

雖然一九九五年銀行業的經營環境充滿挑戰，但是本港銀行業的基本盈利仍較原本預期為佳。放寬利率管制計劃經已告一段落，該計劃並未對銀行造成負面影響。一般而言，整體銀行的資本依然雄厚、流動資金亦充裕、盈利能力也高，反映利率差距增加，經營效率改善。由於經濟增長溫和，消費需求減慢，本地貸款增長轉趨緩和。銀行業的港元流動資金情況持續改善。

概覽

如預期般，一九九五年對香港銀行業來說是充滿挑戰的一年。然而，銀行業基本盈利卻較原來預期為佳，反映出淨利息收入增長迅速，其他非利息的營運收入回復上升，以及銀行業的經營效率提高。

外在環境方面，墨西哥的經濟危機引致在一月份若干亞洲貨幣遭受短暫的投機衝擊。港元匯價亦出現短暫壓力而令致本港利率急升。不過，此舉對於銀行的資金成本只造成短暫影響。銀行業同時需要應付本地經濟增長放緩，致影響貸款需求的情況。然而，由於住宅按揭貸款業務較為興旺，使銀行的盈利能力未有受到重大的不利影響。對於進一步放寬管制及提高透明度，包括要求披露更多財務資料，以及就持牌銀行而言，實行最後兩個階段的放寬利率管制措施，銀行業均能作出適當調節。

一九九五年呆壞賬準備的升幅頗大，不過以一九九四年呆壞賬準備的偏低水平，加上本地經濟增長

放緩、中國的流動資金持續收緊，以及利率上升等各項因素的影響，這實在是意料之內的事。但整體而言，銀行的資產質素仍能保持良好，表現較預期為佳。

展望一九九六年，銀行業的資本持續雄厚、流動資金充裕、盈利能力也高，因此實在是處於有利位置去面對競爭愈來愈激烈的經營環

圖一：銀行客戶存款的貨幣組合
十億港元



*經調整以包括掉期存款



13:37 BUY
T/T 買入
USD 7728 7735
AUD 6073 6085
CAD 5699 5701
GBP 1179 1182
DEM 5211 5224
JPY 7169 7181

HIDE TO PLICANTS

Authorization under the Banking Ordinance

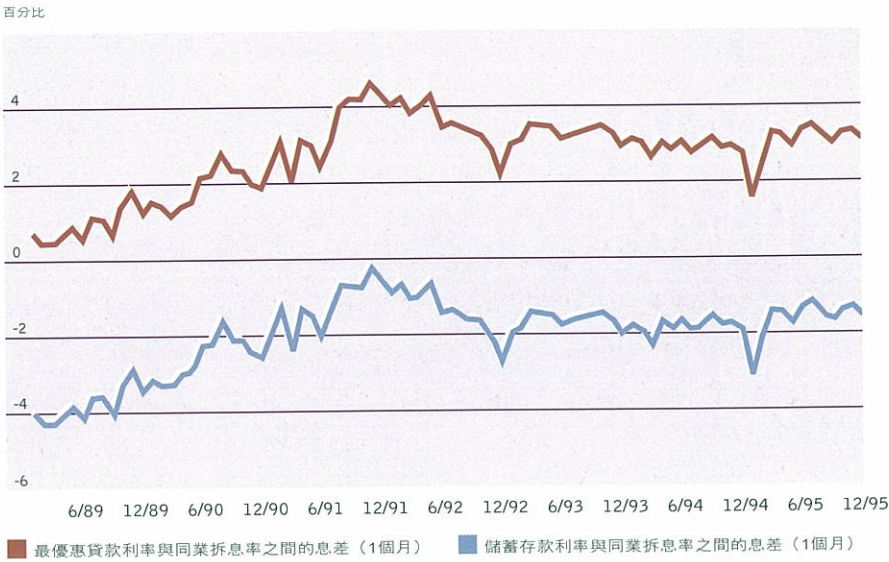
境。雖然銀行業目前的狀況穩健，不過銀行仍需確保資產質素不致下降，並繼續致力使收入來源多元化，及提高經營效率。

放寬利率管制

政府於一九九五年九月二十六日決定，放寬利率管制措施的第三階段應包括受利率規則管轄的所有七日或七日通知定期存款，而七日以下的存款利率管制則不會放寬。結果，香港銀行公會於一九九五年十一月一日修訂利率規則，取消七日通知存款的利率上限。放寬利率管制計劃至此亦告一段落。

該項決定是在金融管理局檢討過首兩個階段，截至一九九五年六月為止九個月期間的放寬利率管制措施而作出的。金融管理局的檢討結果認為，首兩個階段的放寬管制措施是成功的；超過99%以往受到管制的定期存款已不再受到管制，消費者可以更廣泛地選擇由市場決定的利率而受惠，而其資金又可維持較高的流動性。銀行業在承受放寬管制措施所帶來的影響方面

圖二：港元利率差距（每月平均數）



表現良好，既能保持盈利能力，亦能維持其穩健狀況。根據調查所得，一九九五年上半年銀行的除稅後溢利較一九九四年同期有所增加，資產回報率保持不變。存款轉移亦已趨穩定，利率自一九九五年一月急升後告回落。

雖然放寬利率管制措施至今帶來的影響均屬正面，但銀行界以及市場分析員一直憂慮對進一步放寬極短期存款（尤其二十四小時通知

存款）可能造成的影響。有人認為此舉可能會引發存款不穩定的情況，由往來存款轉移為儲蓄存款，以及由一間銀行轉移到另一間銀行，尤其是當競爭存款愈趨激烈的時候，情況可能更甚。鑑於業內人士提出這些憂慮，政府最後認為，進一步放寬七日以下存款利率的管制所帶來的好處不足以抵銷可能要付出的代價。

表一：港元利率走勢（每段期間平均數字）

	定期存款			銀行同業拆息			儲蓄存款	最優惠貸款利率
	一個月	三個月	十二個月	一個月	三個月	十二個月		
1994 第4季	4.58	5.68	6.62	5.25	5.77	6.74	3.33	8.08
1995 第1季	6.10	6.51	7.38	6.40	6.78	7.69	4.05	8.80
1995 第2季	5.56	5.80	6.35	5.88	6.06	6.64	4.25	9.00
1995 第3季	5.40	5.54	5.81	5.83	5.94	6.23	4.25	9.00
1995 第4季	5.22	5.34	5.53	5.81	5.92	6.06	4.24	8.99
1994	3.55	4.13	5.12	4.39	4.76	5.64	2.45	7.26
1995	5.56	5.79	6.26	5.97	6.17	6.64	4.20	8.95

七日通知存款的管制解除後，除二十四小時通知存款外，利率規則訂明受到管制的定期存款限制均已解除。放寬利率管制至二十四小時通知存款為止是合理的。因為這樣可以建立一道“防線”，作為已解除管制的定期存款以及往來及儲蓄存款之間的緩衝。此舉應可減少可能出現的存款轉移，同時亦與政府先前表明，暫時不會放寬往來及儲蓄存款管制的立場一致。

資金來源

(一) 客戶存款

在一九九五年上半年，利率持續高企的環境令到定期存款相對地吸引。此外，股票及物業市場呆滯，加上零售額下降，使需要用作交易的戶口結餘減少。不過在一九九五年下半年，由於定期存款以及儲蓄存款之間的息差收窄，同時股票市場及一手物業市場有復甦跡象，這個趨勢開始扭轉。

港元銀行同業拆息率以及已解除管制的定期存款利率在一月份因為港元面對短暫壓力而飆升，這個情況使一九九五年一月三日生效的第二階段放寬利率管制措施的影響加劇，第二階段的放寬管制措施撤銷了所有存款期為七日以上的零售存款利率上限。此舉使一九九四年第四季經已開始出現的競爭存款情況更趨激烈。不過，在第一季末，這些影響大致上都已減退，而利率在年內餘下的時間亦逐步下調，原因是競爭存款的情況出現緩和，以及美國加息的可能性亦看來不大。

截至年底，銀行提供的一個月期、已解除管制的定期存款利率平均為5.18%，與這些存款在假設並未撤銷利率上限的情況下應有的最高利率比較，估計低7個基點。不過，整體而言，一九九五年的平均利率較一九九四年為高。已解除管制的一個月期存款的平均利率為5.56%，一九九四年則平均為3.55%。儲蓄存款平均利率及最優惠貸款利率亦分別由一九九四年的2.45%及7.26%上升至4.20%及8.95%。該兩項利率亦在一九九五年十二月二十七日下調了25個基點，與美國聯邦基金利率於一九九五年十二月二十日作出的調整幅度相同。

這些因素影響年內港元存款的組合。雖然港元存款增長保持強勁，幅度相對於一九九四年則見放緩（一九九五年為15.3%，一九九四年為18.4%）。定期存款（不包

括掉期存款）上升34.1%，與一九九四年增幅相若。不過，外幣掉期存款因放寬利率管制，定期存款的利率追貼掉期存款的利率而大幅下跌52.0%。整體而言，定期存款及掉期存款增加20.2%，一九九四年的增長率則為36.1%。儲蓄存款經過一九九四年的跌勢後輕微回升（9.5%），往來存款則維持不變。兩類存款相對於整體港元存款的佔有率均有所減少。定期存款（不包括掉期存款）佔截至一九九五年底整體存款總額的62%，較上年度大幅增加。在這類存款中，已解除管制的定期存款有顯著增加，約佔一九九五年底止的港元存款總額12%；在解除管制前，所佔百分比僅約為3%。正如較早前指出，增加的原因主要是掉期存款轉移至定期存款。

外幣存款上升12.1%（一九九四年的升幅為7.1%），主要是因為

表二：銀行客戶港元存款組合 (a)

(十億港元)	活期存款	儲蓄存款	定期存款(b)	掉期存款	總額
1991	69	229	265	40	604
	(11)	(38)	(44)	(7)	(100)
1992	87	245	293	59	684
	(13)	(36)	(43)	(9)	(100)
1993	105	282	400	72	858
	(12)	(33)	(47)	(8)	(100)
1994	100	275	538	104	1,016
	(10)	(27)	(53)	(10)	(100)
1995	100	301	721	50	1,171
	(9)	(26)	(62)	(4)	(100)

(a) 括號內數字為所佔的百分比。

(b) 不包括掉期存款。

定期存款大幅增加(12.5%)。這個現象部分反映出由於外幣利率相對地較港元利率吸引，存款自港元存款轉移至外幣存款。

(二) 存款證

銀行業對中長期資金的需求仍然殷切。部分原因是銀行要為大型基建項目如新機場的融資作好準備，引致對營運資金的需求增加，同時也因為銀行希望改善其資金期限狀況。這個情況令到可轉讓存款證的發行保持強勁增長，特別是港元可轉讓存款證。在某些情況下，由於發行可轉讓存款證的集資成本相對較低，因此亦使發行可轉讓存款證成為一種具吸引力的中長期融資方式。

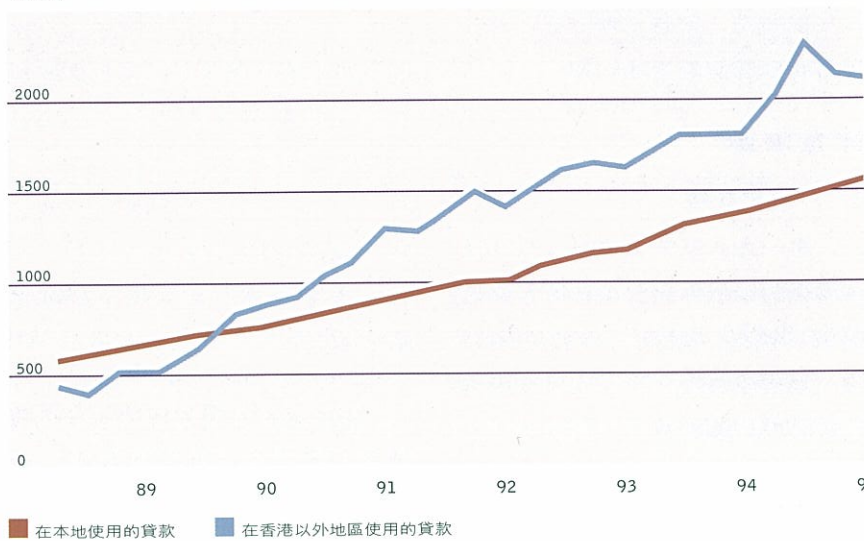
年內，新發行及已發行但未到期贖回的可轉讓存款證總額上升31.7%，其中，港元存款證佔已發

行但未到期贖回的存款證總額的三分之二以上。新發行存款證以浮息存款證為主。

認可機構持有可轉讓存款證的數量繼續強勁增加，尤其是港元存款證，年內增加了206億元或

57.2%。由於年內發行的可轉讓存款證，愈來愈多符合可作為流動資金調節機制的貼現抵押品，使銀行業對可轉讓存款證需求更形殷切。全年合共有七批這類存款證發行。雖然可轉讓存款證繼續吸引非銀行投資者，銀行體系以外的投資者所

圖三：在香港及香港以外地區使用的貸款
十億港元



表三：港元貸款／客戶存款比率 (a)

	1991	1992	1993	1994	1995
本地銀行	0.77	0.77	0.75	0.72	0.70
中資銀行	0.92	0.88	0.80	0.71	0.72
有多間分行的外資銀行					
日本	5.35	4.85	3.99	4.53	5.16
美國	1.49	1.26	1.21	1.29	1.19
其他	1.34	1.36	0.82	0.87	0.77
只有一間分行的外資銀行					
日本	11.59	13.56	6.58	11.30	11.19
美國	3.72	3.36	3.08	4.66	2.52
其他	3.71	5.23	3.28	4.34	2.25
所有持牌銀行	1.11	1.09	1.02	1.01	0.96
所有有限牌照銀行	4.18	4.47	9.16	10.86	10.08
所有接受存款公司	2.73	3.68	4.42	4.50	6.51
所有有限牌照銀行及接受存款公司	3.36	4.09	6.30	7.01	8.32
所有認可機構	1.20	1.19	1.12	1.10	1.06

(a) 包括掉期存款

持有的港元可轉讓存款證的比例，由一九九四年底的43.9%下降至一九九五年的38.4%。

（三）利率差距

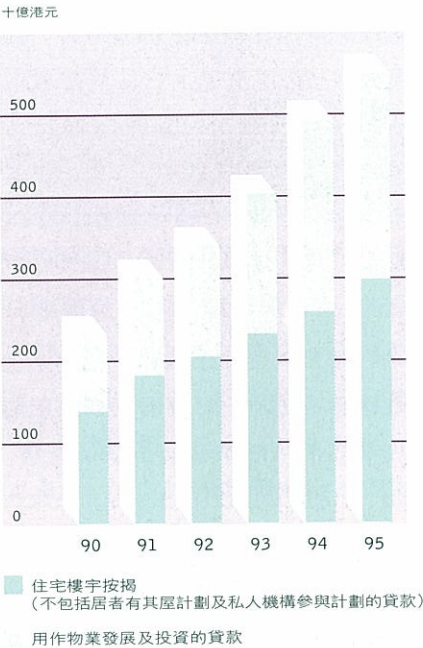
雖然一月份資金成本上升令到息差收窄，但這只是短暫性，利率差距在年內其餘時間再度擴大。最優惠貸款利率與三個月定期存款利率之間的差距由第一季的2.29%上升至第四季3.65%。同時，由於高利率促使銀行不附利息的資金價值上升（即所謂的「賦予資本效應」），使銀行的淨利率差距有所增加。本地銀行的淨利率差距¹由一九九四年的2.35%。上升至一九九五年的2.49%。

貸款

客戶貸款總額的增加與一九九四年相若（一九九五年為14.5%，一九九四年為14.3%）。其中，在香港以外地區使用的貸款出現增加，但在本港使用的貸款增長則減慢。

在香港以外地區使用的非美元外幣貸款增長17.9%（一九九四年為13.4%），部分原因是日本機構在香港的歐洲/日圓活動增加。在香港使用的貸款增長率，由一九九四年的17.0%放緩至一九九五年的11.1%。年內，多個行業的貸款增長幅度雖小，但仍算合理：例如製造業（升幅為17.0%，一九九四年則為23.3%）、批發及零售業（升幅為20.1%，一九九四年則為

圖四：與物業有關的貸款



30.7%) 以及金融機構（九四及九五年度均約為14.5%）。跌幅最大的是建築業、建造業、物業發展及投資方面的貸款增長，由18.0%下跌至4.1%。其中，用於物業發展（尤其住宅物業）的貸款實際上下跌了1.8%，顯示物業市道放緩。相反，私人住宅物業按揭貸款跟去年同期比較卻出現16.0%增長（不包括政府的居者有其屋計劃及私人機構參與計劃的貸款），跟前年比較升幅為12.5%，顯示發展商為求減低存貨而推出減價及推廣行動，刺激一手市場的需求。雖然二手住宅物業市場表現仍然沉靜，但接近年底時卻出現了輕微復甦的跡象。物業貸款總額（不包括土木工程以及居者有其屋計劃及私人機構參與計劃）佔在香港使用的貸款39%，比率保持穩定。

表四：本地註冊銀行資產回報率

資產回報率組成部分	佔資產回報率的比例 (所佔平均總資產的百分比)	
	1994	1995
1. 淨利率差距	2.18	2.33
2. 其他經營收入	1.04	1.08
3. 總經營收入 (1+2)	3.22	3.41
4. 經營開支	1.30	1.31
5. 呆賬準備	0.05	0.08
6. 其他準備	0.01	0.01
7. 除稅前經營溢利 (3-4-5-6)	1.86	2.01
8. 出售固定資產及特殊項目所得溢利	0.24	0.10
9. 除稅前溢利 (7+8)	2.10	2.11
10. 稅項	0.28	0.29
11. 非經常項目	0.03	0.03
12. 除稅後溢利 (資產回報率) (9-10+11)	1.85	1.85

¹ 淨利率差距指利息收入淨額佔平均有息資產的百分比。

表五：資產等級分類 — 一九九五年

	良好 (%)	需要關注 (%)	次級 (%)	呆滯 (%)	虧損 (%)
信貸風險總額：					
(a) 所有認可機構	98.28%	1.09%	0.22%	0.36%	0.07%
(b) 所有本地銀行	97.16%	1.41%	0.42%	0.96%	0.05%

信貸風險總額包括貸款及墊款、銀行應付結餘、持有的承兌票據及匯票、承付款項及或然負債以及累計利息。

雖然消費需求減弱，信用咭應收賬款（包括一間機構收購其附屬公司的信用咭業務而造成的影響）在一九九五年上升35.6%，一九九四年則上升22.2%。信用咭應收賬款上升，部分是因為銀行大肆推廣這種產品，以期將收入來源多元化。至今，雖然沒有太明顯跡象顯示信用咭應收賬款上升是由於客戶個人財政狀況或銀行資產質素轉壞，但銀行應密切留意這方面的情况。

貿易融資在上半年隨著香港的貿易穩健發展而有強勁增長，但在下半年則放緩。全年整體增長19.3%，一九九四年則為26.4%。

貸款與存款比率

由於港元存款較貸款增長為快，銀行業的整體貸款與存款比率繼續改善，由上年度的110.2%下降至一九九五年的105.7%。本地註冊銀行的貸存比率亦有所改善，由72.1%下降至70.2%。如往年般，可轉讓存款證發行淨額（353億元）及海外銀行借款淨額（878億元），為銀行業提供額外資金來源。在海外銀行借款淨額中，中國的銀行借入的港元淨額繼續由一九九四年底的520億元上升至一

九九五年底的590億元。

投資

認可機構繼續運用其剩餘資金增持流動資產，例如以上提及的可轉讓存款證，以及其他可轉讓的債務工具。有大部分的剩餘港元資金都投資在外匯基金票據及債券上，總額增加了50億元（11.6%），至一九九五年底的480億港元。銀行業的剩餘外幣資金則大部分投資於外國政府債券（增加206億元）及浮息票據（增加190億元）。

盈利能力

雖然經營環境富於挑戰性，但銀行業在一九九五年的基本盈利能力較原本預期為佳。以銀行業整體而言，在港業務的除稅前經營溢利於一九九五年上升19.6%，扭轉了一九九四年輕微下降1.1%的形勢。本地註冊銀行的表現更為突出，除稅前經營溢利大幅攀升21.7%，與一九九四年的輕微增幅（5.5%）相比，有顯著增長。本地銀行的除稅後溢利亦由一九九四年的8.7%上升至一九九五年的12.2%。較為溫和的升幅反映出促使一九九四年業績飆升的非經常項目重要性下降。（這些特殊因素影響兩個年度的第四季業績表現比

較，亦說明了一九九五年首三季的除稅後溢利增長（約為16%）較一九九五年全年的增長為高的原因。）一九九五年的除稅後資產回報率為1.85%，與一九九四年相若（詳細項目分析見表四）。根據除稅前經營溢利計算的資產回報率則由1.86%上升至2.01%。

本地註冊銀行的基本盈利能力改善，反映淨利息收入大幅增長，與一九九四年的13.7%比較，上升19.4%。淨利息收入顯著增長，主要是由於年內利率差距上升，加上上文所述賦予資本效應的重大影響，使淨利率差距上升。其他經營收入亦自一九九四年的跌勢反彈。

另一項正面因素就是本地銀行的經營效率改善。經營收入總額上升18.4%（一九九四年為6.9%），經營開支上升12.7%（一九九四年為13.8%），成本與收入比率由一九九四年的40%下降至一九九五年的38%。

儘管如此，一九九五年本地銀行的壞賬準備卻幾乎增加一倍。不過這是因為一九九四年壞賬準備處於極低水平，部分銀行有較多的壞賬回收所致。另外，值得注意的是，雖然一九九五年物業價格急

挫，但是住宅物業按揭的過期還款情況並無顯著轉壞。雖然一九九五年的壞賬準備增加，但佔資產的百分比仍處於極低水平，只是由一九九四年的0.05%上升至一九九五年的0.08%。以國際標準而言，這個數字仍然相當理想，但認可機構仍需提高警覺，以防情況進一步惡化。

資本充足比率

根據金融管理局發出的最佳執行指引建議，所有本地銀行在它們的一九九五年度賬目內，首次披露了資產負債表內的內部儲備及資本充足比率。內部儲備的數字大致上與市場預期相若，因此並未引起市場太大反應。金融管理局已公開表示，內部儲備僅為一種歷史遺產，資本充足比率才是一個反映資本實力較為重要的指標。各大銀行公布的資本充足比率證實本港的銀行資本雄厚。

一九九五年底，本地註冊認可機構的綜合資本充足比率為17.5%，一九九四年底則為17.4%。

新貸款等級分類制度

金融管理局於一九九四年十二月推出一項新措施，規定認可機構須按標準貸款等級分類制度每季就其資產作出匯報。根據該制度，資產分為良好、需要關注、次級、呆滯及虧損幾個等級，而次級資產、呆滯資產及虧損資產會一併被視為不履行資產。銀行亦須匯報就各類資產所撥出的準備金。

綜合認可機構提交的貸款等級分類報表得出的結果，與呆壞賬準備狀況所傳遞的信息相同，就是雖

然期內有少許跡象顯示資產質素下降，但以國際標準而言，整體狀況仍算穩健。一九九五年底整體銀行業良好的貸款佔信貸總額的比率為98.28%，本地註冊銀行方面則為97.16%，分別較上年度的98.40%及97.12%略為下降。這個比率輕微下跌，顯示銀行業「需要關注」貸款（即有跡象顯示質素較差，但並未列入不履行的貸款類別）的比例輕微上升，由0.90%上升至1.09%，本地註冊銀行方面則由1.21%上升至1.41%。不履行資產的比例大致上沒有變動。

圖五：部分行業在香港使用的貸款

