



經濟與銀行業概況



香港在2001年經歷了不少困難。實質本地生產總值全年幾乎沒有增長，反映本地及外部需求疲弱。銀行業方面，貸款業務競爭越趨激烈，貸款息差亦進一步收窄。然而，由於銀行的資產質素有所改善，銀行業仍能保持其盈利能力，而且銀行體系的資本及流動資金狀況保持穩健。

經濟回顧

概覽

香港經濟在2001年經歷不少困難。面對不利的全球經濟環境，香港的表現比區內許多其他經濟體系優勝。實質本地生產總值在2000年急升10.5%後，在2001年只錄得0.1%的輕微增長。本地及對外環節表現欠佳，令經濟放緩。

由於外部需求疲弱，出口在2000年錄得雙位數字增長後，在2001年出現收縮。資產價格下跌、失業率上升，加上在「九一一」事件後，經濟前景更趨不明朗，令本地需求疲弱(表1)。

由於美國聯邦儲備局大為放鬆貨幣政策，因此本港利率在2001年大幅下調。外匯市場方面，港元兌美元的現貨匯率全年均貼近兌換保證匯率

表 1

各組成部分在本地生產總值按年增長中所佔比重(%)

	2000 ¹					2001 ²				
	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	5.3	3.1	3.1	1.5	3.1	1.7	2.0	0.6	0.2	1.1
政府消費開支	0.3	0.2	0.2	0.0	0.2	0.3	0.3	0.4	0.4	0.4
本地固定資本形成總額	1.7	1.6	4.1	3.5	2.8	3.2	0.4	0.9	-1.8	0.6
存貨變動	6.8	4.5	1.7	0.4	3.2	-1.9	-1.4	-2.2	-1.8	-1.9
本地出口淨值	-9.0	-7.4	-6.2	-4.1	-6.6	-3.8	-1.9	-0.3	3.1	-0.6
轉口淨值	4.4	4.3	4.4	3.5	4.1	1.4	-0.2	-0.7	-2.1	-0.5
服務出口淨值	4.5	4.3	3.4	2.3	3.6	1.1	1.7	0.8	0.5	1.0
本地生產總值	14.1	10.7	10.7	7.0	10.5	2.2	0.8	-0.4	-1.6	0.1

¹ 修訂數字

² 初步數字

7.80的水平。受到全球金融市場走勢的影響，本地股票市場表現反覆。股價因為全球經濟前景暗淡及企業盈利下跌而下挫，並於9月尾時跌至3年來的低位。於2001年底，恒生指數比1年前低25%，但已從9月份的低位回升28%。

狹義貨幣供應增長速度遠比廣義貨幣增長快，主要是因為利率下調令持有狹義貨幣的機會成本減少。主要受到外幣存款減少影響，2001年認可機構存款總額減少3.6%。由於商業活動表現疲弱，本地貸款約減少4.4%。在港元貸款收縮，港元存款輕微上升的情況下，港元貸存比率在2001年底下降至89%。

本地需求疲弱

私人消費開支在2001年增長2%，2000年的增幅為5.4%。增長放慢的情況在下半年特別顯著，反映全球經濟前景更趨不明朗。此外，私營機構面對經濟逆轉加緊進行企業重組，令失業率上升，影響消費意欲。

2001年私營機構投資增長速度放慢至2.7%，增幅主要受機器及設備支出增長4.9%帶動。相反，2001年全年私營機構在建造業方面的支出均表現疲弱。公營部門投資在2001年上半年略有增加，但在下半年有所減少，主要原因是公共房屋計劃縮減規模(圖1)。

對外貿易表現疲弱

全球經濟同時放緩，令外部需求疲弱，本港出口表現大受影響。2001年出口貨值實質下跌3%，轉口及本地出口則分別下跌2%及11%。上半年出口增長已比2000年的雙位數字增長低，到了下半年，由於外部需求減弱，增長進一步放緩。隨着轉口收縮及本地需求增長減慢，2001年進口貨值亦告減少。由於出口減幅超過進口，所以有形貿易赤字由2000年的887億元，擴闊至2001年的898億元(圖2及表2)。

無形貿易的增長幅度亦比2000年下降。服務出口在2001年僅錄得3.5%的實質增長，2000年的增幅則為14.1%。在各主要類別服務中，金融業所受的影響最大。旅遊服務業出口在上半年出現溫和增長後，增長速度在「九一一」事件以後隨着訪港旅客人數大幅減少而減慢。服務進口在上半年錄得輕微增長，下半年則告放緩。綜合有形及無形貿易，香港錄得貿易盈餘671億元，這已是連續第4年錄得盈餘。

圖 1

本地需求 (比對上年度的實質變動百分比)

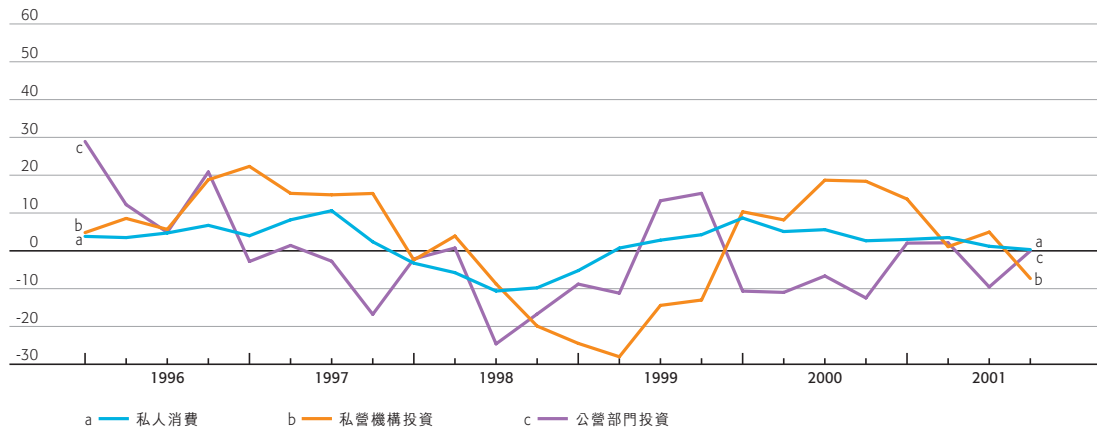


圖 2

對外貿易

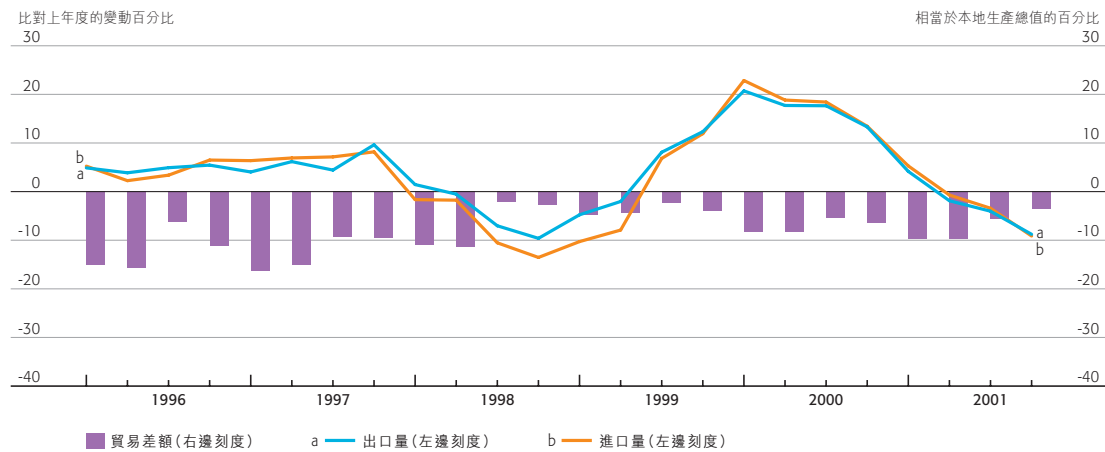


表 2

對主要貿易夥伴的出口¹

	所佔份額 %	2000					2001				
		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	37	21	23	23	17	21	8	1	3	-8	1
美國	22	19	13	14	11	14	-1	-10	-12	-15	-10
歐盟	14	19	11	9	5	11	-3	-10	-14	-15	-11
日本	6	20	20	20	18	19	14	4	-3	-10	1
東盟五國 ² + 韓國	7	27	21	27	12	21	-3	-10	-17	-13	-11
台灣	2	23	26	25	11	21	-5	-10	-21	-9	-11
其他	11	16	12	15	10	13	-1	-7	-10	-17	-9
總額	100	20	17	18	12	17	2	-5	-7	-12	-6

¹ 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。

² 東盟五國包括菲律賓、馬來西亞、印尼、新加坡及泰國。

消費物價下跌速度減慢

消費物價的下跌速度由2000年的3.8%，減慢至2001年的1.6%。由於工資與盈利略為增加，以及部分政府收費及公用事業收費上調，所以通縮步伐在2001年頭7個月減慢。然而，物價在下半年錄得較大跌幅，這主要受不同因素影響，包括本地需求疲弱、進口價格下跌及12月份免收公屋租金。2001年進口價格下跌3.3%，反映全球商品價格疲弱，以及美元兌大部分其他貨幣轉強。

勞工市場情況惡化

在經濟放緩及私營機構削減成本的大氣候影響下，勞工市場的情況在2001年大為惡化。失業率在下半年持續上升，在第4季升至6.1%。總就業人口增長率由2000年的3.1%，減慢至1.3%（圖3）。金融及個人服務業的就業人口保持穩定，但貿易、旅遊及運輸業則大幅下跌。

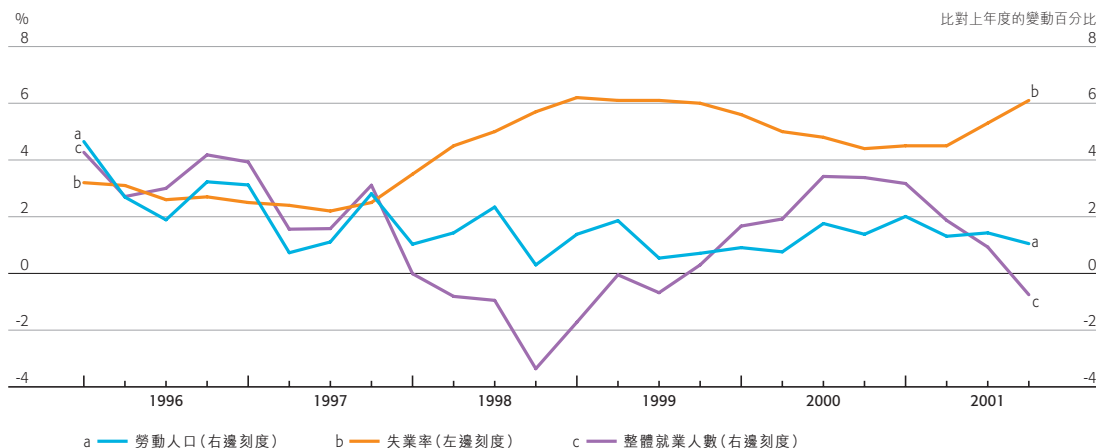
除服務業外，製造業與建造業的就業人口亦告減少。工資與家庭收入在2001年略有改善，主要是因為年初時受2000年經濟表現強勁影響，工資有所調高。每名受僱人士的實質工資增加3.5%，家庭入息中位數的名義數額在2001年略有減少。

資產市場繼續作出調整

2001年本港股市跟隨美國市場的走勢，表現反覆。美國最初開始減息時，市場憧憬美國經濟可能只是短暫放緩，因此本港股市在2001年頭幾個月止跌回升。其後由於美國經濟進一步惡化，加上有跡象顯示全球經濟可能同時放緩，以及企業盈利欠佳，投資氣氛改變，市場在年中時回復跌勢。由於各界憂慮全球金融市場的表現，恒生指數在9月21日下跌至8,934點，幾乎是3年來的新低。恒生指數其後收復部分失地，年底收市報11,397點，比2000年底下跌25%。

圖 3

勞工市場



物業市場方面，2001年住宅物業價格繼續回落。經濟持續惡化、股價下滑及失業率上升，均抵銷了按揭利率下調及在直至2002年中的期間停售居屋的正面影響。美國「九一一」事件進一步打擊物業市道，在9月底至10月初幾乎沒有成交。接近年底時，由於發展商提供較高的折扣率以及更靈活的融資安排，刺激一手市場的銷售增加。2001年全年成交宗數比2000年略有增長。

貨幣狀況

儘管在2001年全球金融市場比較波動，但本港貨幣與外匯市場大致保持平穩。年內大部分時間，短期港元利率均低於同期美元利率。港元狹義貨幣大幅增長，廣義貨幣增幅則略為放緩。

港元保持穩定

儘管全球金融市場比較波動，加上日圓表現疲弱以及與香港一樣實行貨幣發行局制度的阿根廷發生金融危機，但是在聯繫匯率制度下，港元兌美元保持穩定。在2001年全年，港元的市場匯率均貼近兌換保證匯率。

代表港元整體匯價的港匯指數主要受美元兌其他主要貨幣的匯率影響。由於美元兌日圓、歐元及英鎊偏強，港匯指數在2001年頭7個月普遍向上，由2000年底的103，上升至2001年7月中的106。其後，由於美元兌日圓及歐元轉弱，港匯指數微跌。接近年底時，日本經濟衰退進一步惡化，令美元兌日圓再度轉強，於是港匯指數回升，年底時收市報106。

港元利率保持在低於同期美元利率的水平

隨着美國減息，港元利率在2001年內普遍向下。6個月及以下的短期港元利率在全年大部分時間均低於同期美元利率，主要原因是本港銀行體系流動資金充裕。1個月本港銀行同業拆息由6.1厘下降至2厘。

利率低企促使狹義貨幣供應增加

年內，港元狹義貨幣供應增長步伐加快。與上年度同期比較，2001年12月的按年計增長率達13%，顯著高於私人消費名義增長率。部分原因是存款利率持續下調，持有狹義貨幣的機會成本因而減少。與此同時，港元廣義貨幣供應的增長在2001年上半年保持在5%左右，然後逐步減慢至2001年12月接近1%。

紙幣與硬幣

於2001年底，流通紙幣總值1,075.45億元，較上年度增加8.3%（圖4、5、6）。流通硬幣總值54.66億元（不包括紀念金幣及硬幣套裝），比上年度減少4.1%（圖7及8）。流通硬幣減少，可能是因為電子支付系統使用量增加。

圖4
年底紙幣流通金額

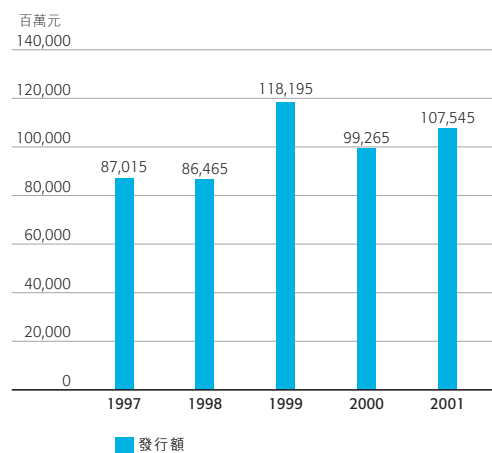


圖 5
流通紙幣分布情況 (2001年底)

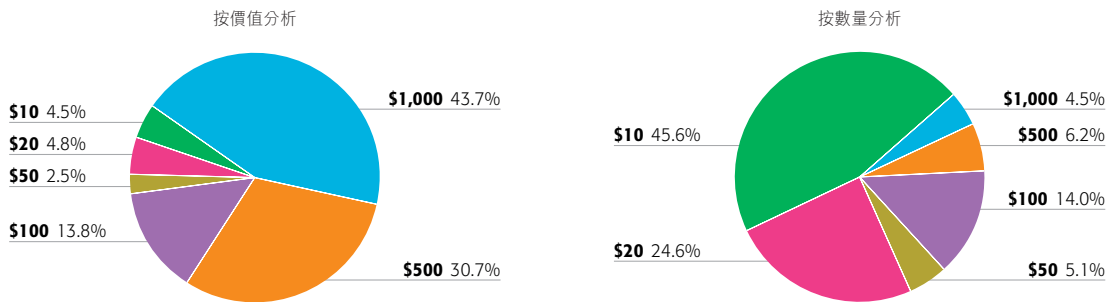


圖 6
按發鈔銀行分析流通紙幣數額 (2001年底)

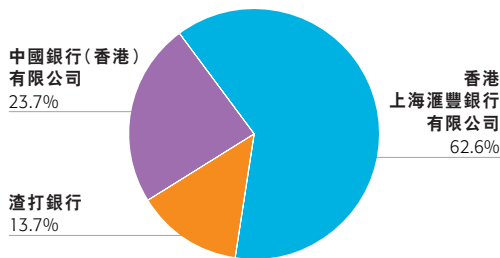


圖 7
年底流通硬幣金額

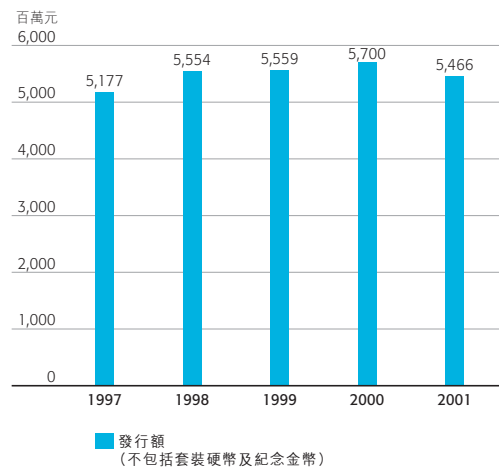
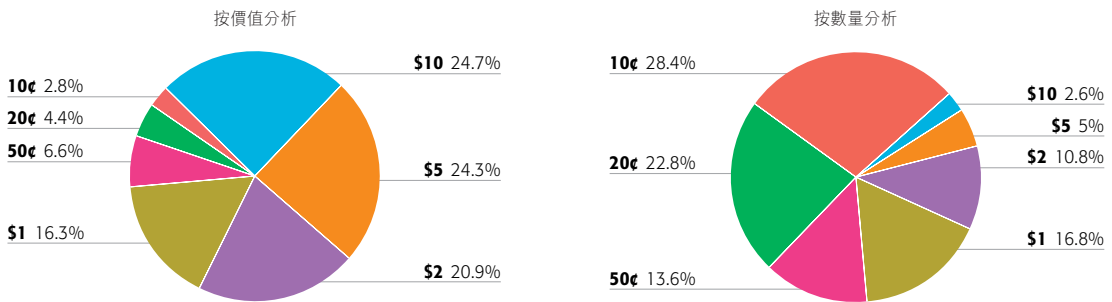


圖 8
流通硬幣分布情況 (2001年底)



鈔票設計的檢討

全面檢討港元鈔票設計的工作進展順利，並將於2002年內完成。不過，為了打擊偽鈔，附有全新防偽特徵的千元鈔票已於檢討完成前推出。新防偽特徵包括全息開窗式保安線、分布在票身的螢光纖維及高透光度水印。香港上海滙豐銀行有限公司率先在2000年12月18日推出備有全新防偽特徵的千元鈔票，中國銀行(香港)有限公司及渣打銀行則同於2001年6月20日推出新千元鈔票。

硬幣存貨

於2001年底，共有11.63億枚各種面額的硬幣存貨，以確保在任何時間都能應付需求。此外，海外鑄幣廠尚有約7.58億枚硬幣存貨，如有需要，可以迅速運抵香港。

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。截至2001年底，由市面收回的英女皇頭像設計硬幣達1,900萬枚。



副總裁黎定得先生宣布中國銀行(香港)有限公司及渣打銀行在2001年6月推出加入新防偽特徵的千元鈔票。

經濟展望

經濟增長受全球經濟的不明朗因素影響

香港2002年的經濟前景主要視乎全球經濟走勢而定。主要工業國推出的金融及財政刺激方案，應有助全球經濟復甦。香港亦會因為中國加入世界貿易組織而受惠。不過，由於日本仍在全力挽救其經濟走出衰退，應無力帶動區內經濟復甦。

基於上述各項因素，預計香港經濟在2002年上半年仍然疲弱，下半年則會出現溫和復甦。預期出口在2001年大幅下跌後，在全球經濟開始復甦時會略為回升。由於失業率上升及資產格價疲弱影響消費及投資意欲，因此預期消費及投資支出短期內會表現呆滯。然而，在全球經濟復甦帶動及低利率的滯後影響下，本地需求應該會逐步回升。

物價及勞工市場的調整持續

部分由於2001年租金價格大幅下調的滯後影響，以及日圓貶值令進口價格下跌，預期待物價會進一步下調。2002年取消對部分自內地進口的冷藏食品的禁令，亦可能會對消費物價造成一定程度的下調壓力。短期內勞工市場應會繼續表現疲弱，但在下半年隨着經濟復甦應會有所改善。政府在2001年10月的「施政報告」中宣布計劃創造3萬個新職位(相當於總勞動人口的1%)，應有助降低失業率。

銀行業的表現

2001年的經營環境充滿挑戰，銀行要奮力面對本地及全球經濟疲弱所帶來的困難，以及前所未有的低利率環境，「九一一」事件更令經濟狀況進一步惡化。儘管如此，銀行體系仍然保持穩健。

2001年內連串的減息，提高了借款人的還款能力，有助保障資產質素。然而，減息未能對本地貸款產生刺激作用，貸款需求仍然疲弱。銀行流動資金充裕，並熱切尋求貸款機會，但貸款額卻持續收縮，令貸款業務的競爭更趨激烈。競爭令住宅按揭貸款息差大幅收窄，與此同時，商業機構的貸款需求疲弱，因此銀行都轉向推廣其他類型的消費貸款業務，例如信用卡業務、個人貸款及財富管理產品，以爭取資產增長及擴闊收入來源。

最後階段撤銷利率管制措施在2001年7月3日實施，過程順利。由於銀行體系流動資金相當充裕，因此撤銷利率管制並沒有即時加劇銀行競逐存款的情況，否則銀行的資金成本及盈利能力便可能會受到影響。然而，當貸款需求回升時，這種情況可能會出現變化。

銀行體系的整體資產負債表在2001年收縮7.6%，其中客戶貸款減少11.2%，客戶存款則下跌3.6%。儘管貸款減少，零售銀行的整體經營溢利在2001年錄得3.6%的溫和跌幅。不過，與以往一樣，不同機構的表現有很大分別。

低利率環境

繼美國多次調低聯邦基金利率後，港元利率亦跟隨向下調整，並於2001年屢創新低。年內，本港最優惠利率共下調438基點，銀行

引入「零售銀行」組別

由本年報起，金管局就提呈統計數據加入了新的銀行組別——「零售銀行」。這個組別包括所有本地註冊銀行及幾家大型境外銀行；這些大型境外銀行雖然並非在本港註冊成立，但其業務與本地註冊銀行近似，同樣設有分行網絡，亦活躍於零售銀行業務。設立這個

新組別的理念是，這個新銀行組別比「所有認可機構」組別（包括許多主要業務為離岸或批發性質的認可機構）更能反映香港「主流銀行業」的趨勢，其所涵蓋的本地貸款及存款額（約佔總額四分之三）亦比「本地註冊銀行」組別（約佔總額一半）為多。

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		
2000年第4季	4.88	4.91	5.08	5.80	5.95	6.17	4.75	9.50
2001年第1季	4.09	4.06	4.01	5.17	5.08	4.94	3.94	8.69
2001年第2季	2.79	2.82	3.02	4.04	4.02	4.25	2.65	7.40
2001年第3季	1.99	1.98	2.21	3.30	3.28	3.44	1.73	6.59
2001年第4季	0.64	0.65	0.96	1.93	1.92	2.36	0.37	5.33
2000年*	4.80	4.97	5.40	5.95	6.12	6.63	4.47	9.22
2001年*	2.38	2.38	2.55	3.61	3.57	3.75	2.17	7.00

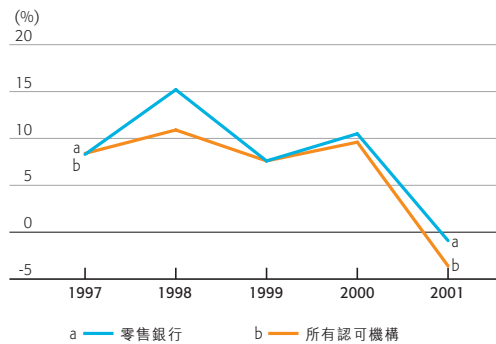
* 全年平均數字

亦調低儲蓄存款利率至0.25厘的低位。1個月本港銀行同業拆息的平均年率由2000年的5.95厘降至3.61厘，1個月定期存款利率由4.80厘降至2.38厘(表3)。由於1個月本港銀行同業拆息的平均年率下跌速度比最優惠利率的平均年率為快，兩者的差距由2000年的326基點，擴闊至2001年的339基點。

由於利率處於低位，及本地信貸缺乏增長，客戶存款總額在多年來首次出現收縮，跌幅為3.6%，2000年則增加9.6%(圖9)。由於外幣存款大幅收縮7.8%，港元存款則微升0.2%(圖10)，港元存款佔總存款額的百分比由2000年底的53.1%，上升至2001年底的55.1%。

圖 9

客戶存款總額增長(與上年度同期比較)



離岸貸款持續下降

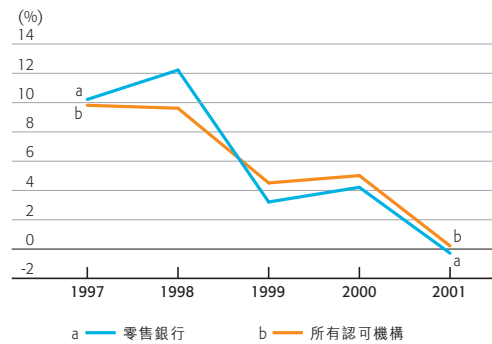
客戶貸款總額連續4年下跌，2001年的跌幅為11.2%(圖11)。與以往一樣，貸款總額下跌，主要與海外客戶貸款減少有關。這主要是因為日本銀行的歐洲日圓貸款活動收縮。然而，由於香港只是作為這類貸款的入帳中心，所以本港的經濟活動及市場資金的流動性並未受到影響。截至2001年底止，歐洲日圓貸款佔客戶貸款總額的7.0%，2000年為11.4%，高峰則為1995年9月底時的49.5%。

本地貸款需求疲弱

受到經濟表現疲弱的影響，2001年在香港使用的客戶貸款下跌4.4%，2000年則增加1.6%(圖12)。

圖 10

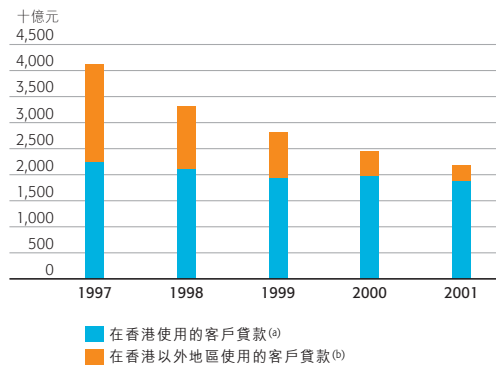
港元存款增長*(與上年度同期比較)



* 包括掉期存款

圖 11

在香港及香港以外地區使用的客戶貸款(所有認可機構)



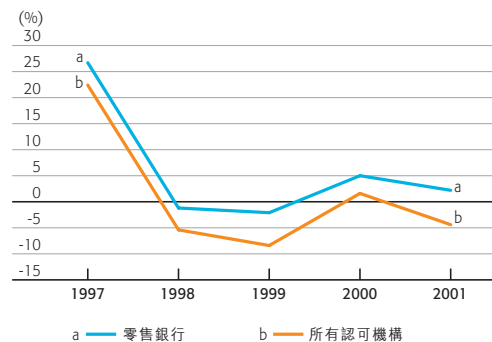
註

^(a) 指在香港使用的貸款加貿易融資貸款

^(b) 包括「其他」(即沒有指定用途的貸款)

圖 12

在香港使用的客戶貸款增長*(與上年度同期比較)



* 指在香港使用的貸款加貿易融資貸款

由於物業市道欠佳，物業貸款在2000年上升1.6%後，在2001年下跌1.0%。其中用作物業發展及投資的貸款分別減少4.4%及2.0%，在2000年則分別增加5.5%及2.1%。然而，由於利率低企及發展商推出優惠的促銷計劃，住宅按揭貸款(不包括居者有其屋計劃及私人機構參建居屋計劃下的貸款)繼2000年上升0.5%後，在2001年再微升0.4%。由於住宅按揭業務的競爭仍然激烈，按揭利率持續下調，新造按揭貸款的利率降至最優惠利率減2.6厘的新低。

繼2000年大幅增長177.3%後，對電力、氣體及電訊業的貸款在2001年錄得25.7%的跌幅。其中對電訊業的整體貸款¹(佔銀行體系在香港使用的客戶貸款總額的1.8%)由2000年底的578億元，減少至2001年底的337億元，跌幅達41.8%。這主要是因為借款人償還貸款。電訊業近期趨向以較低融資成本發債集資。

對製造業的貸款，減幅由2000年的7.5%收窄至2001年的2.5%，對批發及零售業的貸款跌勢則持續，在2000年下跌16.0%後，在2001年再下跌15.7%。由於股票市場表現疲弱，所以提供予經營股票經紀業務的公司的貸款減少2.6%，2000年則增加52.1%。此外，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在2000年下跌24.8%後，在2001年再大幅下跌39.8%。

然而，消費貸款，特別是信用卡貸款則有所增加。對活躍於信用卡業務的認可機構所作的調查顯示，於2001年底，信用卡帳戶總數為920萬個，信用卡應收帳款總額為621億元，2000年底時則分別為720萬個及512億元。

¹ 僅包括於香港辦事處入帳的資產負債表內貸款。

在撇除申報機構數目的變動造成的影響後，有關數字在2001年分別增長16.4%及14.5%，2000年的增幅則分別為23.9%及27.3%。

銀行體系對非銀行中資企業的貸款減少17.8%，至2001年底為1,598億元，佔銀行體系總資產的2.4%。對非銀行中資企業的貸款減少，主要是因為撇帳及還款。

流動資金繼續保持充裕

銀行業的貸存比率在2001年全年一直維持在歷史低位。由於貸款(特別是離岸貸款)的下跌速度比存款快，所以按所有貨幣計的銀行業整體貸存比率由2000年底的70.7%，下降至2001年底的65.1%。港元整體貸存比率亦由89.4%微跌至89.0%。相反，零售銀行按所有貨幣計的貸存比率及港元貸存比率卻分別由2000年底的53.1%及73.4%，上升至2001年底的54.4%及77.3%，反映零售銀行的貸款增加，客戶存款則減少。

與以往各年度一樣，可轉讓債務工具的投資繼續為銀行過剩的資金提供出路。由於貸款機會有限，銀行將過剩資金投資於這類債務工具，所以銀行體系持有的可轉讓債務工具(可轉讓存款證除外)繼2000年增加29.8%後，在2001年再增加20.1%。因此，銀行體系持有的可轉讓債務工具總額佔銀行體系總資產的百分比增加至14.7%(2000年底為11.4%)。

由於利率持續向下及銀行體系流動資金充裕，所以透過發行可轉讓存款證集資的情況繼續減少，未到期可轉讓存款證總額繼2000年下跌10.9%後，在2001年再減少2.9%，其中港元可轉讓存款證的減幅最大。因此，港元可轉讓存款證佔所有未到期可轉讓存款證的比例由2000年底的85.3%下降至2001年底的78.3%，其中55.3%由認可機構持有，2000年則為60.8%。

盈利保持理想

儘管經營環境困難，零售銀行香港辦事處的除稅前經營溢利繼2000年強勁增長後，在2001年錄得3.6%的溫和跌幅(圖13)。盈利下跌主要是因為經營支出錄得雙位數字的升幅，以及貸款息差持續收窄(特別是住宅按揭貸款業務)，令淨利息收入未能取得增長。然而，由於呆壞帳準備

減少，所以盈利跌幅收窄。呆壞帳準備佔平均總資產的比率由2000年的0.44%下降至2001年的0.33%(圖14)。成本與收入比率由2000年的38.1%上升至2001年的42.9%(圖15)。主要由於平均計息資產增加，所以淨息差由2000年的2.14%下降至2001年的2.03%(圖16)。

圖 13

經營溢利增長(與上年度同期比較)

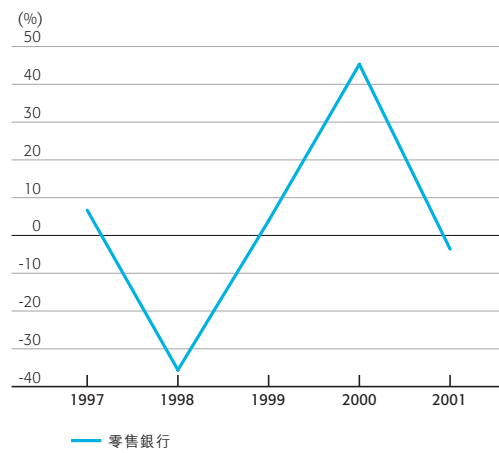


圖 14

呆壞帳準備佔平均總資產的比率

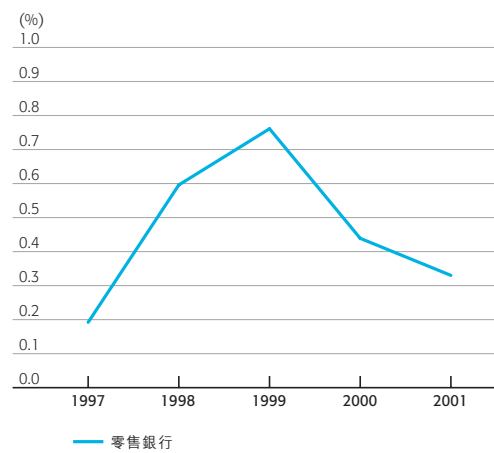


圖 15

成本與收入比率

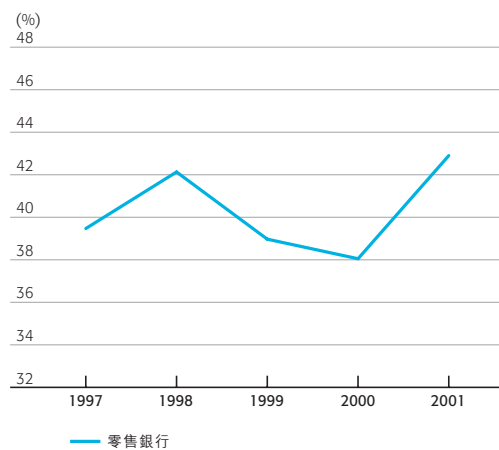
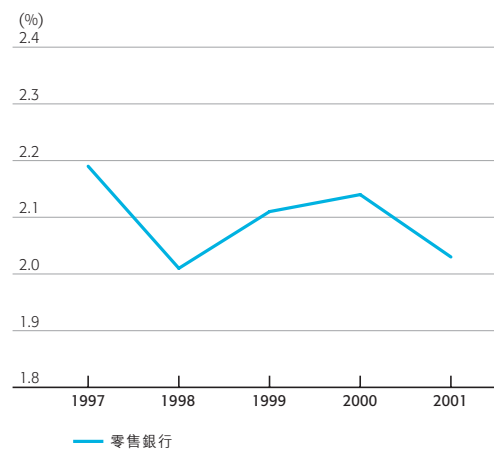


圖 16

淨息差

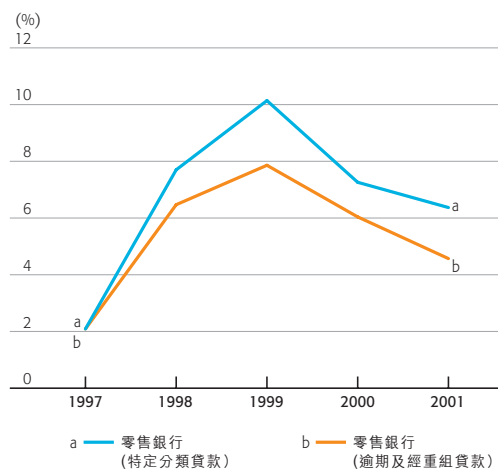


資產質素續有改善

由於低利率令供款變得比較輕鬆，所以認可機構貸款組合的整體資產質素在2001年繼續改善。2001年底，零售銀行的特定分類貸款佔貸款總額的比例下降至6.37%，逾期及經重組貸款的合併比率亦降至4.57%（圖17）；其中逾期超過3個月的貸款及經重組貸款分別下降至3.96%及0.61%。同樣，不履行貸款的比率亦減少至4.74%。

就整體銀行業而言，於2001年底，特定分類貸款比率下降至5.63%，逾期超過3個月的貸款則降至3.49%，加上經重組貸款減少至0.68%，逾期及經重組貸款的合併比率降至4.17%。不履行貸款的比率亦下降至4.09%。

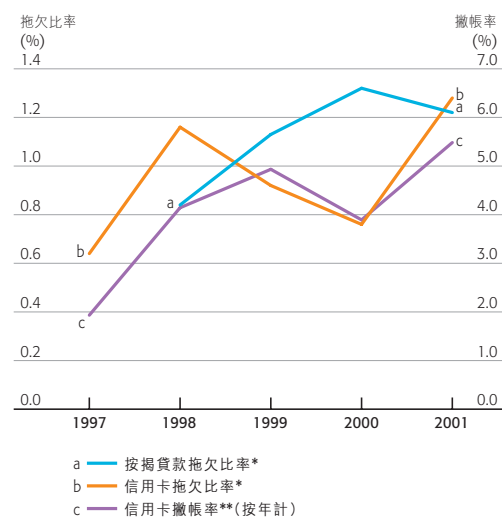
圖 17
特定分類貸款及逾期與經重組貸款佔貸款總額的百分比



根據每月住宅按揭貸款統計調查的結果，銀行的住宅按揭組合的質素在2001年有所改善。按揭貸款拖欠比率由2000年底的1.32%，上升至2001年4月底的1.43%高位後，在2001年底回落至1.22%（圖18）。經重組貸款比率由2000年12月底的0.19%增加至0.26%。儘管經濟放緩造成的影響令人憂慮，但低利率環境及銀行願意與客戶重組按揭貸款，有助減輕按揭貸款拖欠比率的上升壓力。

相反，信用卡應收帳款的質素則惡化。根據每月調查顯示，2001年底的拖欠比率為1.28%，2000年底則為0.76%，按年度的撇帳比率在2001年為5.47%，2000年則為3.88%（圖18）。

圖 18
信用卡及按揭貸款的質素 (受訪機構)



* 由於受訪機構數目有所增加，令有關序列在2000年12月出現中斷情況。
** 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。

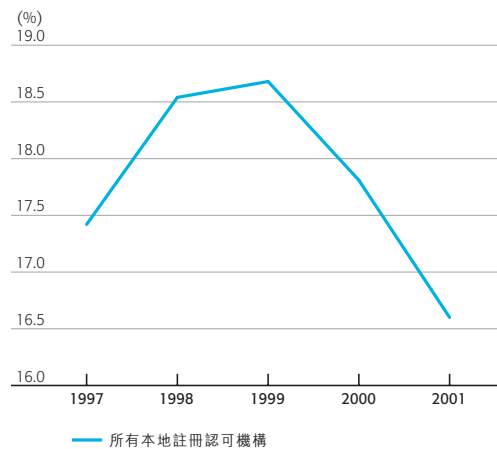
信用卡應收帳款的質素惡化，主要原因是個人破產個案大幅增加，以及部分銀行修改政策，在作出破產呈請後隨即進行撇帳，而不會待至法庭發出破產令。

資本實力保持雄厚

所有本地註冊認可機構的平均綜合資本充足比率由2000年底的17.8%，下降至2001年底的16.6%（圖19），部分是因為申報機構數目出現變動造成。以國際標準而論，本地註冊認可機構的資本實力仍然非常雄厚。

圖 19

綜合資本充足比率



2002年的展望

2002年初的經營環境仍然困難，相信年內大部分時間情況都不會有多大變化。除非再發生重大震盪令情況惡化，銀行普遍預期貸款業務會有溫和增長。儘管銀行相信資產質素不會嚴重惡化，但呆壞帳撥備可能略為增加。盈利方面，預期不會有重大變動，但整體來說，仍有可能錄得輕微增長。

銀行面對的壓力是，要提升服務以維持盈利能力，但同時又要應付客戶對服務質素越來越高的要求及競爭日趨激烈的挑戰。身處這種環境，銀行的對策大概會包括致力分散收入來源及類型、加強資產及負債管理、削減成本（包括遷移後勤辦事處及外判工序，加強科技運用，如互聯網及自動櫃員機），以及發展內地業務。本地銀行方面，為達到規模經濟的效益，相信合併仍然是考慮方向之一。