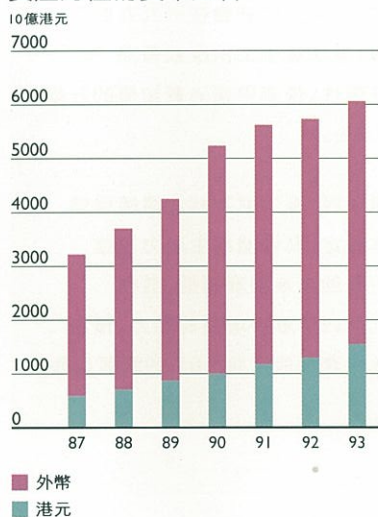


隨着香港經濟的持續繁榮，一九九三年是銀行業再獲豐厚利潤的一年，而多間上市銀行亦公布了可觀的利潤增幅。區內各經濟體系增長強勁，尤以中國為然，亦成為一項重要因素。全

資產總值的貨幣組合



按貨幣類別劃分的資產總值增長率(%)



年的貸款利率差價維持穩健。貸款總額在一九九三年增長16%，大致上和名義本地生產總值的增長相符。增長是由本地貸款及離岸貸款導致，而這兩類貸款分別上升18%及14%。與一九九二年比較，離岸貸款增長轉強，這主要是由於日圓兌港元升值的效果。

儘管一九九三年物業和股票市場蓬勃，各機構在進行這類業務貸款時，一般採取審慎態度。有些大型銀行帶頭在一九九三年收緊住宅樓宇按揭上限，並採取其它措施，壓抑物業市場的投機者。私人住宅樓宇按揭貸款（不包括居者有其屋計劃及私人機構參與計劃的貸款）上升15%，與貸款總額的增長率一致。不過，其它物業種類的貸款，升幅則較大。

各機構持有的流通債務票據，特別是存款證及外匯基金票據和債券，大幅上升，但這類票據在資產總值所佔的比例，仍然頗少。外匯基金票據及債券在各機構的資產組合日形重要，由此反映各機構對持有高質素的流動資產和可接納的抵押品的需求，以便利用流動資金調節機制。

貸款總額出現這個增幅，主要融資是由非銀行客戶的存款以及銀行同業借貸淨額兩方面的增加而來。由於海外資金流入，存款總額在一九九三年增長15%，但這增幅仍比貸款總額的增幅略低，港元存款的增幅尤其強勁，

在存款總額所佔比例上升至50%。這亦改善了整體港元貸款與存款的比例。

資產總值

一九九二年，資產總值僅增加2%，一九九三年的增長率則為6%。不過，這個增長率與一九八九至九二年這四年間的平均年增率比較，僅及一半。資產總值的增加，主要是因非銀行客戶的貸款增加所致。這類貸款現佔資產總值的47%。銀行同業借貸則繼續減少，在資產總值所佔比例由一九九二年的48%，下跌至一九九三年的44%。

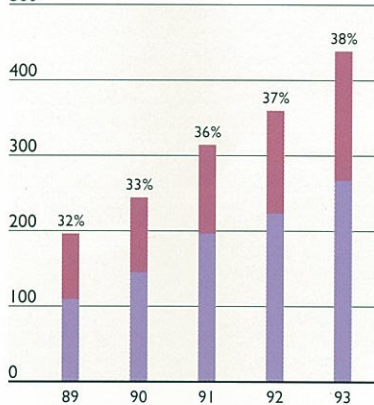
對非銀行客戶的貸款總額

由於本地貸款及離岸貸款同時有比較迅速的增長，貸款總額的增長率，由一九九二年的10%，上升至一九九三年的16%。



與物業有關的貸款

10 億港元
500



■ HML
■ BPL

HML — 自置居所按揭貸款(包括「居者有其屋」計劃及「私人機構參與計劃」的貸款)

BPL — 用作物業發展及投資的貸款

每一長條上的%顯示與物業有關的貸款在本港使用的貸款中所佔的百分比。

本地貸款

一九九三年,在本港使用的貸款上升18%,一九九二年的升幅則為11%。各類貸款均有增長,以放予建造、物業發展及投資、財務機構、資助有形貿易及住宅樓宇按揭的增幅較大。外幣貸款的增長較港元貸款迅速,而幅度(19%)亦比一九九二年大得多。

對建造、物業發展及投資的貸款增長率,由一九九二年的15%,上升至一九九三年的26%。增長大部分來自對住宅、商業樓宇和其它物業發展及投資的貸款。

各機構實施七成按揭限額和其它自發限制後,私人住宅樓宇按揭貸款增幅(不包括居者有其屋計劃及私人機構參予計劃的貸款),由一九九一年的35%,降低至一九九二年的14%及一九九三年的15%。儘管一九九三年貸款大幅波動,但年內的增幅大致與名義本地生產總值的增幅一致。貸款在一九九二年第四季及一九九三年初顯著放緩後,在夏季隨着市場活動劇增而急升,以致某些銀行在七、八月進一步收緊貸款準則,包括為較豪華物業提供貸款時,將貸款與估值比例降低。這些措施,加上樓價高企對需求所產生的壓抑作用,使第四季的情況較受抑制。不過,十二月貸款

需求有增加跡象,而物業價格亦進一步急升。

與物業有關的貸款在本地貸款總額所佔比例,亦隨着上述情況而繼續上升,一九九三年增加1%,至38%。金融管理局繼續密切監察這趨勢,並促請各機構將物業類的整體貸款維持在審慎的限度內。

由於股票市場活躍,股票融資的貸款在一九九三年上升37%。這類貸款因應年內新股初次發行時的融資需要而大幅波動。一九九三年共有63隻新股初次發行,認購資金總額達14,690億元。不過,截至年底,這類貸款只不過佔本地貸款總額2%。

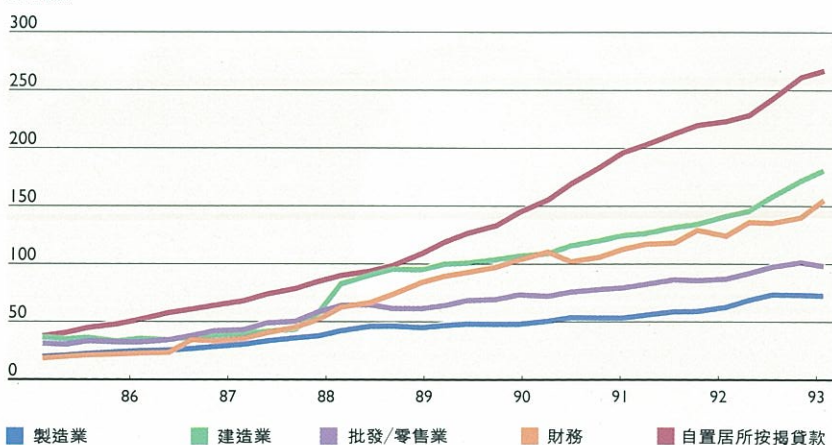
一九九三年,放予財務機構的貸款大幅上升27%,而一九九二年僅為8%。增幅主要來自放予財務公司(21%)及投資公司(42%)的貸款。

一九九三年,放予個人的貸款(包括居所按揭貸款)在本地貸款所佔比例,微升至31%。這反映出銀行業的貸款組合繼續逐步轉向私人貸款;而一九九三年信用咭貸款(39%)和其它消費者貸款(23%)增長均見強勁。

一九九三年,資助貿易貸款的增長(16%)大致與貿易總額的增長相符。

按特選行業列出在本港使用的貸款

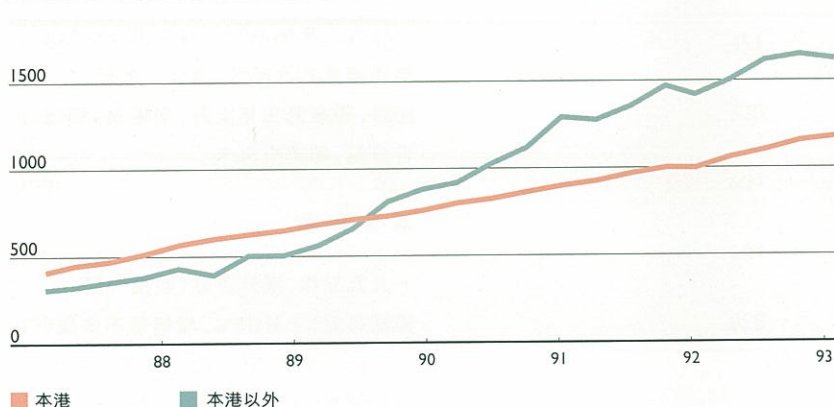
10 億港元



在本港及本港以外地方使用的貸款

10 億港元

2000



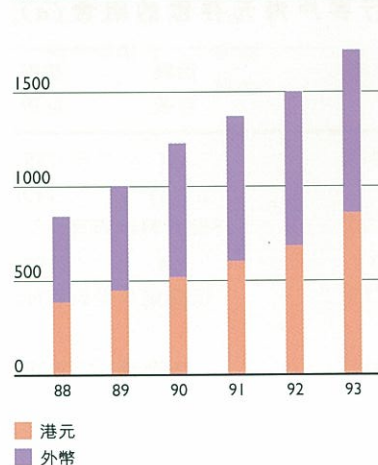
離岸貸款

離岸貸款主要是以外幣進行，這類貸款主要受到香港日本銀行分行的歐洲日圓活動所影響。一九九三年，這類貸款的增長加速，由一九九二年的10%，上升至14%。這主要是由於日圓兌港元升值的效果。

客戶存款的貨幣組合

10 億港元

2000



已對掉期存款加以調整

投資

認可機構繼續持有較多的流動資產，例如存款證及其他流通債務票據。前者上升29%，而認可機構所持有的外匯基金票據及債券，則增加36%，一九九二年的增幅為47%。

資金

一九九三年貸款總額的增長，超過一半的融資是來自所增的2,190億元客戶存款；不過，港幣及外幣結算表出現不同的走勢。港元存款的增幅較貸款的增幅大，而其他港元負債（例如存款證）的增長，亦較其它資產的增長快，所帶來的剩餘資金，可從銀行同業拆入淨額減少以及一些改持其它外幣的活動中反映出來。反觀外幣貸款，增幅遠遠超過存款的增幅，以致銀行同業拆入淨額出現大幅增長。

銀行同業拆放淨額

隨着上述走勢，銀行同業拆入淨額總值上升1,660億元，主要原因是存放於外國總行的資金減少所致。

正如往年，本港銀行繼續是設在中國的銀行的淨借方，反映出兩地經濟體系繼續結合。不過，一九九三年最後一季內，銀行體系對在中國內的銀行的港元負債淨額下跌140億元，即32%。一九九二年最後一季亦出現類似情況（當時的跌幅為19%）。至一九九四年一月，一九九三年最後一季內的跌幅則有部份回升。

客戶存款總額

一九九三年，存款總額上升15%，一九九二年則為9%，其中港元存款佔整體增長的大部分。港元存款所佔比率，連續第三年上升，增幅為4個百分點，即達至50%。

港元存款

一九九三年，港元存款（包括外幣掉期存款）上升25%，增幅差不多是一九九二年的兩倍。最後一季的增幅特別顯著（10%）。增長的主要原因是與股票市場及其它投資活動有關的資金從海外流入。

一九九三年，定期存款大幅上升34%。這可能是因為多間銀行提供較高的存款利率，以吸引數目較大及年期較長的存款。反映這因素，一九九三年內，不受香港銀行公會利率限制的定期存款，增加45%，而一九九二年只增加27%，較長期的存款，例如一至三個

月期及超過三個月期的存款，增長尤見迅速。儲蓄存款及活期存款亦有較溫和但穩健的增長（增幅分別為15%及20%）。

掉期存款收益與香港銀行公會釐定的存款利率之間的差距繼續收窄，導致一九九三年上半年掉期存款增長放緩。不過，由於掉期存款的相對收益在下半年間有所提高，存款亦相應大幅上升。

年內，由於港元存款增幅超越貸款增幅，銀行體系的相應貸款與存款比例大幅改善，由119%下降至112%。過去五年，本地註冊銀行的比例處於75%左右，而中資銀行的比例則有所改善，由一九九一年的92%，下降至一九九三年的80%，原因是這段期間內中資銀行的存款增加所致。其它銀行類別由於一般要依賴批發資金，因此比例遠超100%。

銀行客戶港元存款的組合(a)

10億港元	活動 存款	儲蓄 存款	定期 存款 (b)	掉期 存款	總額
1989	51 (11)	135 (30)	201 (45)	63 (14)	451 (100)
1990	54 (10)	159 (31)	239 (46)	68 (13)	520 (100)
1991	69 (11)	229 (38)	265 (44)	40 (7)	604 (100)
1992	87 (13)	245 (36)	293 (43)	59 (9)	684 (100)
1993	105 (12)	282 (33)	400 (47)	72 (8)	858 (100)

(a) 括號內為所佔的百分比

(b) 不包括掉期存款

銀行同業港元負債淨額與客戶存款

10億港元	銀行同業負債淨額	銀行客戶存款 (a)
1989	62	451
1990	62	520
1991	82	604
1992	61	684
1993	34	858

(a) 經調整以包括掉期存款

港元貸款／客戶存款比例 (a)

		1989	1990	1991	1992	1993
本地銀行		0.76	0.75	0.75	0.76	0.75
中資銀行		0.93	0.87	0.92	0.88	0.80
有多間分行的 外資銀行	日本	4.42	4.34	5.35	4.85	3.99
	美國	1.34	1.33	1.49	1.26	1.21
	其他	1.43	1.33	1.34	1.36	0.82
只有一間分行 的外資銀行	日本	17.62	15.54	11.59	13.56	6.58
	美國	3.07	2.92	3.72	3.36	3.08
	其他	2.91	3.56	3.71	5.23	3.28
所有銀行		1.13	1.11	1.11	1.09	1.02
所有有限牌照銀行		2.77	2.87	4.18	4.47	9.18
所有接受存款公司		1.29	1.64	2.73	3.68	4.42
所有認可機構		1.17	1.17	1.20	1.19	1.12

(a) 經調整以包括掉期存款

外幣存款

一九九三年外幣存款(不包括掉期存款)上升6%,升幅與一九九二年相同,但較港元存款的升幅慢。存戶可能曾將部分外幣存款轉為港元,以便掌握投資機會,尤以本地股票市場而言。在所有外幣存款中,美元存款(不包括掉期存款)的增幅,由一九九二年的25%,下降至一九九三年的8%。美元存款增加,部分原因是由於若干日本銀行把發行次級債券籌集所得的資金存入設在香港的分行。非美元外幣存款增長緩和,反映出大部份外幣兌港元貶值及利率差額較不理想。

資本

一九九三年,本地註冊機構的資本基礎持續增強。除因增加利潤留成的效果外,若干機構亦透過發行股票及債務證券,籌集額外資本,因此,所有本地註冊機構的綜合資本充足比率由一九九二年底的16%增至17%。

比率進一步增強,亦反映出外匯合約及債務承擔項目的數量下降。另一方面,其他資產負債表外項目,例如利率合約及與履行交易有關的或有負債,則顯著增加。資產負債表內的資產增長,主要為住宅按揭及附有100%風險權數的其它貸款。

欠香港以外的銀行的港元負債淨額



港元利息差距

每月平均數字(%)



盈利能力

由於本港經濟不斷發展，銀行業在一九九三年繼續取得理想的業績。

本地註冊的上市銀行在扣除稅項及調撥內部儲備後所公布的利潤大幅增加，其中有些機構增幅介乎40%至50%。

一九九二年純利息收入上升23%，而一九九三年只有16%，反映出借貸數額雖然增加，但其中部分利潤，卻被較低的平均利率抵銷。最優惠貸款利率與三個月期的本港銀行同業拆息之間的平均差距，由一九九二年的3.4厘，下跌至一九九三年的3.1厘，但最優惠貸款利率與儲蓄存款利率之間的差距，則穩企於5厘的水平。

收費及佣金是利息以外的一項主要收入。一九九三年此類收入增加23%。投資買賣的收入亦很可觀，反映出年內股市上升的情況。不過，由外匯買賣所得的收入卻見下降。

經營費用的增幅比通脹率超出甚小，反映支出受到妥善控制。壞賬費用不論以絕對價值或以在貸款所佔的

百分率計算，均略為下降（一九九三年底是0.12%，而上一年是0.15%）。

銀行業的成本與收入比率，即經營成本在收入總額所佔的百分率，在一九九三年是38%，而一九九二年則是39%。

香港作為國際金融中心的角色

本港銀行體系在一九九三年繼續是世界多個地方的資金淨額供應者。一九九三年底，海外顧客（不論是否屬於銀行身份）的債權淨額，達3,130億港元。一如以往，日資機構的非銀行顧客，是最顯著的淨額資金輸入者，反映出日本銀行透過本港分行進行的歐洲日圓業務。

在其它地方，本港銀行體系在一九九三年從新加坡及歐洲輸入更多淨額資金；而對北美及加勒比海的債權淨額有所減少，對泰國及中國則有增加。正如較早前所述，對中國的債權淨額增加，反映出對中國內的銀行的負債淨額減少，而這個情況主要是在年內第四季出現。

市場比例

日資機構的資產佔本港銀行體系資產總額一半以上，因此如以國家劃分，仍居首位。不過，這些機構所佔的市場比例，卻由一九九一年的58%，下降至一九九二年的55%，然後再降至一九九三年的53%。這些機構雖然仍是離岸借貸的最大參與者，但在本港使用的貸款方面所佔的比例，則繼續下降。

一九九三年中資機構在港元存款所佔的市場比例，維持在25%的水平。

這些機構所佔的資產總額比例雖然在一九九三年略增1個百分點而達到10%，但在本港使用的貸款方面所佔的比例，卻下降1個百分點，情況與上兩年相反。美國及歐洲機構所佔的資產總額比例以及在本港使用的貸款方面所佔的比例，均維持穩定，但美資機構在港元存款所佔的市場比例，則由6%下跌至5%。

如按認可機構類別劃分，貸款及存款業務繼續轉移到持牌銀行。這個情況亦略為反映出接受存款公司的數目下降。

按擁有國列出機構佔資產總額的市場比例（%）

	1989	1990	1991	1992	1993
中國	8	8	8	9	10
歐洲	13	12	11	12	12
日本	56	58	58	55	53
美國	6	6	5	5	5
其他（c）	17	16	18	19	21
總數	100	100	100	100	100

按擁有國列出機構佔在本港使用的貸款的市場比例（a）（%）

	1989	1990	1991	1992	1993
中國	14	13	15	17	16
歐洲	18	17	16	16	16
日本	25	26	24	21	20
美國	9	10	9	9	9
其他（c）	34	34	36	37	40
總數	100	100	100	100	100

按擁有國列出機構佔港元資產的
市場比例(%)

	1989	1990	1991	1992	1993
中國	19	20	22	22	21
歐洲	18	16	16	15	16
日本	17	17	16	14	13
美國	8	8	7	7	7
其他 (c)	38	38	39	41	43
總數	100	100	100	100	100

按擁有國列出機構佔港元存款的
市場比例(b)(%)

	1989	1990	1991	1992	1993
中國	21	22	23	25	25
歐洲	13	12	11	11	11
日本	4	5	4	4	5
美國	6	6	5	6	5
其他 (c)	55	54	56	55	54
總數	100	100	100	100	100

(a) 包括資助貿易的貸款,但不包括資助與本港無關的貿易貸款

(b) 經調整以包括掉期存款

(c) 包括滙豐控股集團內的機構