# 5. 銀行業的表現

2016年下半年,由於淨利息收入和非利息收入增長,以及貸款減值撥備減少,零售銀行的盈利能力較2015年同期得以改善。銀行的資本狀況及資產質素亦保持穩健。雖然香港銀行同業拆息緊隨美國於12月加息後明顯上升,但銀行業的流動性狀況仍然良好。零售銀行的資金成本在龐大的零售存款基礎下維持穩定及處於低位。然而,銀行應謹慎評估美國加息步伐可能快於預期的影響,特別是資金大量外流的風險以及隨後其對本港利率的潛在影響。此外,鑑於非本地企業的槓桿水平持續上升,若利率大幅上升,或會導致銀行的資產質素轉差。為增強香港銀行對系統性風險的抵禦能力,自2018年1月1日起,逆周期緩衝資本比率要求將提高至1.875%。

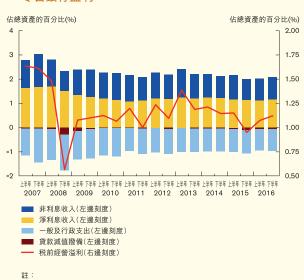
## 5.1 盈利及資本額

## 盈利

零售銀行<sup>36</sup>的盈利改善,資產回報率<sup>37</sup>由2015年下半年的0.95%上升至2016年下半年的1.12%(圖5.1的紅線)。盈利改善的因素是淨利息收入及非利息收入有所增長,以及貸款減值撥備減少。

2016年全年而言,零售銀行的整體税前經營溢利增長8.7%,而資產回報率則由2015年全年的1.05%上升至1.10%。

## 圖 **5.1** 零售銀行盈利



1. 按半年年率計數字。

由本期開始,非利息收入中的非經營相關部分會從計算中剔除。因此,圖5.1中的非利息收入數字並不能與往期報告中的數字作嚴格比較。

資料來源:金管局。

<sup>36</sup> 除非另有説明,否則本章所載的銀行業數字僅反映香港辦事處的狀況。

<sup>37</sup> 資產回報率按照整體稅前經營溢利計算。

零售銀行的淨息差繼續改善,並於2016年第4季達 至 1.34% (圖 5.2)。

零售銀行的淨息差



註:按委年率計數字。 資料來源:金管局。

香港的批發融資成本緊隨美國於2016年12月恢復加 息後明顯上升。具體而言,3個月香港銀行同業拆息 於2016年12月顯著上升了33個基點,然而按歷史 標準衡量它仍處於低位(圖5.3的藍線)。

圖 5.3 利率



然而,美國加息對零售銀行港元資金成本的整體影響 仍然輕微。由於零售銀行的主要融資來源是零售存 款,且即使加息,零售存款利率仍然穩定及保持在低 位。在這情況下,反映衡量零售銀行港元資金平均成 本的綜合利率在約0.26%的低位維持多於一年後,於 2016年12月僅微升5個基點至0.31%。

就更廣泛層面而言,香港持牌銀行的港元及美元資金 總成本亦出現相似的情況。雖然銀行的非存款市場平 均港元及美元資金成本38於2016年下半年上升28個 基點,但在零售市場的平均存款資金成本升幅則較 小,僅上升11個基點。整體而言,持牌銀行的平均 整體港元及美元資金成本上升17個基點(圖5.4的 紅線)。

圖 5.4 持牌銀行的港元及美元資金成本和期限



資料來源:金管局。

香港銀行同業拆息的上升幅度及速度均超過香港銀行 的資金成本, 這或會有利於部分零售銀行。這是因為 它們於過去幾年間積極推廣以香港銀行同業拆息為基 準的按揭貸款,而這類貸款的利率上升或有助擴大它 們的整體淨息差。39

非存款市場資金成本按銀行的非存款計息負債的利息成本計

舉例而言,以香港銀行同業拆息為基準的按揭貸款的實際平均 利率於2016年12月隨香港銀行同業拆息上升而上升了24個基 點(圖5.3的黃線),但綜合利率(即港元資金成本)在同期僅上 升了5個基點。

然而,淨息差的改善可能會被按揭市場的激烈競爭部 分抵銷。事實上,有跡象顯示部分銀行已降低其按揭 利率與基準的差價及/或提供更吸引的按揭條款以吸 引客戶。長期而言,由於美國將會進一步加息,銀行 可能很快面臨零售存款利率上升的壓力,從而影響銀 行的資金成本,對淨息差造成更顯著的影響。

## 資本額

銀行的資本額保持強勁,且遠高於國際最低要求。本地註冊認可機構的綜合資本充足比率於2016年12月底維持在19.2%的高位(圖5.5)。一級資本充足比率40則為16.4%,而其中15.4%是普通股權一級資本。41

圖 **5.5** 本地註冊認可機構資本額



註:

— 1. 綜合狀況。

 本地註冊認可機構須遵行經修訂的資本充足框架《巴塞爾協定三》於2013年1月 1日生效。因此,自2013年3月起的資本充足比率不能與截至2012年12月的數據直接比較。

資料來源:金管局。

## 5.2 流動性及利率風險

## 流動性與資金來源

以《巴塞爾協定三》的「流動性覆蓋比率」42要求衡量,銀行業的流動性狀況在報告期內仍然良好。第1類機構的平均流動性覆蓋比率雖然由2016年第2季的158.0%微跌至2016年第4季的156.3%,但仍然保持在高位(圖5.6)。而第2類機構的平均流動性維持比率亦穩定保持在51.0%。兩個比率都仍遠高於各自的最低監管要求,43顯示香港銀行業能夠承受香港資金可能外流所導致的流動性衝擊。

圖**5.6** 流動性覆蓋比率



資料來源:金管局。

<sup>40</sup> 一級資本與風險加權資產總額的比率。

普通股權一級資本包括認可機構的核心資本,包括普通股份及保留溢利。有關該定義的詳情,請參閱金管局網站於2013年8月19日刊發的「《巴塞爾協定三》的實施 — 有關監管資本的披露標準模版」。

<sup>42</sup> 自2015年1月1日起分階段實施《巴塞爾協定三》的流動性覆蓋 比率要求,目的是為確保銀行擁有足夠的高質素流動資產,能 夠抵禦持續30個公曆日的嚴峻流動性壓力情境。在香港,被指 定為第1類機構的認可機構採用流動性覆蓋比率;第2類機構 則採用流動性維持比率,而該比率是根據原來的法定流動資產 比率要求作出修訂得出。

第1類機構的流動性覆蓋比率最低要求由2015年1月1日起的60%,其後按每年10個百分點的幅度遞增,至2019年1月1日達到100%為止。第2類機構每個公曆月的平均流動性維持比率不得低於25%。

客戶存款仍是零售銀行的主要資金來源。客戶存款佔銀行總負債的比例由2016年6月底的71.7%上升至2016年12月底的73.1%(圖5.7)。

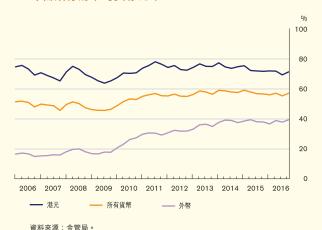
圖**5.7** 零售銀行的負債結構



- 註:
- 1. 由於四捨五入,數字相加後未必等於總數。
- 2. 數字指佔總負債(包括資本及儲備)的百分比。
- 債務證券包括可轉讓存款證及所有其他可轉讓債務工具。 資料來源:金管局。

由於零售銀行的貸款及墊款總額和存款總額於報告期內的增長速度相近,以所有貨幣計算的貸存比率於2016年12月保持穩定在57.0%(圖5.8)。同期,以港元及外幣計算的貸存比率亦大致保持不變。

圖 **5.8** 零售銀行的平均貸存比率



## 利率風險

雖然本地註冊持牌銀行的利率風險承擔輕微上升,但仍保持在較低水平。估計顯示,假設在利率全面上升200個基點的衝擊下,本地註冊持牌銀行的利率持倉經濟價值可能下跌的幅度,會相當於其於2016年12月資本基礎總額的3.92%(圖5.9)。44然而,鑑於在美國總統選舉後,美國利率正常化的步伐可能會快於預期,銀行應評估此情況對其利率風險管理的影響。

圖 **5.9** 利率衝擊對本地註冊持牌銀行的估計影響



註

- 利率衝擊指200個基點平行式的標準利率衝擊對機構利率風險承擔的衝擊。
- 利率衝擊的影響是指對銀行帳及交易帳<sup>45</sup> 的經濟價值的影響,按佔銀行資本基礎 總額的百分比列示。

資料來源:金管局。

## 5.3 信貸風險

## 概覽

於報告期內,零售銀行貸款組合的資產質素仍然 穩健,於2016年12月底,總特定分類貸款比率和逾 期及經重組貸款比率分別保持於0.72%及0.53%的 低位。兩個比率按歷史標準衡量而言仍處於低位 (圖5.10)。

<sup>44</sup> 此估計並無將任何銀行可能作出的緩和衝擊措施而產生的效果 計算在內。如果銀行就利率衝擊作出相應的緩和措施,利率衝 擊的影響將會減少。

<sup>5</sup> 須遵守市場風險資本充足比率制度的本地註冊認可機構,只須 填報銀行帳的持倉;其他獲豁免遵守市場風險資本充足比率制 度的本地註冊認可機構,則須填報銀行帳及交易帳的總持倉。

圖 5.10 零售銀行的資產質素



註:

資料來源:金管局。

特定分類貸款指列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款。

2015年12月前的數字反映零售銀行香港辦事處及境外分行的狀況。由2015年 12月起,數字覆蓋範圍擴大至零售銀行主要境外附屬公司。

儘管現時資產質素按歷史標準衡量仍屬穩健,但香港 的銀行應繼續關注外圍環境;正如專題5的評估顯示 銀行業在香港境外使用的貸款自全球金融危機後錄得 快速增長,反映銀行的資產質素會更易受外圍環境影 響。

銀行對短期信貸增長的預期不一。金管局2016年 12月的「信貸狀況展望意見調查」顯示,儘管大部分 受訪認可機構預期未來3個月的貸款需求維持不變, 但預期未來3個月的貸款需求會增加的受訪認可機構 的比例輕微上升至14%(表5.A)。

表 5.A 預計未來3個月貸款需求

佔受訪機構總數的 T 2 11 (27)				
百分比 (%)	2016年3月	2016年6月	2016年9月	2016年12月
顯著增加	0	0	0	0
略為增加	0	0	5	14
保持平穩	71	62	71	62
略為下降	29	38	24	24
顯著下降	0	0	0	0
總計	100	100	100	100

資料來源:金管局。

#### 個人貸款46

於2016年下半年,無抵押個人貸款的信貸風險維持 可控,按年率計的信用卡撇帳比率及拖欠比率在 12月底分別下降至1.92%及0.24%(圖5.11)。

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。

銀行的按揭貸款組合保持穩健,拖欠比率於12月底 維持在0.03%。新批按揭的平均按揭成數在2016年 第4季為51.3%(圖5.12)。此按揭成數遠低於金管局 開始實施七輪逆週期宏觀審慎監管措施前,即2009 年9月錄得的64%。

然而,新造按揭的償債指數47由2016年第2季的 44.0 上升至第4季的48.8 (圖5.12的紅線),主要反 映新造按揭貸款平均金額有所上升(圖5.13)。美國 持續推行利率正常化可能進一步增加個人債務負擔。 一項敏感度測試顯示,若利率上升300個基點而其他 條件不變,該指數可能會在4個季度內顯著上升至

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,其餘大部份為無抵押的信用卡及其他私人用途 貸款。於2016年12月底,個人貸款佔本地貸款的比例為 29.6% •

償債指數上升顯示個人收入下降、利率上升或住戶取用的平均 按揭貸款額增加。根據該指數以往的變動,指數急升可能預警 個人貸款的資產質素轉差。

67.3。48 銀行應對有關個人債務負擔持續上升的風險 保持警惕。

圖 5.12 新造按揭貸款的平均按揭成數及個人債務負擔



註:指數以最優惠貸款利率為基準的按揭的平均利率計算。 資料來源:金管局及聯昌估計數字。

圖 5.13 受訪認可機構的新造按揭貸款



新取用按揭貸款平均金額(右邊刻度) 資料來源:金管局住宅按揭統計調查。

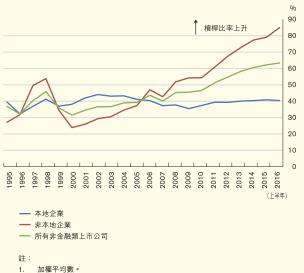
## 公司貸款49

美國加息的步伐仍然是影響企業貸款信貸風險的主要 因素。然而,個別銀行資產質素實際受影響的情況則 視乎其企業貸款組合的特性而定。特別是,我們基於 香港上市的非金融類公司的會計數據進行評估,發現

本地及非本地企業槓桿比率的趨勢於全球金融危機後 表現出顯著差異,而其中非本地企業更容易面臨償債 問題。50銀行應評估加息對非本地企業貸款的信貸風 險的影響。

具體而言,根據加權平均負債與股東權益比率而量度 的企業槓桿於全球金融危機後上升,而其升幅主要是 由非本地企業所帶動。非本地企業的槓桿比率於 2016年上半年上升至85%(圖5.14的紅線),而本地 企業的槓桿比率則整體保持穩定。

圖 5.14 香港非金融類上市公司的槓桿比率



- 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。 2.
- 3. 包括所有在香港交易所上市的非金融類公司。本地及非本地企業分別指在香港境 內及境外設置總部的上市公司
- 所有數字以截至2017年2月底止的資料計算。

資料來源:金管局職員根據彭博數據估計得出的數字。

企業的貨幣錯配是另一個重要的風險因素。51 具體而 言,由於美國加息及美元同時升值,在過去數年累積 了大量以美元計價的凈負債但沒有顯著美元收入的企 業,其財務狀況或會因此而惡化。一旦匯率走勢不 利,這種貨幣錯配可能會造成重大虧損,違約風險亦

利率上升300個基點的假設,與認可機構對物業按揭貸款申請 人的償債能力進行壓力測試時,上調3個百分點按揭利率的審 慎監管措施相符。

不包括銀行同業貸款。於12月底,公司貸款佔本地貸款的比例 為 70.1%。

本地企業指在香港設置總部的香港非金融類上市公司。非本地 企業指於香港境外設置總部的香港非金融類上市公司。有關詳 細評估,請參閱二零一六年九月《貨幣與金融穩定情況半年度 報告》「專題4:評估香港的企業槓桿」。

在聯繫匯率制度下,就外匯風險而言,港元和美元被視為同一 種貨幣。例如若某公司主要賺取港元收入,並以美元債務作為 資金,則不會被視為存有外匯風險。詳情請參閱金管局的《監 管政策手冊》單元TA-2,「外匯風險管理」第7節。

會隨之上升。銀行應對企業的貨幣錯配風險保持警 惕。

## 中國內地相關貸款及非銀行類客戶風險承擔

報告期內,銀行業的內地相關貸款進一步增長。內地相關貸款總額由2016年6月底的34,430億港元(佔總資產的15.6%)上升3.5%至2016年12月底的35,640億港元(佔總資產的15.6%)(表5.B)。

其他非銀行類客戶風險承擔亦上升11.4%至12,370 億港元(表5.C)。

表**5.B** 內地相關貸款

十億港元	2016年3月	2016年6月	2016年9月	2016年12月
中國內地相關貸款	3,342	3,443	3,552	3,564
中國內地相關貸款 (不包括貿易融資)	3,042	3,138	3,258	3,290
貿易融資	300	305	294	273
按認可機構的類別劃分:				
境外註冊認可機構	1,439	1,492	1,550	1,531
本地註冊認可機構*	1,363	1,413	1,441	1,488
本地註冊認可機構設於 中國內地的銀行 附屬公司	540	538	560	545
按借款人的類別劃分:				
中國內地國有企業	1,400	1,422	1,481	1,435
中國內地民營企業	685	718	771	834
非中國內地企業	1,257	1,304	1,300	1,294

註:

資料來源:金管局。

表 **5.C** 其他非銀行類客戶風險承擔

十億港元	2016年3月	2016年6月	2016年9月	2016年12月
可轉讓債務工具及其他 資產負債表內的風險承擔	647	685	709	720
資產負債表外的風險承擔	413	425	453	517
總計	1,060	1,110	1,163	1,237

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。

一項根據市場資訊計算的違約風險指標「違約距離指數」52 顯示,於2016年下半年,內地企業的違約風險

進一步改善(圖5.15)。零售銀行內地相關貸款的資 產質素亦有所改善,其總特定分類貸款比率由2016 年6月底的0.92%下降至12月底的0.82%。53

圖**5.15** 內地企業的違約距離指數



註: 違約距離指數乃根據上海證交所A股180指數非金融類成份股公司(即不包括投資公司及從事銀行、保險與金融行業的公司)計算得出。

資料來源:金管局職員根據彭博數據估計得出的數字。

儘管內地企業的違約風險出現改善跡象,但鑑於內地 信貸與國內生產總值比率及內地企業的槓桿比率均出 現上升趨勢,銀行應繼續對其內地相關貸款維持審慎 的信貸風險管理(圖5.16及圖5.17)。

圖**5.16** 中國內地的信貸與國內生產總值比率



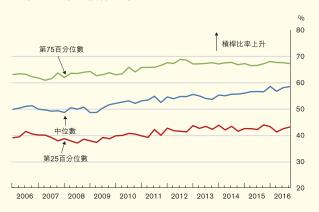
註: 信貸與國內生產總值比率定義為銀行貸款(所有貨幣)總額與最近四個季度的名義 國內生產總值之和的比率。 資料來源:CEIC及金管局職員估計數字。

<sup>1. \*</sup>包括在本地註冊認可機構的內地分行入帳的貸款。

<sup>2.</sup> 由於四捨五入,數字相加後未必等於總數。

<sup>53</sup> 數字涵蓋零售銀行香港辦事處、內地分行及附屬公司。

圖**5.17** 內地企業的槓桿比率



註:

- 1. 槓桿比率的定義為總負債與總資產之比率。
- 此比率乃根據上海證交所A股180指數非金融類成份股公司(即不包括投資公司及從事銀行、保險與金融行業的公司)計算得出。

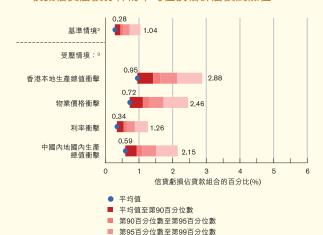
資料來源:金管局職員根據彭博數據估計得出的數字。

## 信貸風險宏觀壓力測試54

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,應能承受較嚴重的宏觀經濟衝擊,例如類似亞洲金融危機期間出現的衝擊。圖 5.18 使用截至 2016 年第 4 季的資料,展示在四種特定的宏觀經濟衝擊 55 下,零售銀行於 2018 年第 4 季的模擬信貸虧損比率。

考慮到尾端風險,銀行在受壓情況下的信貸虧損比率(置信水平為99.9%)介乎1.26%(利率衝擊)至2.88%(香港本地生產總值衝擊)之間,虧損幅度雖然顯著,但仍低於亞洲金融危機後錄得的4.39%的估算貸款虧損。

圖**5.18** 模擬信貸虧損分佈的平均值及估計虧損風險值<sup>1</sup>



註:

 有關評估將2016年第4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佈。

第99百分位數至第99.9百分位數

- 2. 基準情境:兩年期間並無出現衝擊。
- 3. 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於2017年第1季至2017年 第4季連續4季各自分別減少2.3%、2.8%、1.6%及1.5%。

物業價格衝擊:香港的實質物業價格由 2017年第1季至 2017年第4季連續 4季 各自分別減少 4.4%、14.5%、10.8% 及16.9%。

利率衝擊:實質利率(香港銀行同業拆息)於第1個季度(即2017年第1季)上升300基點,於第2及3個季度保持不變,於第4個季度(即2017年第4季)則再上升300基點。

中國內地國內生產總值衝擊:年度實質國內生產總值按年增長率於1年內放緩至4%。

資料來源:金管局職員估計數字。

#### 5.4 系統性風險

在美國總統選舉後,政策不確定性成為影響香港銀行業系統性風險的重要因素。尤其是金融市場指標已普遍反映了對未來幾年美國加息的速度會較快和幅度會較大的預期。若這情況發生,有可能對香港的銀行構成多項挑戰。

首先,鑑於企業(尤其是非本地企業)的槓桿比率持續上升,若加息速度快於預期,則有可能對銀行的信貸風險管理構成壓力。其次,儘管銀行業於全球金融危機後增持的債務證券多配置於安全資產上,他們仍面臨更高的按市價估值虧損風險。第三,隨著銀行開始競逐零售存款,它們的融資成本亦可能飆升。

<sup>54</sup> 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一個經修訂的模型公式計算得出,模型公式詳情載於黃學元等人(2006),「A framework for stress testing banks' credit risk」,《Journal of Risk Model Validation》,第2期,第1號,第3至23頁。本報告中所有的估計數字均不能與往期報告中的估計數字作嚴格比較。

<sup>55</sup> 除中國內地國內生產總值衝擊外,有關衝擊設定為與亞洲金融 危機期間所見的衝擊相若。

若加息的步伐快於預期而引致資金大量從香港銀行業 流出,可能會對香港銀行業造成嚴重的系統性影響, 而本港利率亦可能會因此而過度上升。

更重要的是,特朗普政府的其他政策很可能增加而非 減低資金從區內流出的風險。舉例而言,若特朗普政 府推行的新貿易政策損害了美國貿易夥伴的出口表 現,從而令後者經濟增長放緩,則可能會導致其主要 貿易夥伴(包括亞洲新興經濟體)出現恐慌性的資金 外流。

此外,在有關金融業監管政策方面,特朗普政府可能 會放寬或解除某些為避免再次爆發金融危機而在美國 實施的監管措施。這亦可能導致銀行業資金從採取較 為嚴格監管措施的地區外流。

然而,香港銀行業憑藉其充裕的流動資金及強勁的資 本狀況,於美國總統選舉後仍表現良好穩定。但是, 銀行應謹慎評估與特朗普政府政策相關的長期影響。

而在大西洋彼岸,另一項應密切監察的風險因素就是 英國脱歐的進程。誠如本報告上期所述,鑑於英國銀 行體系在傳輸國際銀行資金流方面擔當極為重要的角 色,且香港與英國兩地銀行業聯繫緊密,本港銀行業 不應低估由英國脱歐引致可能的溢出效應風險對其本 身造成的影響。

儘管如此,於評估期內,銀行同業融資狀況並無明顯 惡化的跡象。具體而言,3個月美元倫敦銀行同業拆 息與隔夜指數掉期利率的息差56(一個常用於反映短 期美元融資市場中系統流動性風險的指標)大致穩定 (圖5.19)。

圖 5.19 3個月美元倫敦銀行同業拆息與隔夜指數掉期利率的 息差



資料來源:彭博。

## 香港的逆周期緩衝資本(CCvB)

CCyB是國際商議協定出的《巴塞爾協定三》標準的一 部分,目的是提升銀行業對與整體信貸增長過度相關 的系統性風險的抵禦能力。香港現正按《巴塞爾協定 三》的實施時間表逐步實施CCyB。金融管理專員於 2017年1月27日公佈,由2018年1月1日起,香港 適用的CCyB比率將由現時的1.25%上調至 1.875%。57 根據分階段實施安排,《巴塞爾協定三》 框架下最高的 CCvB 比率將由 2017年1月1日開始生 效的佔銀行風險加權資產總額的1.25%,上調至 2018年1月1日的1.875%。58

在定出CCyB比率時,金融管理專員已考慮多項指標 (表5.D),包括「緩衝資本參考指引」(根據信貸與本 地生產總值差距及物業價格與租金差距59為CCvB比 率提供指引的衡量標準)。根據最新公佈日期為止的 資料,信貸與本地生產總值差距及物業價格與租金差 距分別由2016年第2季的10.4%及6.0%擴大至 11.5%及8.2%。這兩個差距皆維持在高位,而與信

隔夜指數掉期是一種利率掉期合約,其中浮息部份與每日隔夜 利率指數掛鈎。合約雙方同意於合約到期時就合約期內某個約 定名義數額的定息收入(按約定的固定利率累計)與浮息收入 (按浮動利率累計)的差額進行交換。該固定利率是作為預期未 來隔夜利率的代理指標。由於隔夜貸款涉及的信貸及流動性風 險普遍較低,隔夜指數掉期利率包含的信貸及流動性風險溢價 應該很小。因此,倫敦銀行同業拆息與隔夜指數掉期利率之間 的息差一般能夠反映銀行同業市場的信貸及流動性風險。

<sup>57</sup> 有關決定的更多詳情,見2017年1月27日發出的「金融管理專 員公佈香港適用的逆周期緩衝資本」載於金管局網站的新聞稿。

在《巴塞爾協定三》分階段實施安排下,2016年1月1日開始實 施的CCyB比率的上限為0.625%,其後每年加0.625個百分 點,直至2019年1月1日達到2.5%為止。

即信貸與本地生產總值比率偏離長期趨勢的差距,以及住宅物 業價格與租金比率偏離其長期趨勢的差距。

#### 銀行業的表現

貸及物業市場狀況有關的風險並未降低。以緩衝資本 参考指引 2.4% 作簡單配對,會顯示 CCyB 比率為 2.25%,60接近於《巴塞爾協定三》的範圍上限。

此外,金融管理專員亦認為從其他參考指標61得到的 資訊與緩衝資本參考指引提供的訊號一致。

表 5.D 香港適用的CCyB比率相關資訊

	2016年	2016年	2017年
	1月14日	第2季	1月27日
經發佈 CCyB比率	1.25%		1.875%
生效日期	01/01/2017		01/01/2018
緩衝資本參考指引	2.5%	1.9%	2.4%
巴塞爾共用參考指引	2.5%	2.5%	2.5%
物業緩衝資本指引	2.5%	1.2%	2.0%
綜合CCyB指引	2.5%	1.9%	2.4%
CCyB參考上限	無	無	無
主要差距指標			
信貸/本地生產總值差距	15.3%	10.4%	11.5%
物業價格/租金差距	13.1%	6.0%	8.2%
主要壓力指標			
3個月香港銀行同業拆息 利率與隔夜掉期利率 的差距(百分點)	0.30%	0.44%	0.75%*
特定分類貸款比率季度 變動(百分點)	0.07%	0.08%	0.01%

資料來源:金管局。

表 5.E 載列銀行體系的主要表現指標。

五. A 写了CCyB指引的數值、CCyB比率参考上限,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列頂。如果沒有CCyB發佈,列頂則會顯示進行CCyB檢討的季度 (通常接近季末)。

考慮其他市場壓力指標後,以3個月香港銀行同業拆息與3個月隔夜指數掉期的息差 衡量的銀行同業風險息差上升,似乎並未反映市場受壓的情況。金管局將檢討銀行同 業風險息差的指標。

<sup>60</sup> 根據金管局《監管政策手冊》單元 CA-B-1 第 3.2.5 節, CCyB 比 率會以25基點的倍數表示(不作四捨五入)。因此,緩衝資本 参考指引會發放以25基點的倍數將現有CCyB調高或調低的訊

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

表 <b>5.E</b>	
銀行體系的主要表現指標1(	%)

	12/2015	09/2016	12/2016
<b>利率</b>			
1個月香港銀行同業拆息定價 <sup>2</sup> (季度平均數)	0.22	0.25	0.43
3個月香港銀行同業拆息定價(季度平均數)	0.39	0.57	0.71
最優惠貸款利率。與1個月香港銀行同業拆息定價的差距(季度平均數)	4.78	4.75	4.57
最優惠貸款利率與3個月香港銀行同業拆息定價的差距(季度平均數)	4.61	4.43	4.29
綜合利率4	0.26	0.25	0.31
MOV EL 110 TT	0.20	零售銀行	0.01
₹產負債表狀況 <sup>5</sup>		会 日 歌 门	
存款總額	0.1	4.3	0.6
港元	0.5	4.7	0.5
外幣	-0.4	3.9	0.8
貸款總額			3.9
2.377	-0.1	1.0	
本地貸款 <sup>6</sup>	0.2	1.2	3.3
在香港境外使用的貸款 <sup>7</sup>	-1.7	0.2	6.6
已發行可轉讓存款證	3.9	-5.1	-2.8
持有的可轉讓債務工具(不包括可轉讓存款證)	-0.9	6.3	-3.4
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	0.0	0.0	0.1
化貸款總額百分比®			
合格貸款	97.87	97.68	97.75
需要關注貸款	1.44	1.51	1.53
需要關注資訊 特定分類貸款 <sup>9</sup> (總額)	0.69	0.81	0.72
行に刀類員が、(総領) 特定分類貸款 (淨額) <sup>10</sup>			
	0.49	0.55	0.48
逾期3個月以上的貸款及經重組貸款	0.45	0.57	0.53
內地相關貸款的特定分類貸款比率(總額)11	0.78	0.89	0.82
貸款減值撥備佔平均總資產的比率12	0.09	0.07	0.07
淨息差 <sup>12</sup>	1.32	1.32	1.32
成本與收入比率13	45.3	41.9	43.0
		所有認可機構	
ā動性比率(季度平均數、綜合)			
流動性覆蓋比率 — 第1類機構	142.9	159.9	156.3
流動性維持比率 — 第2類機構	53.9	53.2	51.0
		受訪機構	
T產質素 住宅按揭貸款拖欠比率	0.00	0.04	0.00
任毛按揭貞款拖欠比率 信用卡貸款	0.03	0.04	0.03
	0.25	0.25	0.24
地久に空 撇帳率 — 按季年率計		0.25 2.14	
<ul><li></li></ul>	1.86 1.82	2.14	1.89 1.92
个 一			
7 + + 口 1. 元 / 冶 / \	所有	本地註冊認可	<b>煖</b> 侢
在本充足比率(綜合) 普通股權一級資本比率	146	16.0	15.4
	14.6	16.0	15.4
一級資本比率	15.3	16.9	16.4
總資本比率	18.3	19.6	19.2

#### 註:

- 1. 除非另有説明,否則所載數字僅反映香港辦事處的狀況。
- 2. 香港銀行同業拆息由香港銀行公會所公布。
- 3. 參考香港上海滙豐銀行有限公司所報利率。
- 综合利率是指銀行帳冊上所有港元附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站。
- 5. 季度變動。
- 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、境外分行及境外主要附屬公司的狀況。
- 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. 數字反映零售銀行香港辦事處、內地分行及附屬公司的狀況。
- 12. 有關年度截至該月止按年率計數字。
- 13. 有關年度截至該月止數字。

## 專題5

## 香港銀行的業務模式於全球金融危機後的變化及其影響

#### 引言

自 2008 至 2009 年的全球金融危機以來,全球銀行業的經營環境經歷巨大變化。在這次危機、其後的監管改革,以及一些經濟體近期出現的負利率環境的共同影響下,可能會促使銀行對其業務模式作出結構性調整。在此背景下,本專題探究香港銀行62 的業務模式於金融危機後的發展及其對銀行業穩定性的影響。

## 零售銀行及外國銀行香港分行

本評估的重點是香港的持牌銀行。整體而言,由於這 些銀行為其各自所屬的銀行集團承擔不同的職能,故 其業務模式相當多元化。然而,我們可以將它們分為 兩個組別,即零售銀行及外國銀行香港分行。前者主 要為香港本地註冊持牌銀行,這類銀行通常透過吸納 本地零售存款來為其業務提供資金。<sup>63</sup> 至於外國銀行 香港分行,來自海外辦事處的集團內部資金在其負債 中佔顯著的比例。<sup>64</sup> 考慮到這兩組銀行不同的資金結 構,我們將對它們分開進行分析。

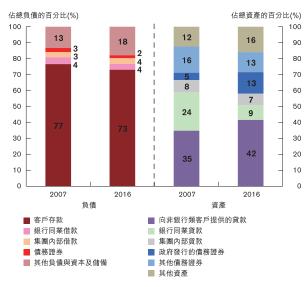
## 零售銀行於金融危機後的發展

雖然零售銀行的負債結構於金融危機後大致維持不變(見圖 B5.1 左邊部份),但零售銀行的資產構成卻經歷重大變化(見圖 B5.1 右邊部份)。

在貸款方面,銀行同業貸款佔總資產比例由2007年底(即金融危機之前)的24%下降超過一半,至2016年底的9%。銀行同業貸款減少可能是由多項因素所致,包括銀行同業貸款需求在流動性充裕的狀況下減少、顯著的交易對手風險,以及其產生的利潤微薄等。

相比之下,非銀行類客戶貸款佔總資產比例則由金融 危機前的35%顯著增長至危機後的42%(圖B5.1的 紫色柱)。

## 圖 B5.1 零售銀行的資產負債結構



註:

- 1. 年末數字。由於四捨五入,數字相加後未必等於總數。
- 集團內部貸款(借款)指與在香港的關聯銀行或該銀行的海外辦事處借出(借入)的款項。銀行同業貸款(借款)指與在香港或海外的非關聯銀行借出(借入)的款項。

資料來源:金管局。

<sup>62</sup> 在本專題中,除另有指明外,涉及香港銀行的數字僅與其香港 辦事處有關。

<sup>63</sup> 零售銀行包括一些業務模式與香港本地註冊持牌銀行類似的境外註冊持牌銀行(即外國銀行香港分行)。

<sup>64</sup> 本專題中外國銀行香港分行包括所有在香港的境外註冊持牌銀行,但不包括已被列為零售銀行的持牌銀行。

透過對非銀行類客戶貸款的統計數據進行細分可以發現,企業對貸款的需求於金融危機後增加,推動非銀行類客戶貸款佔總資產比例上升(圖B5.2)。尤其零售銀行向非房地產相關行業提供的企業貸款所佔的比例上升,升幅為3個百分點。在香港境外使用的貸款(大有可能是由企業借入以為其海外業務提供資金)在佔總資產比例方面的升幅更大,達5個百分點。

#### 圖 **B5.2** 零售銀行對非銀行類客戶貸款的構成



從香港銀團貸款數據的觀察證據顯示,香港銀行提供企業貸款的平均息差自2008年以來顯著上升。香港的港元銀團貸款的平均息差於2013年觸及約228個基點的高位(圖B5.3中的藍線)。儘管息差其後有所收窄,仍大幅高於金融危機前的水平。零售銀行企業貸款組合擴張以及息差擴闊,有助零售銀行於金融危機後維持穩定的利潤(關於零售銀行的資產回報及淨息差,見圖5.1及5.2)。

圖 **B5.3** 在香港的銀團貸款的平均息差



註:

- 1. 年度平均數字。
- 港元銀團貸款的息差是指以香港銀行同業拆息為基準的銀團貸款利率相對於香港銀行同業拆息的平均息差。
- 美元銀團貸款的息差是指在香港以美元倫敦銀行同業拆息為基準的美元銀團貸款 利率相對於美元倫敦銀行同業拆息的平均息差。

資料來源:金管局職員根據LoanConnector數據作出的估計數字。

雖然企業貸款組合擴張可能引致信貸風險增加,但有 關風險或可在一定程度上透過零售銀行的投資組合在 近期的變動予以抵銷。尤其這些銀行所持有由政府發 行的債務證券大幅增加,由金融危機前僅佔其總資產 約5%升至2016年底約13%(見圖B5.1中的深藍色 柱)。除了信貸風險管理可能是驅動零售銀行增持安 全資產的因素之一外,其內部流動性管理需求以及 《巴塞爾協定三》中的流動性監管要求亦可能是其中 因素。

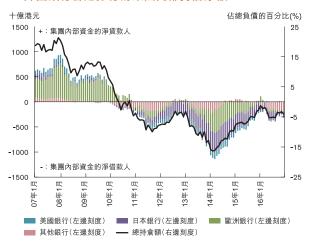
#### 外國銀行香港分行於金融危機後的發展

我們在較早前基於截至2012年6月的數據所進行的評估發現部分美國及歐洲銀行的香港分行已於金融危機後改變其業務模式,由集團內部資金管理中心轉變為區域放款部門。65大致反映這種變化,外國銀行香港分行整體上亦從集團內部的淨貸款人轉為淨借款人。

<sup>65</sup> 請參閱二零一三年三月《貨幣與金融穩定情況半年度報告》 「專題6:美國及歐洲跨國銀行香港分行的業務模式之轉變」。

最新統計數據顯示,雖然外國銀行香港分行整體上仍 然是集團內部的淨借款人(圖B5.4),但其借款淨額 由2014年2月約相當於總負債16%的高位,大幅減 少至於2016年底僅佔其總負債的4%。

## 圖 **B5.4** 外國銀行香港分行的集團內部持倉淨額



- 註: 集團內部貸款(借款)指與在香港的關聯銀行或該銀行的海外辦事處借出(借入) 的款項。
- 持倉為正(負)表示對於其各自所屬的銀行集團的其他辦事處為淨貸款人(借款 2. 資料來源:金管局。

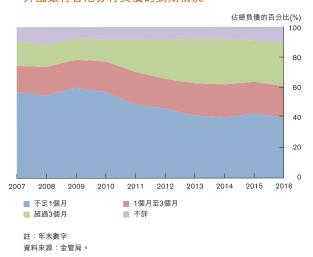
外國銀行香港分行對集團內部資金的依賴自上一次評 估以來有所下降的其中一個原因,是這些銀行已透過 吸納更多零售存款來為其業務提供資金。66 因此,外 國銀行香港分行的零售存款佔總負債比例自2013年 以來回升,並於2016年底達至32%,即金融危機前 的水平(圖B5.5)。

#### 圖 B5.5 外國銀行香港分行的零售存款佔總負債比例



外國銀行香港分行的負債到期狀況亦健康發展。尤其 期限超過3個月的負債所佔比例由2007年底的16% 上升至2016年底的29%(圖B5.6的綠色區域)。這部 分反映金管局於2013年施行的穩定資金要求的政策 影響。67 整體而言,自上一次評估以來,外國銀行香 港分行已建立更為穩定的資金結構。

圖 B5.6 外國銀行香港分行負債的到期情況



促進這個情況的部分原因,可能是全球金融危機及歐洲主權債 務危機的影響消退,令國際銀行的違約風險大幅下降。

見有關「穩定資金要求」的參考資料,載於:http://www. hkma.gov.hk/media/chi/doc/key-information/guidelinesand-circular/2014/20141128c2a5.pdf

至於資產方面,外國銀行香港分行的貸款組合出 現與零售銀行類似的變化。於2016年底,外國銀行 香港分行對非銀行類客戶的貸款佔其總資產約34%, 相對於金融危機前,其所佔比例不足20% (圖B5.7)。在香港境外使用的貸款是增長的主要來 源,而在本地使用的企業貸款所佔比例亦有所上升。 然而,零售銀行及外國銀行香港分行在香港境外使用 的貸款自金融危機後均錄得快速增長,這意味著其資 產質素將會對外圍環境更為敏感。因此,香港銀行業 應格外留意外圍環境。

圖 **B5.7** 外國銀行香港分行對非銀行類客戶貸款的構成



註:年末數字 資料來源:金管局。

## 對銀行業穩定性的影響

香港銀行近期的變化對銀行業穩定性有三方面的影響。首先,對於零售銀行而言,雖然一般來說其企業貸款組合擴大會引致信貸風險增加,但有關風險或可透過增加持有安全資產的比例予以部分抵銷。尤其重要的是,在低息環境令淨息差受壓的情況下,其企業貸款組合擴張或會帶來較高回報,從而有助銀行維持穩定的利潤。利潤穩定和資本狀況穩健令零售銀行具備充足條件滿足《巴塞爾協定三》框架下的資本要求。

其次,外國銀行香港分行已建立更為穩定的資金結構,應有助提升這些銀行的抵禦能力,以應對流動性及資金衝擊。另外,這些銀行在金融危機後積極參與貸款業務,可以增加香港銀行業貸款供應來源的多元性,從而減低在面臨困境時出現系統性貸款縮減的風險。