

銀行業概況

本文由經濟研究部提供

雖然淨息差收窄對淨利息收入造成下調壓力，但非利息收入增加及撥備減少，令零售銀行的盈利改善。資本額進一步增強，資產質素維持穩健。儘管金管局為銀行提供流動資金支持的多項臨時措施於2009年3月屆滿，但報告期內銀行體系的流動資金狀況結構上保持穩健。由於貸款需求增長步伐緩慢、投資機會有限，以及大量資金流入導致資金成本處於異常低的水平，令到價格競爭轉趨激烈，其中以按揭市場的競爭尤甚。因此銀行應密切留意資金可能逆轉引起的利率風險，並維持審慎的貸款標準。

淨息差受壓，但盈利仍見改善

以稅前經營溢利總額佔總資產的百分比計，零售銀行盈利在報告期³內有所改善(圖1)，主要是由於非利息收入增加¹及準備金支出淨額減少²。然而，淨息差持

續收窄，並於2009年第3季降至紀錄低位，令零售銀行的淨利息收入仍然受壓(圖2)。

多項因素促使淨息差收窄。首先，香港銀行運用剩餘資金增持政府發行的債券，但由於中央銀行大力放鬆銀根，因此該等債券的收益率普遍偏低。

圖 1
零售銀行盈利

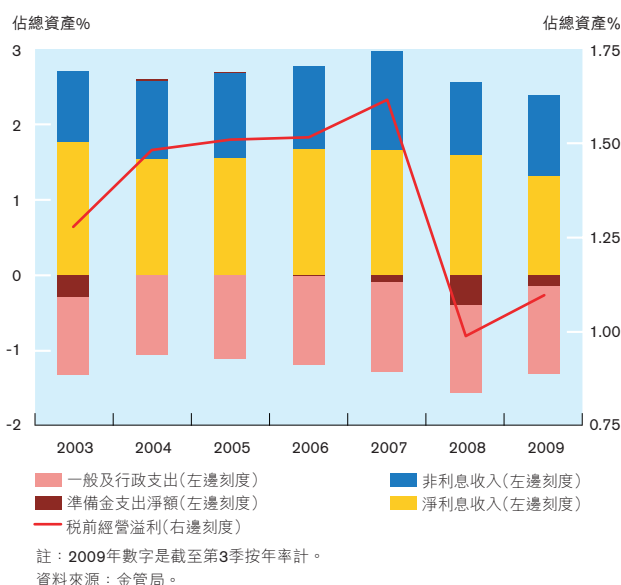
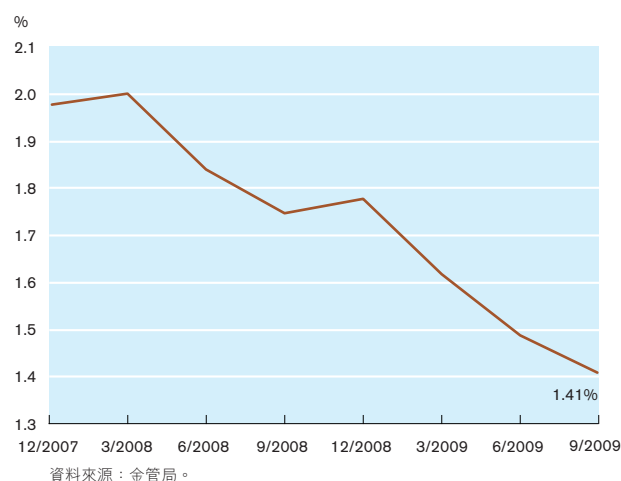


圖 2
零售銀行淨息差
(按季年率計)



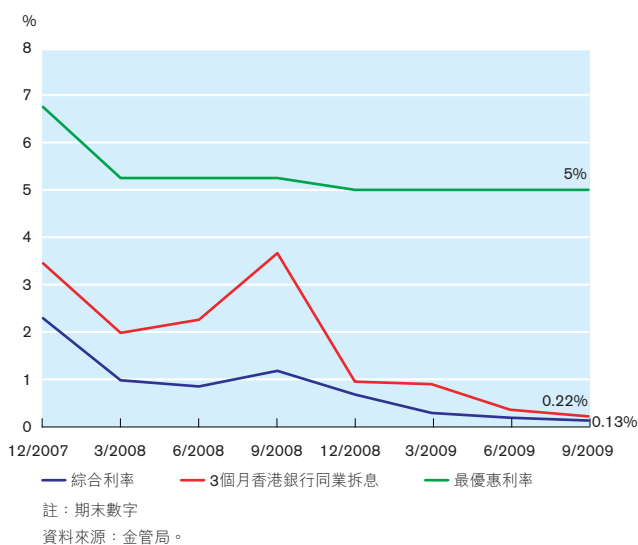
¹ 部分來自持有的投資項目的收益，及外匯業務及衍生工具交易的收益。

² 尤其在2009年第3季錄得少量的準備金淨回撥。

³ 除另有說明外，報告期指2009年3月底至2009年9月底的6個月期間。

與此同時，大量資金流入，為同業市場帶來充裕的流動資金，促使與香港銀行同業拆息掛鈎的貸款的息差收窄。3個月香港銀行同業拆息從2009年4月底至2009年10月底期間下跌了58個基點，而反映零售銀行平均資金成本的綜合利率則只下跌了14個基點（圖3），表示息差收窄44基點。⁴

圖 3
利率



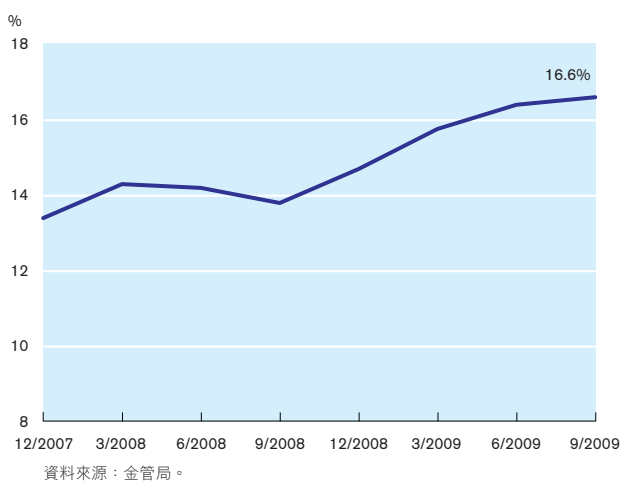
最後，儘管最優惠利率與綜合利率的差距擴大，但由於近月貸款訂價競爭轉趨激烈，其中以按揭市場尤甚，因此可能引致以最優惠利率為定價參考的貸款的實際息差大為減少。近月批出的部分按揭貸款的息率更低至整個按揭期內為最優惠利率減3.25厘，即實際利率為2厘左右。息差收窄至這樣低的水平，可能反映在市場競爭激烈的環境下，部分銀行沒有充分考慮到相關利率及信用風險，而釐訂出過於進取的按揭息率。⁵

總括而言，雖然銀行體系流動資金充裕使銀行的資金成本下降，但由於欠缺貸款及投資機會，因此亦對銀行的淨利息收入構成重大的下調壓力。

本地認可機構資本狀況改善

盈利改善、撥備減少及部分認可機構的集資行動，使銀行體系的資本狀況改善。因此本地註冊認可機構的整體綜合資本充足比率由2009年3月底的15.8%，進一步增加至2009年9月底的16.6%（圖4），遠高於8%的國際最低標準。

圖 4
本地註冊認可機構的資本充足比率



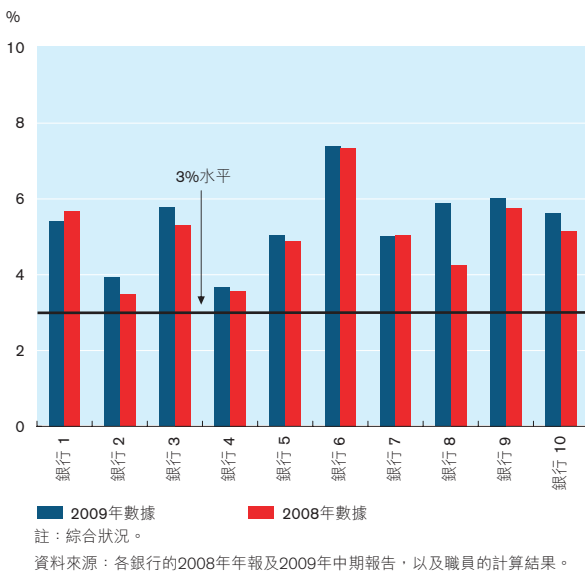
⁴ 由於在報告期內，較多批出的按揭貸款是以香港銀行同業拆息作為定價參考，因此香港銀行同業拆息的變動對淨息差有較大的影響。根據金管局進行的2009年9月住宅按揭貸款統計調查結果，以最優惠利率以外的利率（主要為香港銀行同業拆息）作為定價參考的新批按揭貸款所佔比例為54.5%。

⁵ 為防患未然，金管局於2009年9月17日及2009年10月30日向認可機構發出通告，促請它們留意在住宅按揭市場方面訂價過於進取可能會引起的信譽、利率及流動資金風險，並提醒它們有關住宅按揭貸款的最佳經營手法。金管局又於2009年10月23日向認可機構發出通告，就價值2,000萬港元或以上的住宅物業的按揭貸款成數提供指引，將有關該等價值2,000萬港元或以上的住宅物業的按揭成數上限定為六成。

另一項重要指標，即一級資本佔經調整總資產的比率顯示在2009年上半年，香港的主要上市銀行的資本額普遍上升。該等銀行的平均比率遠高於3% (圖5)⁶。更重要的是，資本額增加反映資本增幅高於資產的增幅，表示在全球金融危機爆發後，香港銀行在獲取新資本方面並未遇到重大困難。

圖 5

香港上市銀行的一級資本佔經調整總資產的比率

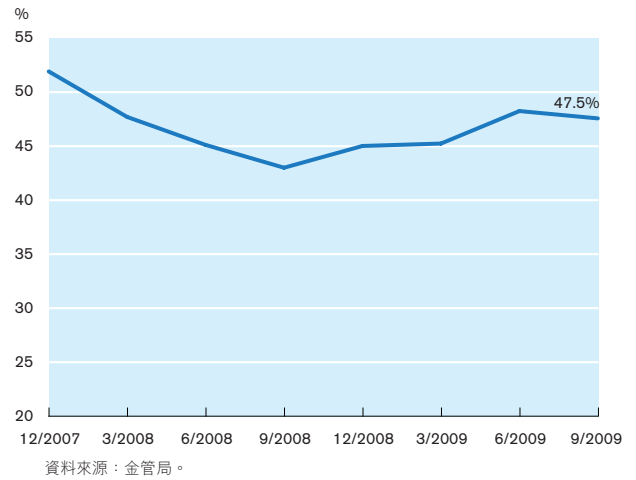


平均流動資產比率維持穩健

儘管金管局為持牌銀行提供流動資金支持的部分臨時措施已於2009年3月底屆滿，但報告期內銀行體系的流動性及資金狀況維持穩健。2009年第3季的流動資產比率為47.5%，稍為低於第2季的48.2% (第1季則為45.2%)，但遠高於25%的法定最低要求 (圖6)。

圖 6

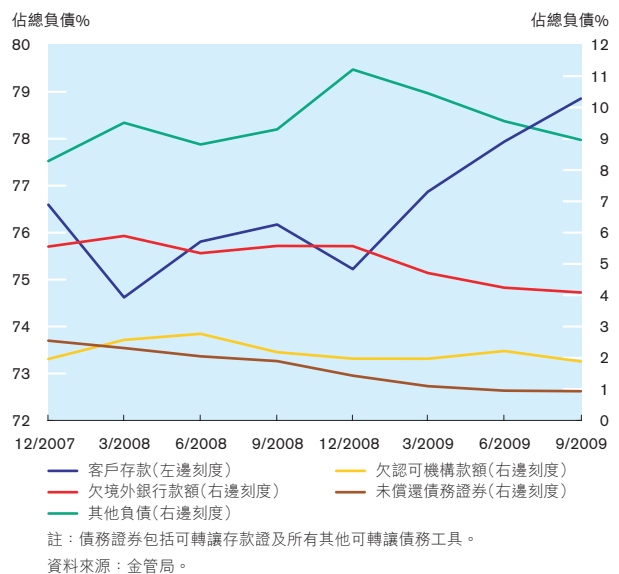
零售銀行流動資產比率 (季度平均數)



大量資金流入改變了銀行資金結構 (負債部分)。報告期內，客戶存款在2009年3月至2009年9月間顯著上升6.6%，主要原因是儲蓄及活期存款大幅增長。因此客戶存款佔總負債的比重由2009年3月的77%，升至2009年9月的79% (圖7)。一般而言，由於客戶存款較其他資金來源穩定，這個情況可以視為一項有利的發展。然而，需要注意的是客戶存款增長的來源主要是儲蓄及活期存款，一旦市況突然出現變化，這些存戶便可能從銀行體系迅速抽走有關存款。

圖 7

零售銀行負債結構



⁶ 美國對一級資本佔經調整總資產的法定最低比率為3%。

報告期內，由於定期存款利率維持在接近零的水平，因此由定期存款轉移至活期及儲蓄存款的情況持續。定期存款在2009年第2季減少2.5%後，在第3季再減少10.2%，促使定期存款佔存款總額的比重由2009年3月的47.2%，大幅減少至2009年9月的38.8%（圖8）。同時，儲蓄存款所佔比重由43.8%升至49.2%，活期存款所佔比重由9%升至12%，反映部分銀行的資產與負債的期限錯配上升。

圖 8
零售銀行客戶存款結構

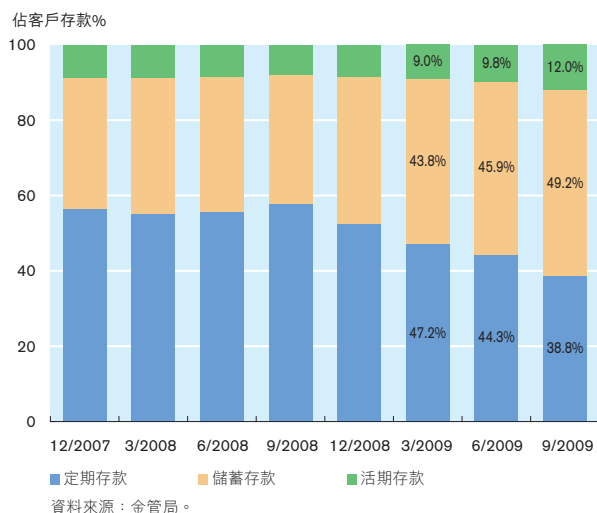
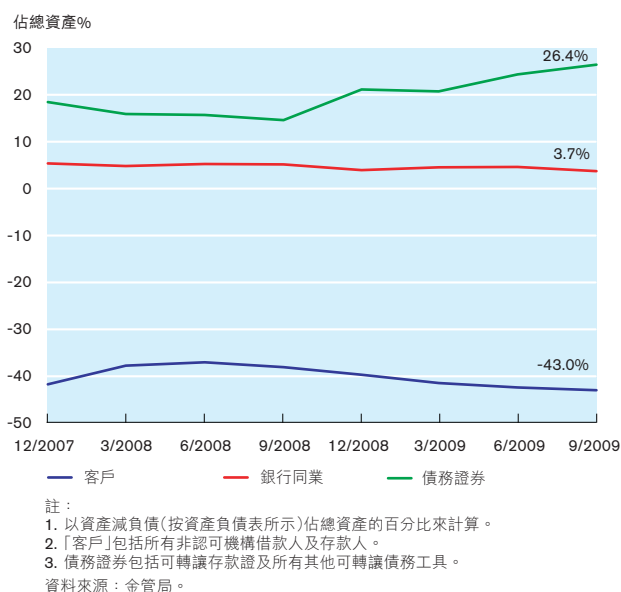


圖 9
按資金來源分類的零售銀行資金差額



然而，由於來自零售存款的資金充裕，繼續令零售銀行的「客戶資金差距」處於負數水平，即是說客戶貸款額少於客戶存款額。鑑於報告期內存款增長較貸款快，有關差距由2009年3月的負41.4%，擴大至2009年9月的負43.0%（圖9）。因此，零售銀行的所有貨幣計貸存比率由2009年3月的46.1%降至2009年9月的45.5%（圖10），銀行業的整體比率則由52.6%降至51.0%。同樣，零售銀行的港元貸存比率由67.6%降至63.7%（圖11），銀行業的整體比率則由75.5%降至70.2%。

圖 10
零售銀行貸款及客戶存款總額

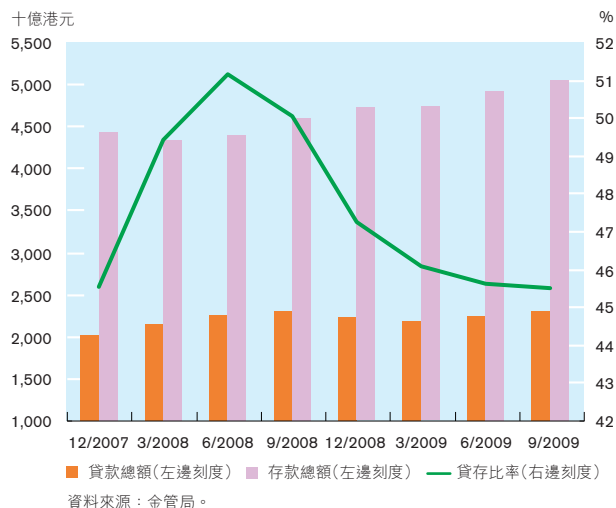
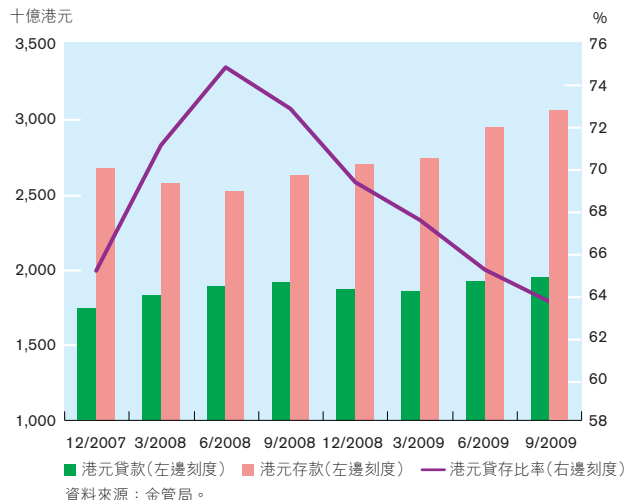


圖 11
零售銀行港元貸款及客戶存款

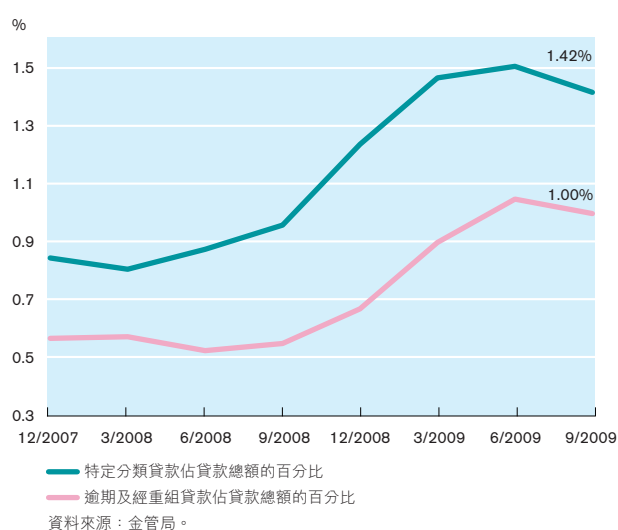


資產質素在2009年第3季略有改善

特定分類貸款比率由2009年3月的1.47%升至2009年6月的1.51%後，扭轉升勢，回落至2009年9月的1.42%；逾期及經重組貸款的比率則由0.90%升至1.05%後，降至1.00%（圖12及表1）。

圖 12

零售銀行資產質素



按以往的標準來衡量，銀行的整體按揭貸款組合的資產質素保持穩健。於2009年9月底，銀行整體按揭貸款組合的拖欠及經重組貸款比率均處於低位，分別為0.05%及0.11%（圖13）。物業價格持續上升，令負資產個案的宗數由2009年6月底約3,767宗，大幅減少至2009年9月底的835宗，佔銀行整體按揭貸款組合

圖 13

受訪認可機構住宅按揭貸款的拖欠比率

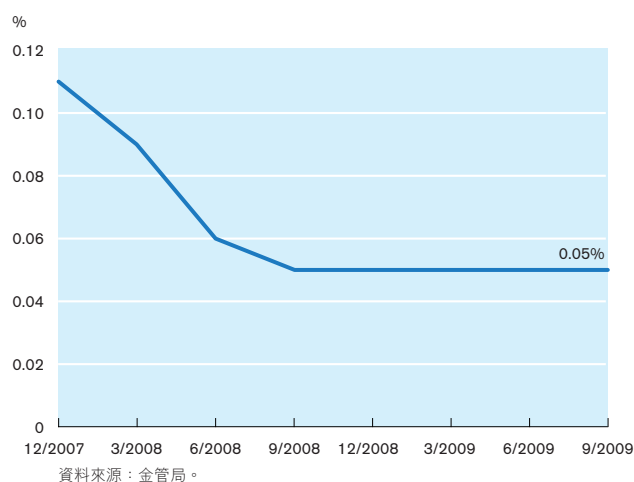


表 1

零售銀行貸款及墊款的質素*

	9/2008	12/2008	3/2009	6/2009	9/2009
	佔貸款總額的比率 (%)				
需要關注貸款	1.43	2.20	2.44	2.35	2.12
特定分類貸款 (總額)	0.96	1.24	1.47	1.51 **	1.42
其中					
次級	0.33	0.50	0.64	0.60	0.59
呆滯	0.56	0.67	0.76	0.79	0.71
虧損	0.07	0.07	0.07	0.11	0.12
特定分類貸款 (已扣除特殊準備金)	0.70	0.84	1.00	1.01	0.95
逾期 3 個月以上的貸款及經重組貸款	0.55	0.67	0.90	1.05	1.00
其中					
逾期 3 個月以上的貸款	0.40	0.48	0.69	0.75	0.71
經重組貸款	0.15	0.19	0.21	0.30	0.29

* 期末數字涵蓋銀行的香港辦事處及海外分行的狀況。

** 由於四捨五入，有關數字相加可能與總數略有出入。

資料來源：金管局。

不足1% (圖14)。負資產按揭貸款拖欠比率由2009年6月底的0.17%升至2009年9月底的0.82%。然而，這主要是反映負資產按揭貸款涉及的總貸款額的減幅大於拖欠款額的減幅。

按季年率計的信用卡撇帳率由2009年第1季的3.92%升至2009年第2季的4.61%後，在2009年第3季回落至4.08% (圖15)。

貸款需求逐步回升

部分反映復甦前景改善，認可機構的本地貸款繼2009年第2季增長1.6%後，在第3季再增長1.6%。對不同行業的貸款分布情況不一 (表2)。由於物業市場轉趨活躍，樓價回升至危機前的水平，因此按揭貸款在2009年第2季上升2.0%後，在第3季再升3.5%。相反，建造業及物業發展與投資貸款在2009年第2季微跌0.5%後，在第3季進一步下跌2.3%。因此，物業有關貸款佔本地貸款總額的比重由2009年6月底的51.0%微跌至50.0%。

圖 14
負資產住宅按揭貸款

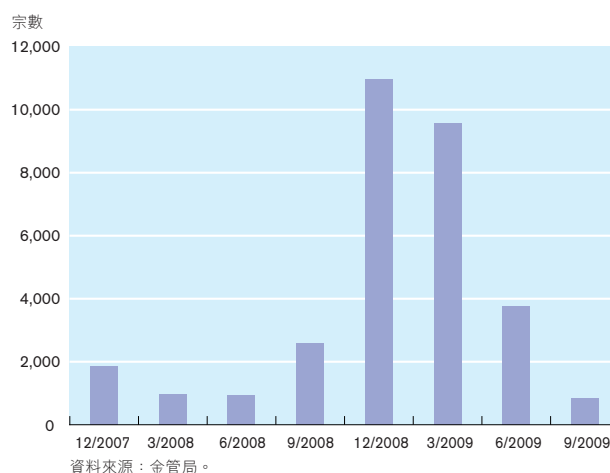


圖 15
受訪認可機構信用卡貸款的撇帳比率

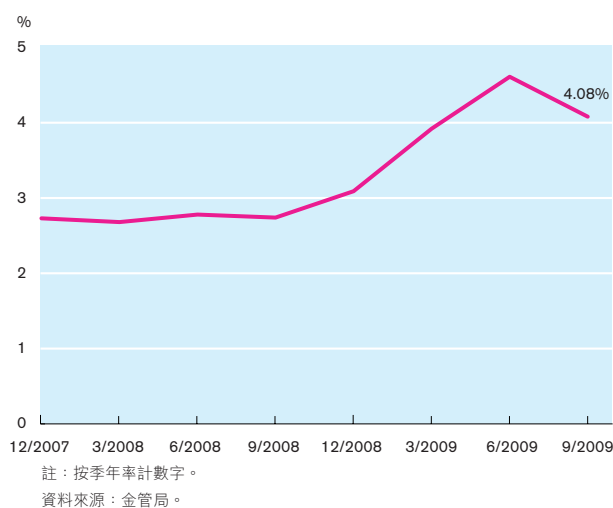


表 2

認可機構的本地貸款

	按季變動 (%)				佔總額 (%) 9/2009
	12/2008	3/2009	6/2009	9/2009	
本地貸款 ¹	-3.5	-3.8	1.6	1.6	
其中：					
貿易融資	-16.2	-15.1	3.3	2.3	6.2
住宅按揭貸款 ²	-1.4	-0.3	2.0	3.5	25.4
製造業	-5.3	-1.5	-5.8	1.9	5.1
運輸及運輸設備	-4.0	-0.8	-5.5	2.8	5.6
電力及氣體燃料	1.0	-9.8	19.3	-5.6	1.1
資訊科技	-14.4	26.9	-18.1	2.0	1.3
建造業、物業發展與投資	1.9	-1.0	-0.5	-2.3	24.6
批發及零售業	-3.3	-5.5	1.9	3.8	5.6
與財務及金融有關公司 ³	-5.4	-14.5	-9.0	2.1	8.4
證券經紀	-10.4	-10.3	443.6	-17.2	1.6
信用卡墊款	3.9	-8.7	-0.9	-1.0	2.4

¹ 在香港使用的貸款及貿易融資。

² 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」單位的貸款。

³ 包括對投資公司、保險公司、期貨經紀及財務公司的貸款。

資料來源：金管局。

部分受到首次公開招股活動間中引發的貸款需求刺激，提供予證券經紀的貸款在2009年第2季顯著增加443.6%後，在第3季減少17.2%。儘管在報告期內提供予證券經紀的貸款增長強勁，但有關貸款僅佔本地貸款總額約1.6%，表示銀行業對股市活動的風險承擔維持在低水平。提供予財務及金融有關公司的貸款（主要為對投資公司的貸款）扭轉2009年第2季下跌9%的情況，在3季上升2.1%。

其他行業方面，批發及零售業貸款及貿易融資貸款自2009年3月以來均錄得明顯增長，而對運輸及運輸設備、資訊科技及製造業的貸款在2009年第2季錄得跌幅後，在第3季輕微上升。相反，電力及氣體燃料業貸款在2009年第2季錄得升幅後，於第3季減少。至於信用卡墊款在報告期內下跌。

零售銀行對非銀行類中資企業的貸款總額由2009年3月底的6,150億港元(佔總資產的8.2%)上升至2009年9月底的7,410億港元(佔總資產的9.5%)。就整體銀行業而言，非銀行類客戶的中國相關貸款總額亦由8,250億港元(佔總資產的7.0%)上升至9,730億港元(佔總資產的8.1%)。提供予企業及個人以供購置內地物業的貸款由2009年3月底的142億港元，上升至2009年9月底的145億港元。

對貸款需求前景表示樂觀的認可機構數目有所增加

根據2009年9月金管局信貸展望調查的結果顯示，自2009年3月以來，預期本地貸款需求會於未來6個月增長的受訪認可機構數目，多於持相反意見的機構數目(表3)。

附錄載有銀行體系的主要指標。

表 3

對未來6個月本地貸款需求的預期

	9/2008	12/2008	3/2009	6/2009	9/2009
	佔受訪機構總數的百分比 (%)				
顯著增加	5	0	0	0	0
略有增加	5	10	14	24	38
保持穩定	29	24	43	57	48
略為減弱	57	62	43	19	14
顯著減弱	5	5	0	0	0

註：由於四捨五入，有關數字相加後未必等於100%。

資料來源：金管局信貸展望調查。

附錄

銀行體系的主要表現指標¹ (%)

	9/2008	6/2009	9/2009
利率			
1個月香港銀行同業拆息 ² (季度平均數)	2.14	0.16	0.10
3個月香港銀行同業拆息(季度平均數)	2.42	0.59	0.23
最優惠貸款利率 ³ 與1個月香港銀行同業拆息的差距(季度平均數)	3.11	4.84	4.90
最優惠貸款利率與3個月香港銀行同業拆息的差距(季度平均數)	2.83	4.41	4.77
綜合利率 ⁴	1.18	0.19	0.13
零售銀行			
資產負債表狀況⁵			
存款總額	4.6	3.8	2.6
港元	4.2	7.5	3.8
外幣	5.2	-1.1	0.9
貸款總額	2.3	2.8	2.4
本地貸款 ⁶	2.6	3.4 ^r	2.1
在香港以外使用的貸款 ⁷	-0.4	-3.8 ^r	4.9
可轉讓工具			
已發行可轉讓存款證	-0.9	-14.4	1.9
持有的可轉讓債務工具(不包括可轉讓存款證)	-2.8	19.3	9.7
資產質素⁸			
估貸款總額百分比			
合格貸款	97.61	96.14	96.47
需要關注貸款	1.43	2.35	2.12
特定分類貸款 ⁹ (總額)	0.96	1.51	1.42
特定分類貸款(淨額) ¹⁰	0.70	1.01 ^r	0.95
逾期3個月以上的貸款及經重組貸款	0.55	1.05	1.00
盈利			
呆壞帳準備金佔平均總資產的比率 ¹¹	0.09	0.16	0.12
淨息差 ¹¹	1.86	1.55	1.50
成本與收入比率 ¹²	43.7	45.8	49.1
流動資產比率(季度平均數)	42.9	48.2	47.5
受訪機構			
資產質素			
住宅按揭貸款拖欠比率	0.05	0.05	0.05
信用卡貸款			
拖欠比率	0.31	0.50	0.46
撇帳率 — 按季年率計	2.74	4.61	4.08
— 本年度截至該日止以年率計	2.67	4.17	4.08
所有本地註冊認可機構			
資本充足比率(綜合)	13.8	16.4 ^r	16.6

註：

¹ 除非另有說明，否則所載數字僅反映香港辦事處的狀況。² 參考香港銀行公會公布的港元利息結算利率。³ 參考香港上海滙豐銀行有限公司所報利率。⁴ 綜合利率是指銀行帳冊上所有港元付息負債的加權平均利率，這些負債包括客戶存款、銀行同業存款、可轉讓存款證及其他債務工具，以及港元不計息活期存款。詳細資料請瀏覽金管局網頁。⁵ 季度變動百分比。⁶ 在香港使用的貸款及貿易融資。⁷ 包括「其他」(即沒有指定用途的貸款)。⁸ 數字反映零售銀行香港辦事處及海外分行的狀況。⁹ 特定分類貸款指列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款。¹⁰ 已扣除特殊準備金／個別減值準備。¹¹ 本年度截至該日止按年率計數字。¹² 有關年度截至該日止數字。^r 經修訂數字。