

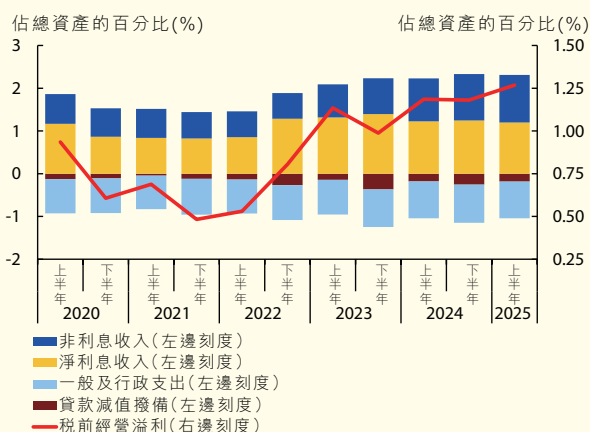
5. 銀行業表現

5.1 盈利

盈利

零售銀行⁴⁹整體稅前經營溢利在2025年上半年較2024年同期增長13.4%。盈利增長主要得益於外匯和衍生工具業務的收入，以及收費和佣金收入的增加，抵銷了持有作交易的投資收入的減少。整體而言，銀行的資產回報率於2025年上半年上升至1.27%，2024年同期則為1.19%（圖5.1）。

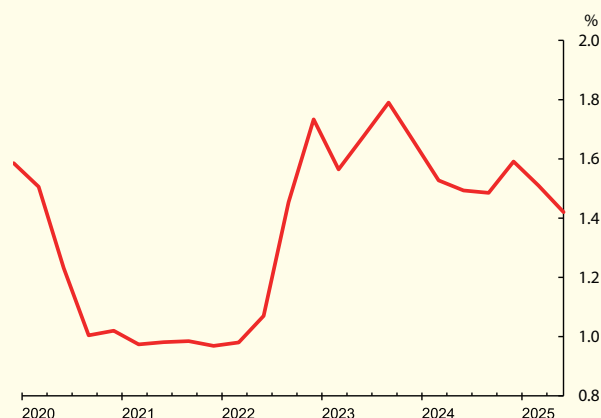
圖5.1
零售銀行盈利



註：按半年年率計數字。
資料來源：金管局。

部分反映港元利率於回顧期內下跌，零售銀行的淨息差由2024年同期的1.51%收窄至2025年上半年的1.47%（圖5.2）。

圖5.2
零售銀行淨息差



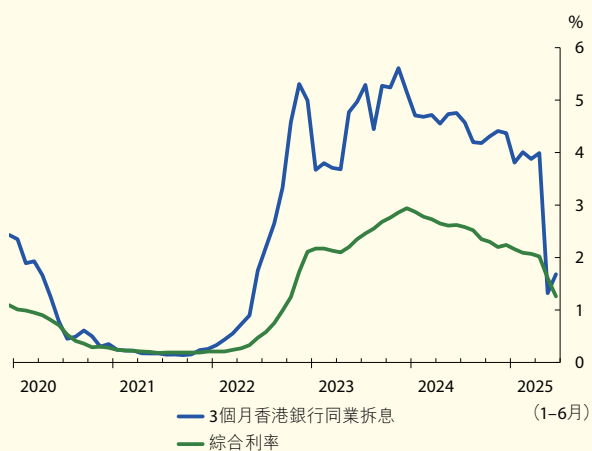
註：按季度年率計數字。
資料來源：金管局。

由於今年5月銀行體系總結餘擴張，港元流動性轉趨寬鬆，導致短期香港銀行同業拆息在上半年大幅下跌。例如，三個月香港銀行同業拆息在2025年上半年下跌269個基點，達至2025年6月底的1.68%（圖5.3中的藍線）。然而，隨著銀行體系總結餘在弱方兌換保證於6月下旬起至8月中被觸發後減少，香港銀行同業拆息已自此開始回升。

在零售層面，零售銀行在流動性充裕的背景下调低港元定期存款利率。鑑於批發及零售資金成本均有下降，綜合利率（零售銀行港元資金平均成本的衡量指標）下跌98個基點至2025年6月底的1.26%（圖5.3中的綠線），惟其降幅少於香港銀行同業拆息的降幅。

⁴⁹ 除非另有說明，本章所載銀行業數字僅反映香港辦事處的狀況。

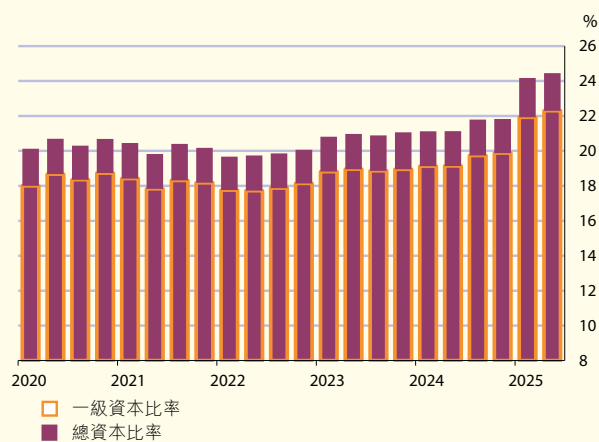
圖 5.3
港元利率



註：期末數字。

資料來源：金管局及職員估計數字。

圖 5.4
本地註冊認可機構的資本狀況



註：綜合狀況。

資料來源：金管局。

5.2 資本及流動性狀況

資本額

香港銀行業的資本維持充裕。本地註冊認可機構的綜合總資本比率在 2025 年上半年末處於 24.4% 的高位（圖 5.4），遠高於 8% 的國際最低標準。⁵⁰ 此外，本地註冊認可機構的非風險為本槓桿比率於 2025 年 6 月底錄得 7.9% 的穩健水平，超過 3% 的法定最低水平。

流動性與資金來源

以《巴塞爾協定三》下的流動性標準衡量，銀行業的流動性及資金狀況於回顧期內亦維持穩健。2025 年第 2 季，第 1 類機構的平均流動性覆蓋比率及第 2 類機構的平均流動性維持比率分別為 172.8% 及 66.8%（表 5A 的上兩行），遠高於 100% 及 25% 的相應法定最低要求。

表 5.A
流動性及資金要求比率

比率 (%)	2024 年 12 月	2025 年 3 月	2025 年 6 月
流動性覆蓋比率 (季度平均數)	178.4	182.5	172.8
流動性維持比率 (季度平均數)	67.0	67.0	66.8
穩定資金淨額比率	143.4	143.0	143.9
核心資金比率	186.7	186.8	191.1

註：綜合狀況。

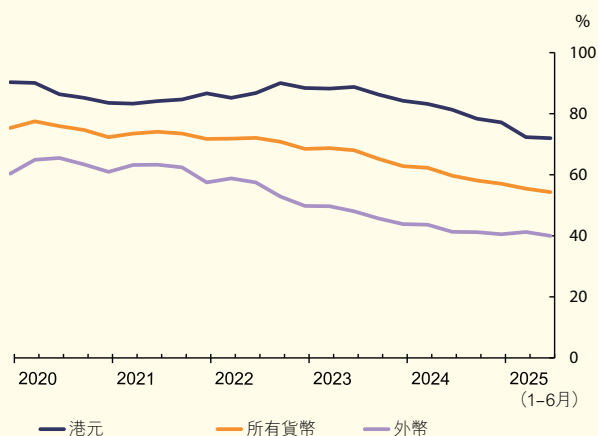
資料來源：金管局。

⁵⁰ 一級資本比率及普通股權一級 (CET1) 資本比率分別為 22.3% 及 19.9%。

同時，第1類機構的平均穩定資金淨額比率在2025年6月底為143.9%，遠高於100%的法定最低要求。第2A類機構的平均核心資金比率則上升至191.1%（表5A的下兩行），遠高於75%的法定最低要求。

所有認可機構以所有貨幣計算的平均貸存比率由2024年12月底的57.0%進一步下跌至2025年6月底的54.3%（圖5.5）。該比率下跌主要反映存款總額在回顧期內的增幅大於貸款總額的增幅。截至2025年6月底，港元及外幣貸存比率分別下跌至72.0%及40.0%，而六個月前相關比率分別為77.1%及40.5%。

圖 5.5
認可機構的平均貸存比率



註：季末數字。

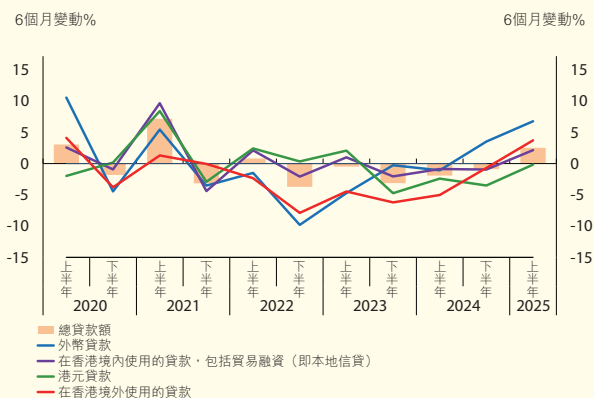
資料來源：金管局。

5.3 信貸風險

概述

銀行信貸總額在2025年上半年重返正增長。以半年計，認可機構的貸款及墊款總額在2025年上半年增加2.5%，而在2024年下半年則減少0.9%（圖5.6）。該增長是由於本地貸款（包括在香港境內使用的貸款及貿易融資）及在香港境外使用的貸款均在2025年上半年溫和上升，分別增加2.1%及3.7%。

圖 5.6
貸款增長



資料來源：金管局。

信貸需求預計在短期內維持穩定。根據金管局2025年6月的「信貸狀況展望意見調查」，70%的受訪認可機構預期未來三個月的貸款需求將保持不變(表5.B)，與六個月前的水平相若。

表 5.B
預計未來三個月貸款需求

佔受訪機構總數的百分比(%)	2024年 12月	2025年 3月	2025年 6月
顯著增加	0	0	0
略為增加	20	13	17
保持平穩	73	63	70
略為下降	7	23	13
顯著下降	0	0	0
總計	100	100	100

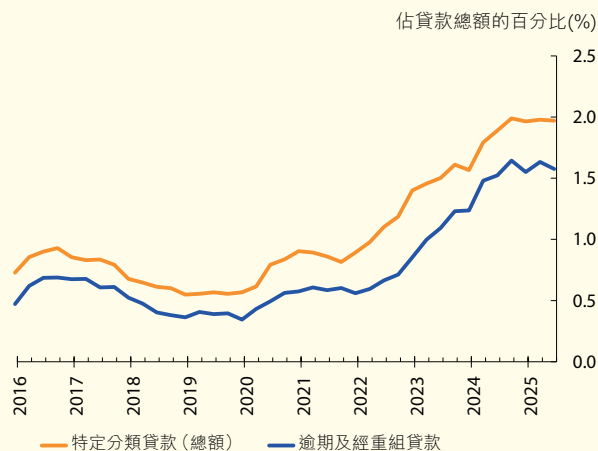
註：由於四捨五入，數字相加後未必等於總數。

資料來源：金管局。

特定分類貸款比率在回顧期內仍然面對上升壓力，但銀行業整體資產質素風險維持可控及銀行撥備充足。認可機構的總特定分類貸款比率由2024年12月底的1.96%微升至2025年6月底的1.97%。認可機構的逾期及經重組貸款比率亦由2024年12月底的1.55%上升至2025年6月底的1.58%(圖5.7)。

近期特定分類貸款比率呈現上升壓力大致由商業房地產信貸帶動，因為商業房地產市場面對包括利率和市場供求變化在內的多種因素的壓力。然而，評估與商業房地產貸款相關的銀行信貸風險仍屬可控。⁵¹

圖 5.7
認可機構的資產質素



註：特定分類貸款指列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款。

資料來源：金管局。

個人貸款⁵²

家庭負債在2025年上半年增長1.8%，增幅大於2024年下半年的0.6%(表5.C)。數據細分顯示，隨着期內住宅物業交易增加，住宅按揭貸款的增長率在2025年上半年上升至1.2%。同期，私人貸款增長上升至3.1%。

⁵¹ 詳情可參閱在2025年8月13日發布的匯思文章「商業房地產信貸風險管理」(<https://www.hkma.gov.hk/chi/news-and-media/insight/2025/08/20250813/>)。

⁵² 個人貸款泛指所有提供予專業人士及其他個人作私人用途的貸款，但不包括撥作其他商業用途的貸款。按揭貸款是最主要的個人貸款類別，其餘大部分為由金融資產作抵押的私人銀行和財富管理客戶貸款、信用卡墊款及無抵押的私人貸款。於2025年6月底，個人貸款佔本地貸款的比例為37.1%。在這一章節內，個人貸款亦稱為家庭負債。

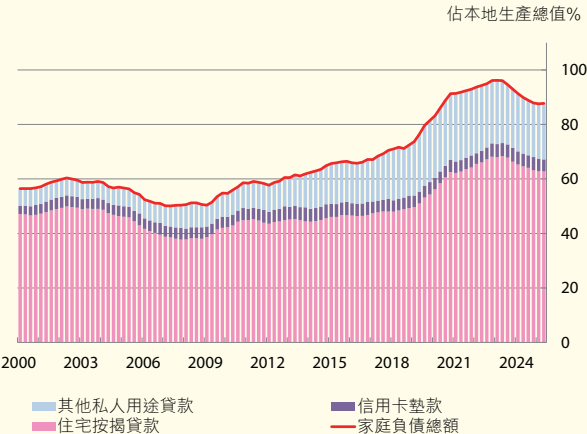
表 5.C
認可機構提供的個人貸款的半年增長

(%)	2022		2023		2024		2025
	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年
住宅按揭貸款	2.1	1.9	2.6	0.8	0.8	0.6	1.2
私人貸款	-2.5	-2.2	1.4	-0.3	-1.7	0.5	3.1
其中：							
信用卡墊款	-5.3	14.4	0.2	10.5	-5.3	6.7	-7.0
其他私人用途貸款	-2.0	-5.1	1.6	-2.6	-0.9	-1.0	5.6
個人貸款總額	0.7	0.7	2.2	0.5	0.0	0.6	1.8

資料來源：金管局。

由於香港名義本地生產總值的增速較家庭負債為快，家庭負債佔本地生產總值的比率由2024年下半年的87.9%微跌至2025年上半年的87.8%（圖5.8）。

圖 5.8
家庭負債佔本地生產總值的比率及其組成部分



註：

- 僅包括認可機構提供的借款。
- 本地生產總值指按年率計本地生產總值，即連續四個季度本地生產總值的總和。
- 由2018年12月起，家庭負債的數字已經重列，以反映認可機構將營運資金貸款重新分類。

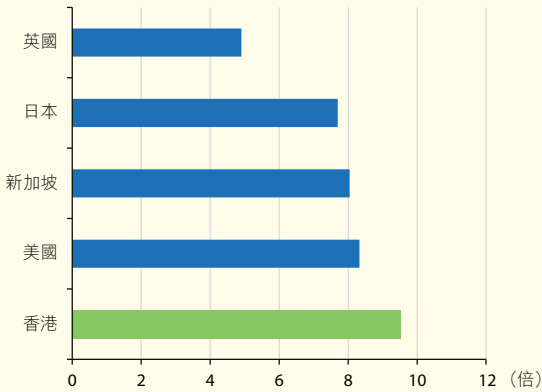
資料來源：金管局。

在詮釋家庭負債佔本地生產總值的比率時需要注意，為方便作跨經濟體比較，這種比率的分母只採用了名義本地生產總值去代表家庭收入。因此，家庭負債佔本地生產總值的比率並不反映經濟體內家庭的實際償債負擔。

若要全面及客觀評估家庭負債的風險，就需要參考其他不同的因素。事實上，銀行新批按揭貸款的平均供款與入息比率一直處於健康水平，2025年7月的平均數字為39.7%。家庭資產淨值也維持在高位，香港的家庭資產淨值對負債比率及家庭安全資產對負債比率（圖5.9及5.10）仍高於大多數其他發達經濟體。

金管局一直密切監察家庭負債。大部分家庭負債為受宏觀審慎政策框架規管的住宅按揭貸款，以及受銀行審慎及有效的信貸風險管理措施管控下，為財富管理客戶提供的有抵押貸款。此外，金管局也要求銀行在批核信用卡及個人無抵押貸款時，須採用審慎的標準。總體而言，金管局認為家庭資產負債情況健康，相關信貸風險在控制範圍內。

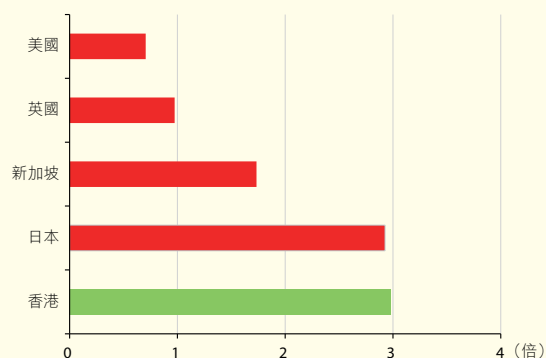
圖 5.9
選定經濟體的家庭資產淨值對負債比率



註：新加坡、英國及美國的數字為截至2024年年底的數字，其他經濟體（包括香港）的數字則為截至2023年年底的數字。

資料來源：選定經濟體的統計機構或中央銀行，以及金管局職員估計數字。

圖 5.10
選定經濟體的家庭安全資產對負債比率

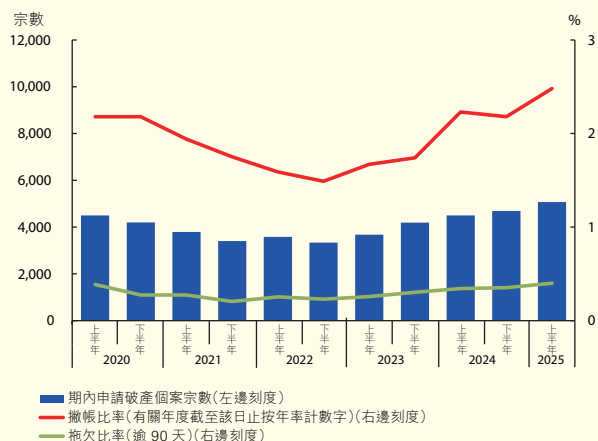


註：安全資產包括存款以及硬幣和紙幣（如有數據）。就香港而言，安全資產僅包括存款。新加坡、英國及美國的數字為截至2024年年底的數字，其他經濟體（包括香港）的數字則為截至2023年年底的數字。

資料來源：選定經濟體的統計機構或中央銀行，以及金管局職員估計數字。

就無抵押個人貸款方面而言，儘管相關信貸風險在回顧期內略有轉差，但仍然受控。按年率計的信用卡撇帳比率由2024年年底的2.18%上升至2025年上半年的2.48%（圖5.11）。拖欠比率則微升至2025年6月的0.40%。

圖 5.11
信用卡貸款的撇帳比率及拖欠比率以及破產申請個案

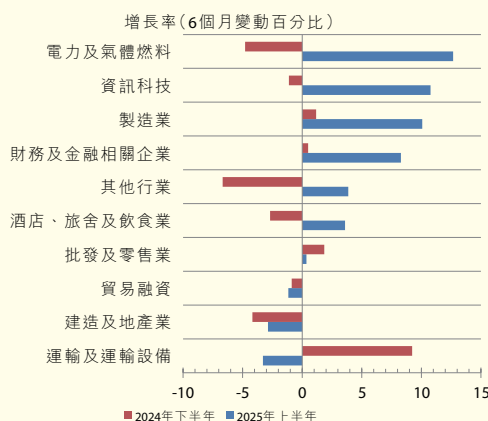


資料來源：破產管理署及金管局。

公司貸款⁵³

本地公司貸款在2025年上半年增長2.4%，是自2023年上半年以來首次錄得半年度正增長。向電力及氣體燃料業、資訊科技業及製造業發放的貸款錄得較高增長，而向運輸及運輸設備業以及建造及地產業發放的貸款則溫和下跌（圖5.12）。

圖 5.12
個別行業的本地企業貸款增長



資料來源：金管局。

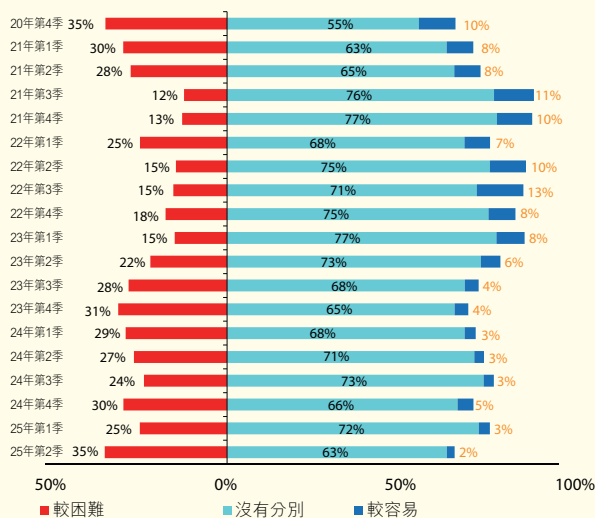
中小企貸款狀況需求層面的調查顯示，中小企貸款狀況大致保持穩定。在2025年第2季，35%的受訪者認為貸款批核較困難（圖5.13），該比例處於正常範圍。

同時，在已獲批貸款的受訪者中，僅1%表示銀行對其貸款的取態有所「收緊」（圖5.14）。在本調查中，貸款收緊的含義包括各種可能的措施或安排，例如信貸利率上升。因此，受訪者表示銀行對其貸款的取態並不直接反映銀行實際對中小企的貸款投放。

⁵³ 不包括銀行同業貸款。於2025年6月底，公司貸款佔本地貸款的比例為62.8%。

圖 5.13

中小企對銀行貸款批核取態(即難易程度)的觀感(與六個月前相比)

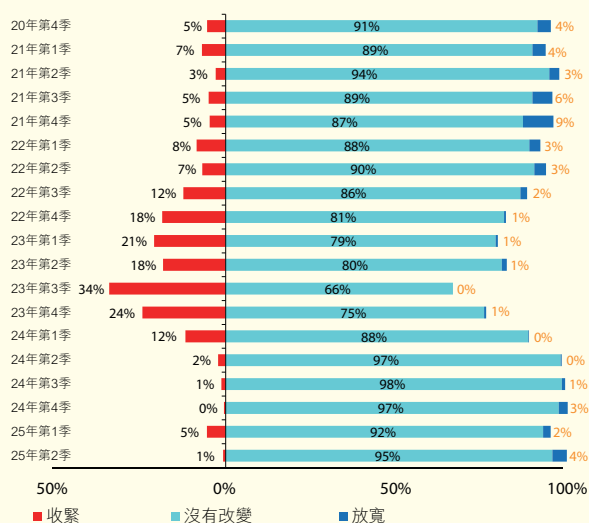


註：撇除回答「沒意見／不知道」的受訪者。

資料來源：金管局。

圖 5.14

中小企表示銀行就已批出貸款取態的變動



註：僅包括已獲批貸款的受訪者。

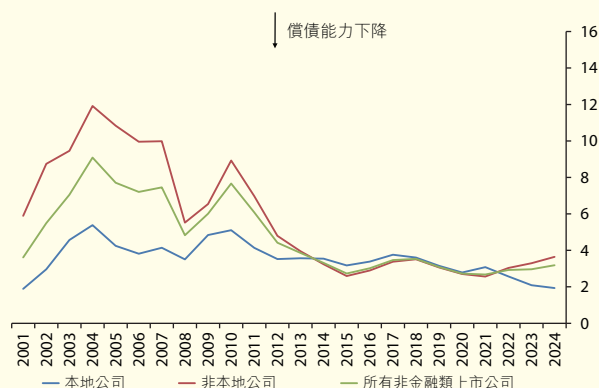
資料來源：金管局。

金管局與銀行業繼續支持中小企，以應對不斷變化的營商環境。因應全球貿易爭端以及外圍不明朗因素，額外支援措施已於4月8日推出，以進一步協助不同行業中小企獲取銀行融資和升級轉型。⁵⁴ 參與「中小企融資專責小組」的18家銀行預留的中小企專項資金已增加至超過3,900億港元。

最新的財務資料顯示上市公司的財務狀況大致穩定。加權平均利息覆蓋比率反映在香港上市的非金融類公司的償債能力於2024年出現改善跡象(圖5.15)。與此同時，加權平均負債與股東權益比率反映企業槓桿輕微下降(圖5.16)。

圖 5.15

香港非金融類上市公司的利息覆蓋率



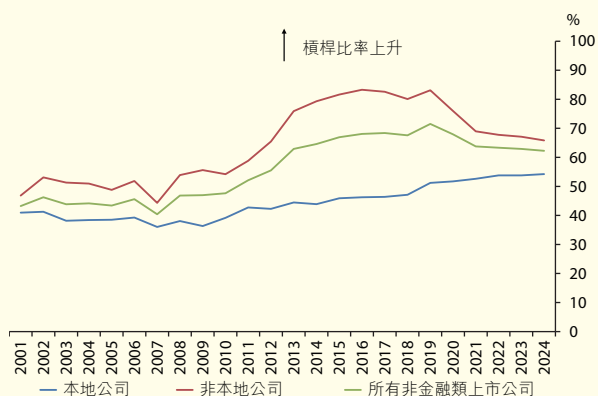
註：

1. 加權平均數。
2. 利息覆蓋率按息稅前利潤除以利息支出總額計算。數值下降表示債務負擔能力轉差。
3. 包括所有在香港交易所上市的非金融類公司。本地及非本地公司分別指在香港境內及境外設置總部的上市公司。
4. 所有數字以截至2025年8月初止的資料計算。

資料來源：金管局職員根據彭博數據估算的數字。

⁵⁴ 詳情請參閱2025年4月8日發出的《金管局與銀行業支持多個行業中小企》新聞稿 (<https://www.hkma.gov.hk/chi/news-and-media/press-releases/2025/04/20250408-8/>)。

圖 5.16
香港非金融類上市公司的槓桿比率



註：

1. 加權平均數。
2. 槓桿比率的定義為負債與股東權益比率，數值越高表示槓桿越高。
3. 包括所有在香港交易所上市的非金融類公司。本地及非本地公司分別指在香港境內及境外設置總部的上市公司。
4. 所有數字以截至2025年8月初止的資料計算。

資料來源：金管局職員根據彭博數據估算的數字。

中國內地相關貸款

銀行業的中國內地相關貸款總額由2024年底的38,730億港元（佔總資產的12.2%）增加3.9%至2025年6月底的40,230億港元（佔總資產的12.0%）（表5.D）。認可機構的內地相關貸款的總特定分類貸款比率⁵⁵由六個月前的2.37%下降至2025年6月底的2.16%。

表 5.D
內地相關貸款

十億港元	2024年 12月	2025年 3月	2025年 6月
中國內地相關貸款	3,873	3,915	4,023
中國內地相關貸款（不包括貿易融資）	3,650	3,694	3,801
貿易融資	223	221	222

註：由於四捨五入，數字相加後未必等於總數。

資料來源：金管局。

信貸風險宏觀壓力測試⁵⁶

最新的零售銀行信貸風險宏觀壓力測試結果顯示，香港銀行業仍保持穩健，應能承受嚴重的宏觀經濟及企業衝擊。表5.E使用截至2025年第2季的資料，展示在四種特定的宏觀經濟衝擊和一種企業衝擊下，零售銀行於2027年第2季的模擬信貸虧損比率。根據在受壓情況下的估算，在各種假定的衝擊後兩年內，預期平均信貸虧損將處於溫和水平，介乎0.92%（物業價格衝擊及利率衝擊）至1.30%（香港本地生產總值衝擊）之間。

考慮到尾端風險，於99%的置信水平下，銀行信貸虧損的風險值在五類受壓情境下都會上升，介乎2.42%（物業價格衝擊）至3.25%（香港本地生產總值衝擊）之間。

⁵⁵ 數字涵蓋認可機構的香港辦事處、內地分行及附屬公司。

⁵⁶ 宏觀壓力測試指以一系列方法來評估某個金融體系承受「罕見但仍可能出現」的宏觀經濟衝擊的能力。本報告中呈列的信貸虧損估計數字乃根據《貨幣與金融穩定情況半年度報告》（2023年9月）專題4中一個經優化的框架計算得出。本報告中的估計數字均不能與往期報告中的估計數字作嚴格比較。

表 5.E
模擬信貸虧損分布的平均值及估計虧損風險值¹

情境	估計信貸虧損 (佔貸款組合的百分比)	
	平均值	於 99% 的置信 水平下的風險值
基準情境 ²	0.70	1.86
受壓情境 ³		
香港本地生產總值衝擊	1.30	3.25
物業價格衝擊	0.92	2.42
利率衝擊	0.92	2.43
中國內地國內生產總值衝擊	1.15	2.86
企業衝擊	1.28	3.12

註：

- 有關評估將 2025 年第 2 季的經濟狀況假定為當前環境。運用蒙地卡羅 (Monte Carlo) 模擬法得出各種情境下的信貸虧損分布。
- 基準情境：兩年期間並無出現衝擊。
- 受壓情境：
香港本地生產總值衝擊：香港的實質本地生產總值自 2025 年第 3 季開始連續四個季度每季分別減少 3.2%、3.6%、9.3% 及 9.4%。
物業價格衝擊：香港的實質物業價格由 2025 年第 3 季開始連續四個季度平均而言每季減少 12%。
利率衝擊：實質利率自 2025 年第 3 季開始連續四個季度分別上升 0.1、0.9、1.8 及 3.2 個百分點。
中國內地國內生產總值衝擊：實質國內生產總值按年平均增長率由 2025 年第 3 季起連續四個季度為 2%。
企業衝擊：假設在香港上市的公司發生流動性及盈利衝擊，具體而言所有公司的短期債務在第一年無法展期，同時所有公司的收入在受壓期間的第一年按年減少 50%。這些衝擊對公司違約概率中位數的估算影響會作為壓力測試的輸入值。

資料來源：金管局職員估計數字。

5.4 風險及穩健性

如前文所述，香港銀行業於回顧期內仍然保持穩健。然而，若干下行風險因素，包括與全球貿易政策及本地經濟狀況相關的不明朗因素，仍將對香港銀行業構成挑戰。

首先，貿易衝突加劇及關稅政策不確定性可能削弱全球增長前景。儘管自美國宣布對等關稅以來，雙邊貿易協議已取得若干進展，但預期美國最終實施的有效關稅稅率將仍高於以往，對出口行業構成壓力。雖然「提前付運」出口活動對近期貿易表現有短暫的提振作用，但關稅上升的負面影響可能會逐漸影響美國主要貿易夥伴（尤其是在亞洲的貿易夥伴）的經濟表現。

此外，上述不確定性增加亦促使全球投資者在全球市場分散投資組合，從而加劇資產市場的波動。由此引發的資金流動已導致許多經濟體（包括亞太區經濟體）出現顯著的匯率波動。⁵⁷ 若這一趨勢持續，可能對未進行貨幣錯配對沖的銀行貸款公司借款人構成相當大的挑戰。

在本地方面，雖然香港整體經濟增長在 2025 年上半年保持穩健，但部分經濟行業表現疲軟，這或會施壓於公司借款人的還款能力。例如，進出口行業面對貿易環境不明朗因素的壓力，而零售業的復甦可能較預期需時更長。零售業復甦放緩，加上利率、市場供求狀況等諸多因素帶來的壓力，對受壓的商業房地產市場構成進一步的阻力。

⁵⁷ 見第 2 章圖 2.2。

鑑於其穩健的資本及流動性狀況，加上充足的撥備金額，香港銀行業有足夠能力抵禦這些下行風險因素帶來的衝擊。

從中期的角度而言，隨着金融業數碼化程度不斷提升，金融機構對第三方資訊及通訊科技行業供應商的依賴度日漸加深。由於主要第三方供應商的服務一旦中斷，可能影響大量金融機構的運作，這一趨勢可能會增加系統性營運風險。專題4分析亞太區金融業對資訊及通訊科技行業第三方服務的依賴度，並探討其對金融穩定性的潛在影響。

香港的逆周期緩衝資本

逆周期緩衝資本(CCyB)是國際協定的《巴塞爾協定三》標準的一部分，目的是提升銀行業對系統性風險的抵禦能力。該緩衝可於經濟不景氣時下調，以便銀行能繼續提供信貸，藉以支持實體經濟。2024年10月18日公布的最新適用於香港的CCyB比率為0.5%。⁵⁸

在定出CCyB比率時，金融管理專員已考慮多項指標(表5.F)，包括初始參考計算值(IRC)得出的「緩衝資本參考指引」。IRC是一項為計算CCyB比率提供參考的衡量標準，綜合以下數據而定出：(i)信貸與本地生產總值比率偏離長期趨勢的差距；(ii)住宅物業價格與租金比率偏離其長期趨勢的差距⁵⁹；及(iii)正值中性CCyB⁶⁰。然而，釐定香港適用的CCyB比率並非機械式的過程，金融管理專員除參考緩衝資本參考指引外，還會參考多項指標(全面參考指標)和其他所有相關資料⁶¹。

根據基於2025年第2季數據所作的最新評估，以及根據經修訂IRC公式計算所得的正值中性CCyB，⁶²IRC反映CCyB比率應為1%。根據作出決定時所有可得數據作出的預測顯示，在取得2025年第3季所有相關數據後，IRC較大可能反映CCyB比率應為1%。

⁵⁸ 詳情請參閱2024年10月發給認可機構的CCyB公布(<https://www.hkma.gov.hk/chi/key-functions/banking/banking-legislation-policies-and-standards-implementation/countercyclical-capital-buffer-ccyb/>)。

⁵⁹ 信貸與本地生產總值差距即信貸與本地生產總值比率偏離長期趨勢的差距，而物業價格與租金差距即住宅物業價格與租金比率偏離其長期趨勢的差距。

⁶⁰ 本港現時的正值中性CCyB為1%，自2024年4月1日起生效，是IRC的下限，有助確保提供足夠緩衝，以應付可能出現的外來系統衝擊。根據正值中性CCyB的方法，若有關當局判斷風險水平並無偏高或偏低，便會致力達致一個正值的CCyB目標。詳情請參閱https://www.bis.org/publ/bcbs_n130.htm (英文版)。

⁶¹ 包括銀行、企業及個人的槓桿比率；償債能力；銀行業的盈利、資產質素及資金狀況；以及各種宏觀經濟失衡的指標。

⁶² 根據於2024年4月1日生效的最新CCyB框架，IRC會取兩項組成項目的較高值，分別為i)根據信貸與本地生產總值差距及樓價與租金差距定出的綜合CCyB指引；及ii)為IRC設定下限的正值中性CCyB。

考慮到兩個主要差距指標的近期趨勢顯示去槓桿化和物業市場的調整可能仍然持續，以及參考一系列全面參考指標和在 2025 年 9 月作出決定時可取得的所有相關資料，金融管理專員認為適宜將 CCyB 比率維持在當前水平。

表 5.F
香港適用的 CCyB 比率相關資訊

	24 年 10 月 18 日	25 年 第 1 季	25 年 第 2 季	25 年 第 3 季
經發佈 CCyB 比率	0.5%			
生效日期	24 年 10 月 18 日			
初始參考計算值	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
巴塞爾共用參考指引	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
物業緩衝資本指引	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
綜合 CCyB 指引	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
正值中性 CCyB	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
主要差距指標				
信貸／本地生產總值差距	-35.2%	-37.9%	-39.6%	-37.7%
物業價格／租金差距	-25.6%	-29.2%	-28.0%	-27.4%

註：

- 各項 CCyB 指引的數值以及其各自的輸入變量，都是以相關檢討或發佈日之前可以取得的公開數據為依據，不一定是每季末可以取得的最新數據（有關各項變量的解釋，請參考《監管政策手冊》單元 CA-B-1）。如果有 CCyB 發佈，發佈日期會顯示於相應欄頂。如果沒有 CCyB 發佈，欄頂則會顯示進行 CCyB 檢討的季度（通常接近季末）。
- 根據自 2024 年 4 月 1 日起生效的經修訂 CCyB 框架，2.5% 的上限適用於綜合 CCyB 指引，而非巴塞爾共用參考指引及物業緩衝資本指引（有關公式及解釋的詳情，請參閱《監管政策手冊》單元 CA-B-1）。

資料來源：金管局。

表 5.G 載列銀行業的主要表現指標。

表 5.G
銀行業的主要表現指標¹ (%)

	6/2024	3/2025	6/2025
利率			
1 個月香港銀行同業拆息 ² (季度平均數)	4.39	3.88	1.93
3 個月香港銀行同業拆息 (季度平均數)	4.65	3.94	2.58
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)	1.49	1.37	3.32
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)	1.23	1.31	2.67
綜合利率 ⁴	2.62	2.07	1.26
所有認可機構			
資產負債表狀況⁵			
存款總額	+3.4	+3.5	+4.0
港元	+1.0	+5.1	+1.8
外幣	+5.5	+2.2	+5.9
貸款總額	-0.9	+0.6	+1.9
本地貸款 ⁶	+0.3	+0.5	+1.6
在香港境外使用的貸款 ⁷	-4.6	+1.1	+2.6
可轉讓工具			
已發行可轉讓存款證	+5.2	-0.1	+5.2
持有的可轉讓債務工具 (不包括可轉讓存款證)	+2.1	+4.0	+8.3
資產質素			
佔貸款總額百分比 ⁸			
合格貸款	96.18	95.77	95.87
需要關注貸款	1.93	2.25	2.16
特定分類貸款 ⁹ (總額)	1.89	1.98	1.97
特定分類貸款 (淨額) ¹⁰	1.09	1.22	1.22
逾期 3 個月以上的貸款及經重組貸款	1.52	1.63	1.58
中國內地相關貸款的特定分類貸款比率 (總額) ¹¹	2.78	2.27	2.16
流動性比率 (綜合)			
流動性覆蓋比率 — 適用於第 1 類機構 (季度平均數)	183.3	182.5	172.8
流動性維持比率 — 適用於第 2 類機構 (季度平均數)	67.9	67.0	66.8
穩定資金淨額比率 — 適用於第 1 類機構	142.3	143.0	143.9
核心資金比率 — 適用於第 2A 類機構	174.7	186.8	191.1
零售銀行			
盈利			
貸款減值撥備佔平均資產總額的比率 (有關年度截至該月止以年率計)	0.18	0.15	0.18
淨息差 (有關年度截至該月止以年率計)	1.51	1.51	1.47
成本與收入比率 (有關年度截至該月止)	38.3	35.9	36.7
受訪機構			
資產質素			
住宅按揭貸款拖欠比率	0.10	0.13	0.13
信用卡貸款			
拖欠比率	0.34	0.37	0.40
撇帳率 — 按季年率計	2.33	2.43	2.57
— 有關年度截至該月止以年率計	2.23	2.43	2.48
所有本地註冊認可機構			
資本充足比率 (綜合)			
普通股權一級資本比率	17.5	19.8	19.9
一級資本比率	19.1	21.9	22.3
總資本比率	21.1	24.2	24.4
槓桿比率	7.9	8.0	7.9

註：

- 除非另有說明，否則所載數字僅反映香港辦事處的狀況。
- 香港銀行同業拆息由香港銀行公會所公布。
- 參考香港上海滙豐銀行有限公司所報利率。
- 綜合利率是指銀行帳冊上所有港元利率敏感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，以及並無牽涉正式支付利息但其價值對利率變動敏感的所有其他負債（如港元不計息活期存款）。詳情載於金管局網站。
- 季度變動。
- 在香港使用的貸款及貿易融資。
- 包括「其他」（即沒有指定用途的貸款）。
- 數字涵蓋所有認可機構的香港辦事處及本地註冊認可機構在香港以外的分行及主要附屬公司。
- 特定分類貸款指列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款。
- 已扣除特殊準備金／個別減值準備。
- 數字涵蓋所有認可機構的香港辦事處及本地註冊認可機構的內地分行及附屬公司。

專題 4

評估亞太區金融業對資訊及通訊科技行業第三方服務的依賴度

引言⁶³

隨着金融業數碼化程度不斷提升，金融機構對資訊及通訊科技行業第三方服務供應商（以下簡稱第三方供應商）的依賴程度日漸加深。若主要第三方供應商的服務一旦中斷，可能影響多間金融機構的運作，這一趨勢可能會引致系統性營運風險。

在此背景下，本專題將評估兩個關鍵議題。第一個議題將評估亞太區金融機構對第三方供應商的依賴程度。另一個議題會檢視第三方供應商的網絡安全風險管理質素，以及金融機構在遴選第三方供應商時對此因素的考量程度。

有關與第三方供應商直接及間接依賴關係的數據

第三方供應商的依賴可分為直接依賴關係及間接依賴關係兩類。例如，當銀行採用第三方供應商的雲端儲存服務時，這會構成一個直接依賴關係。若該第三方供應商在營運過程中亦採用另一個第三方資訊通訊科技行業硬件供應商的服務，則該銀行會透過雲端供應商與硬件供應商之間的業務關係，對硬件供應商形成間接依賴關係。本分析將同時對直接及間接依賴關係進行評估。⁶⁴

我們從標普 Capital IQ 中的客戶與供應商業務關係數據，獲取金融機構對第三方供應商的依賴關係數據。我們首先從此數據來源中選取已申報業務關係數據的亞太區金融機構樣本，該樣本包括了來自金融業四個主要行業組別共 1,145 間金融機構。⁶⁵ 我們先識別這些金融機構的直接第三方供應商，再進一步追溯所有直接供應商的第三方供應商，從而識別樣本中亞太區金融機構面對的間接第三方供應商。分析樣本包含亞太區金融機構與第三方供應商之間的 3,667 個直接依賴關係及 13,960 個間接依賴關係。⁶⁶ 在識別與本專題有關的第三方供應商時，我們運用生成式人工智能分析其業務描述與行業分類，以提高識別的準確度。

圖 B4.1 列示按金融業四個主要行業組別的金機機構劃分的分析結果。藍色及橙色棒條內的百分比分別代表亞太區四個主要行業組別的金機機構對第三方供應商的直接及間接依賴關係佔比。

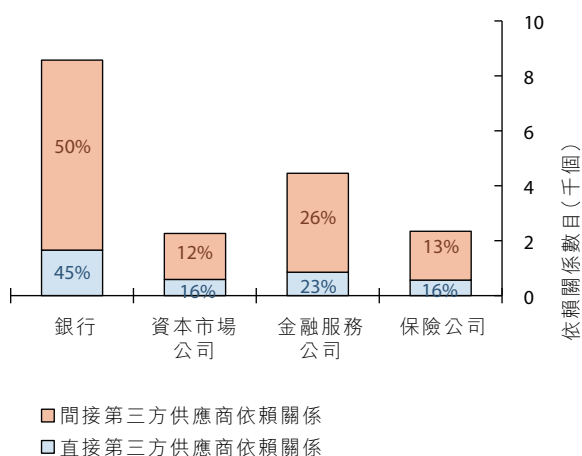
⁶³ 詳情請參閱 Wong et al. (2025)：《評估亞太區金融業對資訊及通訊科技行業第三方服務的依賴度》，金管局研究備忘錄，即將出版。

⁶⁴ 在本研究中，金融機構對第三方供應商的依賴度是通過兩者之間的業務關係數量來衡量的。實際上，金融機構對第三方供應商的依賴程度亦可能受多個關鍵因素影響，包括第三方供應商的服務對金融機構運作的重要性、第三方供應商提供的服務性質，以及業務關係的可替代性。然而，由於數據限制，這些因素無法在本分析中得到充分考慮。因此，金融機構對第三方供應商的實際依賴程度及相關的營運風險可能與本分析的結果有所不同。

⁶⁵ 銀行、資本市場公司、金融服務公司及保險公司分別佔樣本中 1,145 家亞太區金融機構的 33%、24%、27% 及 16%。

⁶⁶ 原則上，間接依賴的鏈可以再作進一步延伸。為了使我們的分析較易處理，金融機構的間接依賴僅捕捉到「第四方」供應商。

圖 B4.1：
按亞太區金融機構主要行業組別劃分的直接及間接第
三方供應商依賴關係數量



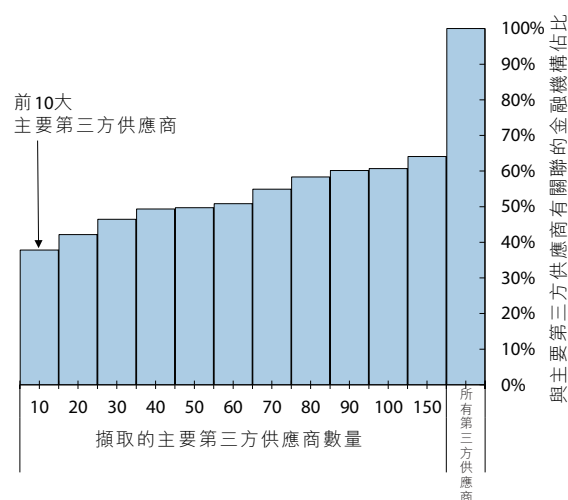
資料來源：金管局職員根據標普 Capital IQ 數據估算的數字。

圖 B4.1 顯示亞太區四個主要行業組別的金融機構（尤其是銀行）均對第三方供應商存在顯著的依賴程度。值得注意的是，對第三方供應商的間接依賴程度大於直接依賴程度，這顯示對第三方供應商的間接依賴關係可能是營運風險傳導至亞太區金融機構的一個重要渠道。

分析集中性風險程度

若金融機構的依賴關係高度集中於少數主要第三方供應商，一旦他們的服務中斷，可能導致金融體系面臨重大系統性營運風險。為衡量集中性風險，我們計算主要第三方供應商所服務金融機構的數目的累計佔比，按其直接或間接服務的金融機構總數進行排序。圖 B4.2 反映了頗大程度的集中性風險，例如，前 10 間主要三方供應商服務了樣本中 38% 的亞太區金融機構，而前 50 間主要第三方供應商則服務了樣本中半數的金融機構。雖然由於數據限制，本分析未能充分考慮主要第三方供應商所提供服務的重要性，但這結果顯示當主要第三方供應商服務一旦中斷，可能會引發廣泛的系統性風險，應予以密切監察。

圖 B4.2：
主要第三方供應商所服務金融機構數目的累計佔比



資料來源：金管局職員根據標普 Capital IQ 業務關係數據估算的數字。

金融機構會否選擇高質素的第三方供應商？

前述分析顯示金融機構可能面臨直接及間接第三方供應商依賴關係帶來的營運風險，而此類風險水平關鍵取決於其第三方供應商的網絡安全風險管理質素。

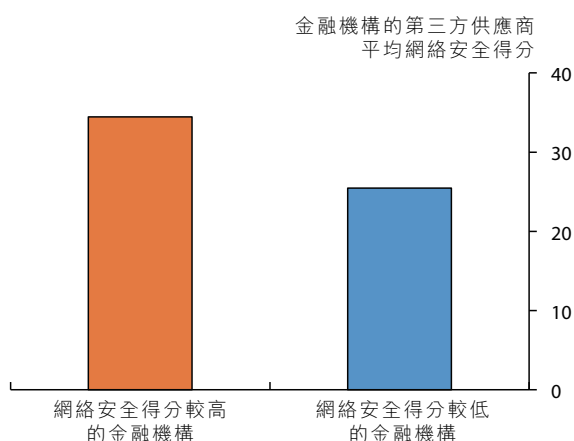
為對此進行評估，我們採用標普企業可持續發展評估中的「資訊安全／網絡安全及系統可用性」得分（簡稱網絡安全得分）作為第三方供應商網絡安全風險管理質素的指標。⁶⁷ 該得分指標的數值範圍介乎 0 至 100，得分較高則表示其網絡安全風險管理質素較佳。而部分樣本金融機構也存在同樣的得分指標。

⁶⁷ 根據標普，該評分是根據公司對特設問卷的回應計算得出的。具體而言，整體網絡安全部分的得分反映了多個因素，包括與公司在資訊安全方面相關的管治、政策和管理計劃的因素。

有兩項評估結果值得留意。首先，亞太區金融機構採用的第三方供應商的網絡安全得分普遍高於整體資訊科技行業的得分，顯示亞太區金融機構較傾向選擇網絡安全範疇質素較高的第三方供應商。例如，樣本識別的第三方供應商的網絡安全得分平均值及中位數均較資訊科技行業所有公司的相應數值高出約12分。⁶⁸

其次，我們觀察到，網絡安全得分較高的金融機構傾向選擇網絡安全得分較高的第三方供應商（圖B4.3）。這可能反映具備較佳網絡安全風險管理的金融機構，會有較大的誘因和能力去選擇網絡安全得分較高的第三方供應商，從而減少由第三方供應商依賴帶來的潛在營運風險。

圖 B4.3：
按安全風險管理水平劃分的金融機構相應的第三方
供應商平均網絡安全得分



註：網絡安全得分較高的金融機構指它們的分數高於中位數者，得分較低的金融機構則指它們的分數等於或低於中位數者。

資料來源：金管局職員估計數字。

結論

金融業的數碼化趨勢令金融機構對資訊及通訊科技行業第三方供應商形成顯著依賴程度。我們的分析顯示亞太區金融機構面臨從直接及間接第三方供應商依賴關係帶來的營運風險。

我們亦觀察到，一些主要第三方供應商向區內大量金融機構提供服務。因此，主要第三方供應商服務一旦中斷引起的潛在系統性風險值得密切監察。

最後，我們的分析顯示金融機構的網絡安全風險管理質素與其第三方供應商的網絡安全風險管理質素存在密切相關性，反映提升金融機構的網絡安全風險管理的重要性。

為此，金管局已向業界提供指引以協助香港銀行業建立有效的網絡安全措施，包括其自身營運以及與第三方供應商的聯繫。⁶⁹

⁶⁸ 第三方供應商的網絡安全得分平均值乃基於可獲得得分的第三方供應商樣本計算。

⁶⁹ 請參閱金管局《監管政策手冊》單元，包括「TM-C-1 有關網絡風險管理的監管方法」、「OR-1 業務操作風險管理」、「TM-G-1 科技風險管理的一般原則」及「OR-2 運作穩健性」。