經濟展望

### 持續復甦

預期香港經濟在2003年的復甦步伐會持續。相信對外貿易會繼續帶動本地生產總值增長，本地需求則會回升。中國加入世界貿易組織後內地貿易表現蓬勃，應該會繼續為香港的商品與服務出口帶來裨益。美元兌其他主要外幣轉弱，應有助提高香港經濟的競爭力。由於預期2002年出口強勁增長會刺激本地消費與投資，因此本地需求在2003年可能會溫和復甦。然而，失業率高企、工資增長緩慢、資產價格疲弱及非典型肺炎的影響等因素均會繼續令消費支出受壓。

香港2003年的經濟前景主要視乎全球經濟走勢而定。與中東地區的緊張形勢有關的風險仍然持續。若恐怖活動的風險增加，消費及商業信心都會進一步受到打擊。此外，美國經常帳赤字龐大亦存在風險，令人憂慮美元的波幅會加劇，造成破壞性影響。歐洲與日本的本地需求早已疲弱，它們的復甦前景會因此而受到影響，更可能會觸發全球金融市場大幅波動。本地方面，資產價格亦會面對更加不明朗的因素。

### 通縮及失業率下調

預期消費物價在2003年會繼續下調，但幅度會比較溫和，反映總體需求增加及美元轉弱。經濟持續及全面復甦應有利勞工市場，但近期出口組成部分轉移至離岸貿易，可能會減低出口增長對本地就業情況的利好影響，原因是離岸貿易對勞工的需求向來低於本地出口及轉口貿易。



## 銀行業的表現

雖然銀行業在2002年受到多項負面因素影響，但仍然保持穩健。銀行業面對的負面因素包括：

- 全球及本地經濟持續疲弱，令貸款增長放緩
- 個人破產個案創下新高，消費貸款組合的壞帳因此增加
- 物業價格疲弱，令貸款，特別是住宅按揭貸款的有抵押部分所佔比例下降，因而出現負資產貸款。

面對疲弱的經濟環境，銀行改變策略，放棄積極競逐貸款業務，轉而集中發展資金管理業務、收費金融產品及財富管理等，以拓展收入來源。銀行在轉移業務焦點時，亦同時採取防患未然的措施，以保障其按揭貸款帳冊，並協助其借款人，以及收緊消費貸款的貸款準則。銀行又採取措施改善資產與負債管理，進行成本控制，包括整頓分行網絡，以及把部分業務外判，以提高效率及改善盈利。

由於沒有大型企業倒閉的事故發生，所以即使消費貸款組合質素惡化，以及銀行的按揭貸款組合面對負資產問題，銀行業的整體資產質素在2002年仍然有所改善。

## 利率走勢

### 儲蓄存款利率處於歷史低位

港元存款利率在2002年下跌至歷史新低。美國聯邦基金目標利率在連續11個月保持不變後，在2002年11月調低50基點。於是各主要銀行亦隨之調低其最優惠利率12.5基點至5.00厘，儲蓄存款利率亦降至0.01厘的新低。2002年的1個月本港銀行同業平均拆息由2001年的3.61厘降至1.74厘，1個月定期存款平均利率亦由2.38厘降至0.35厘(表3)。由於銀行體系流動資金充裕，以及信貸增長有限，1個月定期存款平均利率的下跌速度比平均最優惠利率快，因此兩者的差距由2001年的462基點，擴闊至477基點。平均最優惠利率及1個月本港銀行同業平均拆息則大致維持在337基點的水平。

表3 港元利率走勢(期內平均數字)

(年息率)	定期存款			本港銀行同業拆息			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		
2001年第4季	0.64	0.65	0.96	1.93	1.92	2.36	0.37	5.33
2002年第1季	0.48	0.54	1.13	1.87	1.92	2.58	0.16	5.13
2002年第2季	0.36	0.45	1.06	1.73	1.84	2.56	0.16	5.13
2002年第3季	0.32	0.37	0.48	1.70	1.72	1.88	0.16	5.13
2002年第4季	0.22	0.26	0.34	1.66	1.67	1.82	0.09	5.05
2001年*	2.38	2.38	2.55	3.61	3.57	3.75	2.17	7.00
2002年*	0.35	0.40	0.75	1.74	1.79	2.21	0.14	5.11

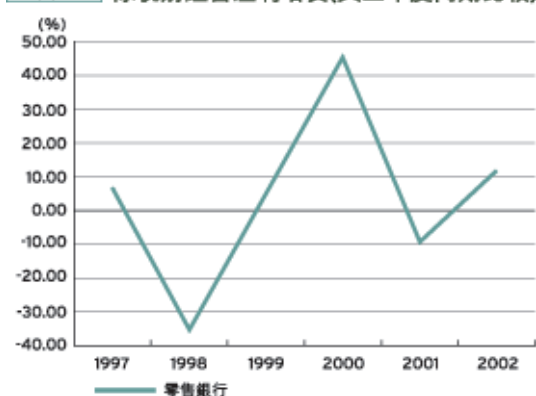
\* 全年平均數字。



## 盈利走勢

儘管經濟疲弱，但零售銀行香港辦事處的整體除稅前經營溢利在2002年上升11.5%，扭轉2001年下跌9.3%<sup>r</sup>的情況(圖9)。然而，個別銀行表現不一。整體除稅前經營溢利有所增加，主要是因為部分銀行在過去一、兩年間透過合併整固或整合業務，令盈利大為改進。此外，部分資金管理業務表現出色的銀行亦錄得盈利增長。但也有為數不少的零售銀行的除稅前經營溢利出現倒退，主要原因是這些銀行進行信用卡撇帳。

圖9 除稅前經營溢利增長(與上年度同期比較)



淨息差由2001年的2.03%，擴闊至2002年的2.09%(圖10)，部分原因是銀行把過剩的流動資金轉移至高收益證券。此外，來自資金管理業務的利息收入，以及客戶存款由定期轉移至儲蓄存款令存款息差擴大，亦促使淨息差擴闊。

其他經營收入或非利息收入繼續佔零售銀行總收入約30%。來自收費及佣金的收入，以及外匯業務的收入繼續佔非利息收入的主要部分，所佔份額分別為62.0%及15.4%，2001年則分別為61.2%及15.3%。

成本與收入平均比率由2001年的43.2%，下降至2002年的40.6%(圖11)。部分銀行加強成本控制、降低資訊科技支出及整頓分行網絡，所以薪酬支出及其他經營成本均有所減少。此外，2002年並未如2001年般因各項合併整固活動而錄得集團重組費用，亦是經營成本有所減少的原因之一。

圖10 淨息差

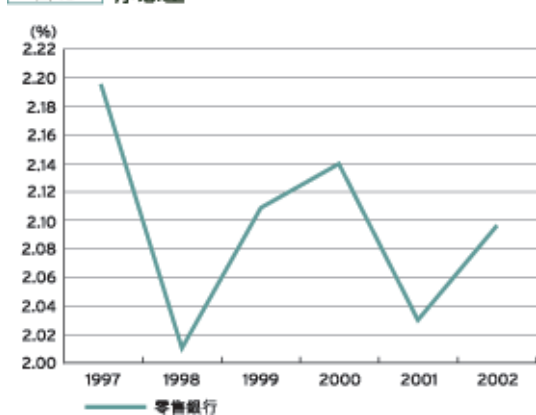
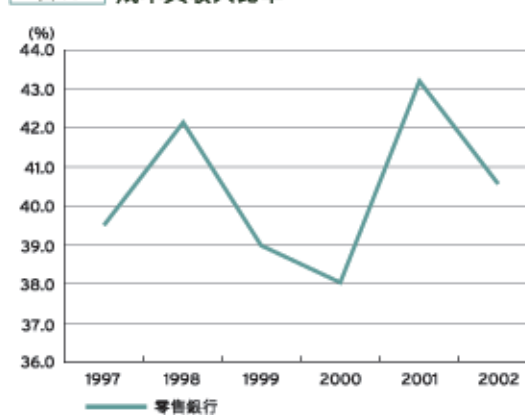


圖11 成本與收入比率



<sup>r</sup> 經修訂數字。

儘管積極經營信用卡業務的銀行提撥的準備金有所增加，但銀行整體呆壞帳準備佔平均總資產的比率由2001年的0.40%<sup>r</sup>下降至0.34%（圖12），反映整體資產質素有所改善，不過有關比率仍然高於亞洲金融危機前的水平。

基於上述多項因素，銀行業整體除稅後資產回報由2001年的1.05%，上升至1.18%（圖13）。

### 資產負債表走勢

零售銀行的總資產在2001年減少2.3%後，在2002年微升0.3%。總資產錄得溫和增幅，主要是因為對銀行信貸的需求疲弱令貸款增長受壓，促使銀行把資金轉移至高收益證券。

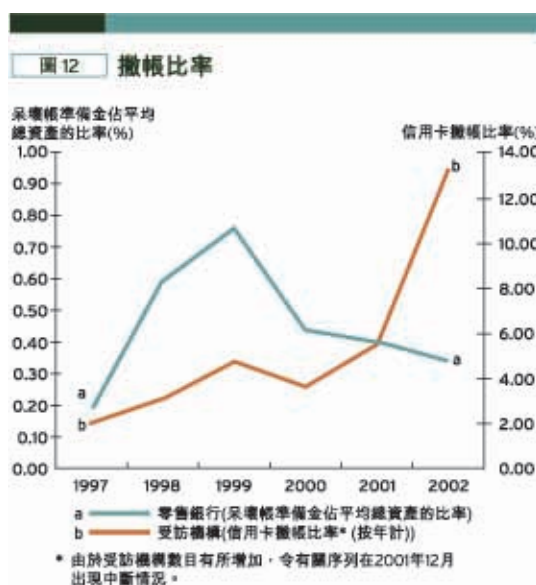
零售銀行存款負債亦有增長，但幅度溫和，只有0.7%。部分原因是缺乏由本地信貸擴張形成的存款，及存戶把資金轉移至較高收益的投資項目。

銀行體系的整體資產負債表連續第5年收縮，

在2002年錄得2.5%的跌幅。這主要是因為日本銀行在香港入帳的歐洲日圓貸款減少。

### 本地貸款增長受壓

物業市道疲弱，令市民對置業非常謹慎，加上經濟放緩令私營機構借貸需求下降，貸款增長因而受壓。零售銀行的貸款總額繼2001年增長1.6%後，在2002年僅錄得0.4%的溫和增幅。在香港境外使用的客戶貸款繼2001年大幅下跌17.7%後，在2002年跌幅收窄至2.3%。在香港使用的客戶貸款總額增長速度則由2001年的2.2%，放慢至0.4%（圖14）。



<sup>r</sup> 經修訂數字。

物業貸款—零售銀行的主要貸款類別—的增長速度放慢至1.4%，2001年的增幅則為3.3%。其中住宅按揭貸款(不包括居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃下的貸款)繼2001年上升2.8%後，在2002年上升2.2%。用作物業發展的貸款在2001年增加13.4%後，在2002年再增加0.8%；用作物業投資的貸款在2001年上升0.5%後，在2002年下跌0.4%。

零售銀行對其他主要經濟行業的貸款在2002年表現不一。對製造業的貸款及對批發及零售業的貸款分別增加1.2%及1.6%，2001年則分別減少0.9%及11.2%。由於股票市場表現呆滯，以及投資氣氛薄弱，對金融企業的貸款減少10.3%，2001年則增加1.3%。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則大幅上升18.4%，不過2001年的比較基數偏低。在對電訊業的貸款增長7.6%帶動下，對電力、氣體及電訊業的貸款錄得12.2%的增幅。然而，對電訊業的貸款僅佔零售銀行在香港使用的客戶貸款的1.0%。

由於個人破產宗數升上歷史高位，以及信用卡貸款質素大為惡化，消費貸款，特別是信用卡業務方面的貸款收縮。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%至592億元。這是自1996年開始進行有關調查以來，信用卡應收帳款總額首次錄得跌幅。信用卡帳戶總數亦由2001年底的920萬個，下跌至2002年底的910萬個。

[鯨» 資訊中心 » 新聞稿 » 信用卡貸款調查結果類別](#)

由於持續還款的關係，對非銀行中資企業的貸款在2002年繼續減少。於2002年底，零售銀行對非銀行中資企業的貸款減少8.4%，至1,020億元，佔零售銀行總資產的2.8%。

### 資金繼續轉移至高收益證券

由於貸款機會有限，投資於高收益可轉讓債務工具(不包括可轉讓存款證)繼續成為銀行過剩資金的主要出路。過去5年零售銀行持有的可轉讓債務工具每年均以雙位數字的速度增長，2002年的增幅為20.8%，2001年則為24.7%。因此，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2002年底增加至20.9%，2001年底為17.3%，1997年底則為7.8%。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34.8%，而未償還港元可轉讓債務工具則僅上升1.1%(圖15)。按發債體分析，54.0%的未償還可轉讓債務工具由私營機構發行，28.0%由政府發行，18.0%由銀行發行(圖16)。

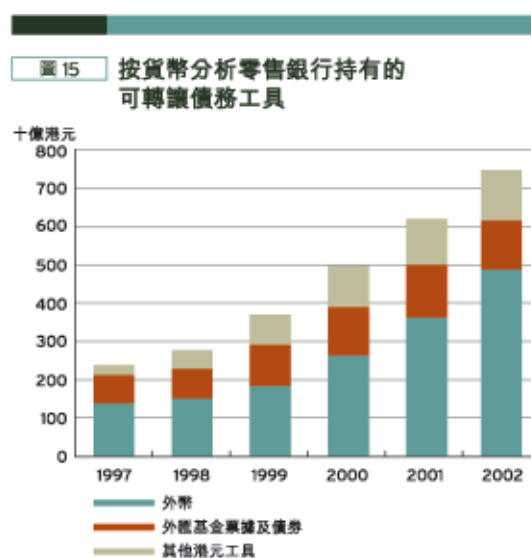
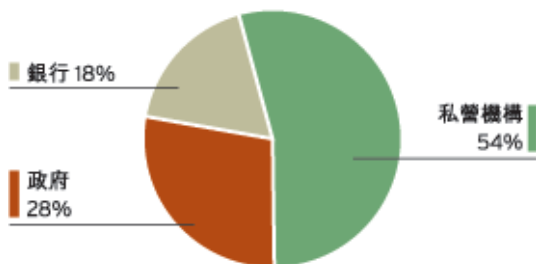


圖 16 按交易對手分析零售銀行持有的可轉讓債務工具

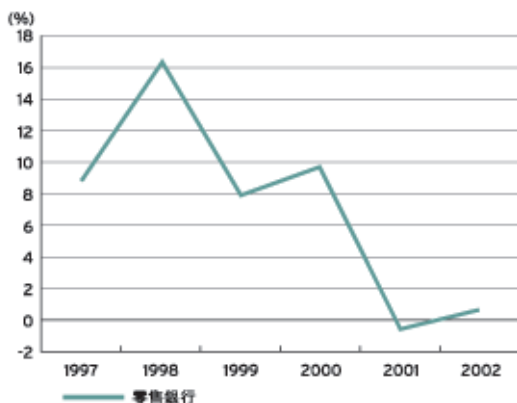


零售銀行發行的未償還可轉讓存款證增加 21.7%，2001年則下跌 3.6%。這主要是由於部分銀行增發供個人投資者購買的可轉讓存款證，在儲蓄及定期存款收益率低企的環境下，這些可轉讓存款證大受歡迎。由於個人客戶持有的可轉讓存款證有所增加，所以零售銀行持有的未償還可轉讓存款證比例在 2002年底下降至 38.3%，2001年底則為 44.4%。

#### 客戶存款增加

零售銀行的客戶存款總額微升 0.7%，2001年則下跌 0.5% (圖 17)。這是因為外幣存款增加 4.2%，抵銷了港元存款 1.5% 的跌幅 (圖 18)。

圖 17 客戶存款總額增長(與上年度同期比較)



因此，港元存款佔存款總額的比例由 2001 年底的 62.3%，下降至 61.0%。由於利率低企及持有流動性較高的存款的機會成本下降，令客戶選擇儲蓄存款，因此過去兩年資金一直由定期存款轉移至儲蓄存款。定期存款在 2002 年減少 5.3%，儲蓄存款則增加 11.1%。

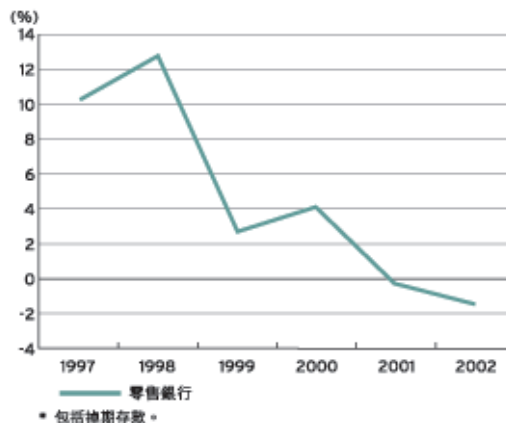
#### 流動資金充裕

儘管零售銀行的整體貸存比率及港元貸存比率走勢略有不同，但零售銀行的流動資金在 2002 年仍然保持充裕。整體貸存比率由 2001 年底的 53.7% 微跌至 53.5%，港元貸存比率則由 77.2% 上升至 78.6%，主要是因為少部分港元存款轉移至外幣存款，以及港元貸款錄得輕微升幅。

#### 整體資產質素有所改善

由於利率低企有助減輕供款負擔，加上部分銀行進行撇帳及出售問題貸款，所以銀行的整體資產質素在 2002 年繼續改善。零售銀行的問題貸款比率下降，其中特定分類貸款及不履行貸款比率分別由 2001 年底的 6.53% 及 5.16% 下降至 5.05% 及 3.95%。過期及經重組

圖 18 港元存款增長\* (與上年度同期比較)



貸款的合併比率亦有改善，由4.57%降至3.60% (圖19)；其中逾期超過3個月的貸款及經重組貸款分別下降至2.78%及0.82%。

物業價格下跌令住宅按揭貸款組合面對負資產問題，不過組合的質素繼續保持良好。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，於2002年底，銀行業內約有78,000宗負資產按揭貸款，佔按揭貸款總宗數的16%。該等貸款的平均按揭成數為127%，無抵押部分估計約為280億元，約佔住宅按揭貸款總額的5%。

☞ 資訊中心 » 新聞稿 » 住宅按揭統計調查結果類別

儘管面對負資產問題，但整體住宅按揭貸款組合的拖欠比率由2001年底的1.22%下跌至2002年底的1.06% (圖20)。拖欠比率有所改

善，部分原因是銀行主動協助面對經濟困難的借款人重組其問題按揭貸款。因此，經重組貸款比率由2001年底的0.26%上升至2002年底的0.46%。雖然負資產按揭貸款的拖欠比率較高，佔住宅按揭貸款總額的2.62%，但仍然是可以控制的水平。

2002年在資產質素方面所關注的重點是，年內個人破產宗數倍增，令信用卡組合的質素惡化。2002年的撇帳率升上13.25%的破記錄高位，2001年則為5.46% (圖12)。信用卡拖欠比率在3月底升上1.90%的高位後，在年底時回落至1.28%，與2001年相同 (圖20)。雖然信用卡組合表現疲弱，但接近年底時有跡象顯示情況開始穩定下來。

圖 19 特定分類貸款總額與合併逾期及經重組貸款佔貸款總額的百分比

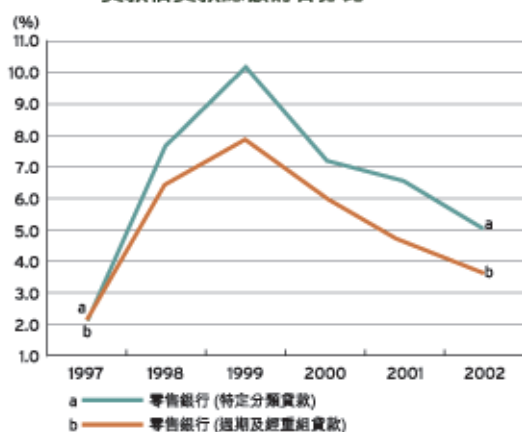
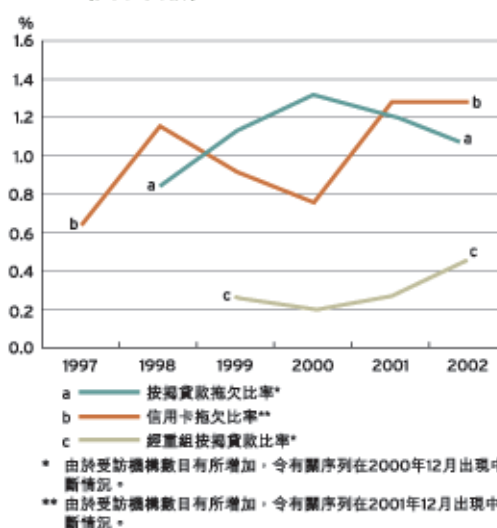


圖 20 信用卡及按揭貸款的資產質素 (受訪機構)



## 信用卡業務的近期發展

亞洲金融危機後，銀行的經營環境日益困難。貸款錄得負增長，存款則繼續增加，令銀行累積過剩存款。由於流動資金充裕、競爭激烈令住宅按揭貸款息差收窄，以及私營機構貸款需求疲弱，所以銀行轉為推動其他類型的消費貸款，特別是信用卡業務，以擴闊收入來源。過去幾年，零售銀行的信用卡貸款大幅上升。雖然信用卡貸款佔銀行貸款組合的比例偏低，但有關比例已由1997年6月底的1.3%，上升至2002底的2.9%，增幅超過1倍（圖A）。

然而，信用卡組合的質素自2001年第4季開始，隨着本地經濟轉弱而惡化。這一點從拖欠比率上升及撇帳率急升可見一斑（圖B）。有關走勢緊貼個人破產個案大幅增加的趨勢。個人破產個案大增是一個比較近期的現象，主要是因為最近幾年失業率上升，以及1998年修訂破產法例，使破產人可提早獲解除破產。由2001年下半年開始，破產申請急速上升。申請宗數在2002年達到26,922宗的歷史高位，較2001年增加1倍（圖C）。有見及此，銀行收緊貸款政策，以遏止問題貸款繼續增加。此外，銀行亦採取行動重組有關貸

款，以及提早撇銷壞帳。結果撇帳率在2002年急升，而過去幾年則相對比較穩定。

信用卡組合質素惡化的情況似乎在2002年第4季開始穩定下來。鑑於經濟形勢不明朗，銀行在發卡及設定信貸限額方面都更為審慎。信用卡組合的質素會繼續因為個人破產宗數而受到影響，而這方面的發展又主要視乎經濟狀況及失業率走勢而定。最近推出交換正面信貸資料的措施將會讓銀行能更有效管理其信用卡業務。

圖 A 信用卡應收帳款佔在香港使用的貸款總額的百分比

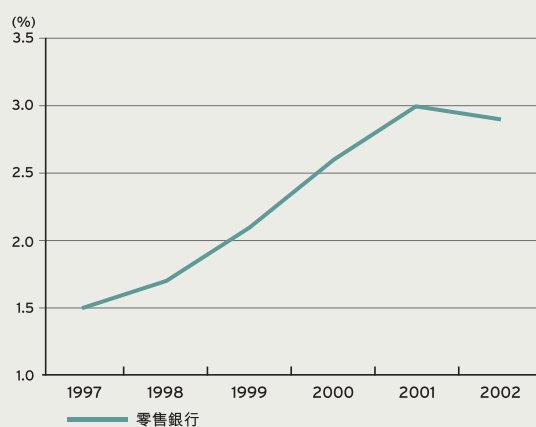
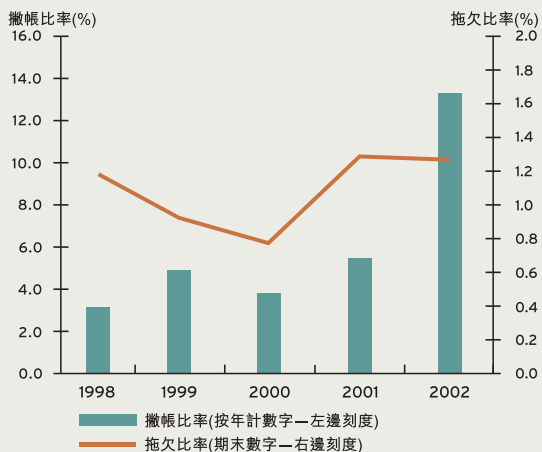
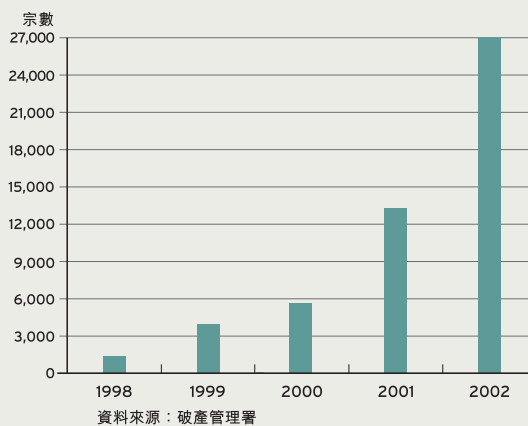


圖 B 信用卡拖欠比率與撇帳比率



註：由於受訪機構數目有所增加，令有關序列在2001年第4季出現中斷情況。

圖 C 個人破產申請宗數(年度數字)



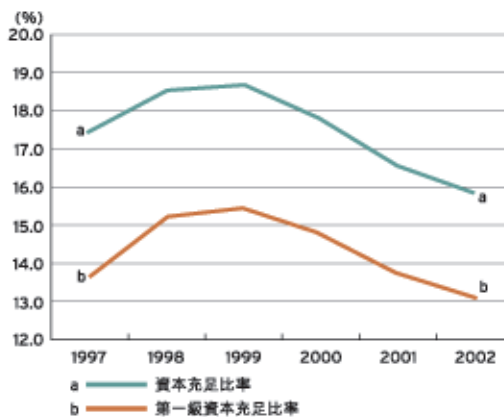
資料來源：破產管理署

### 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2001年底的16.5%<sup>r</sup>下降至2002年底的15.8% (圖21)。資本充足比率下降的主要原因，是多家機構宣派較高股息、年內整固合併的影響、部分銀行將重估虧損入帳，以及因增持高收益證券而引致風險加權資產增加。

然而，資本水平仍然穩健，資本基礎的主要部分由核心資本組成。於2002年底時，第1級資本比率為13.1% (圖21)。儘管本地註冊認可機構尚未廣泛使用創新資本工具，但年內混合資本工具大幅增加22.4%，佔資本基礎總額的5%。

圖 21 綜合資本充足比率 (所有本地註冊認可機構)



<sup>r</sup> 經修訂數字。

## 2003 年展望

由於經濟前景持續不明朗，加上國際局勢緊張，因此銀行業仍然會面對很多挑戰。1990年代的10年間經濟蓬勃發展，使銀行財政實力更形穩固，足以面對前路的挑戰。市場一般預期貸款需求仍然呆滯，由於競爭激烈，來自按揭及個人貸款等消費貸款產品的利潤幅度會繼續收窄。信用卡組合的準備金主要視乎破產及失業情況而定，但相信會維持在高位。不過截至目前為止，儘管負資產問題仍然需要關注，但住宅按揭貸款及企業貸款組合的質素似乎保持良好。

在未來一年，銀行業會進一步開創新產品及提升服務，不過要增加收入仍然會遇到不少困難。銀行要研究如何從與內地融合中得益，並可能要繼續密切留意控制成本。預期銀行業的整固會持續，因為銀行意識到經營環境日益困難，合併整固能發揮協同作用，有助收益，並可促進業務發展，以及進一步削減成本。