

5. 銀行業表現

主要受惠於銀行的淨利息收入增加，零售銀行的盈利於2022年下半年較2021年同期有所改善。在2022年下半年美國持續加息的背景下，港元銀行同業拆息及零售存款利率呈現上升壓力，因此零售銀行的港元整體資金成本在同期亦顯著上升。特定分類貸款比率在同期有所上升，但仍然維持在健康水平。整體上，基於穩健的資本及流動性狀況，香港銀行業依然保持穩健。展望未來，雖然放寬防疫措施應會改善香港經濟前景，但美國利率未來的走勢、主要先進經濟體的增長前景以及持續的地緣政治風險等的不明朗因素，將對銀行業構成挑戰。銀行應警惕這些風險因素對其貸款組合資產質素的潛在影響。

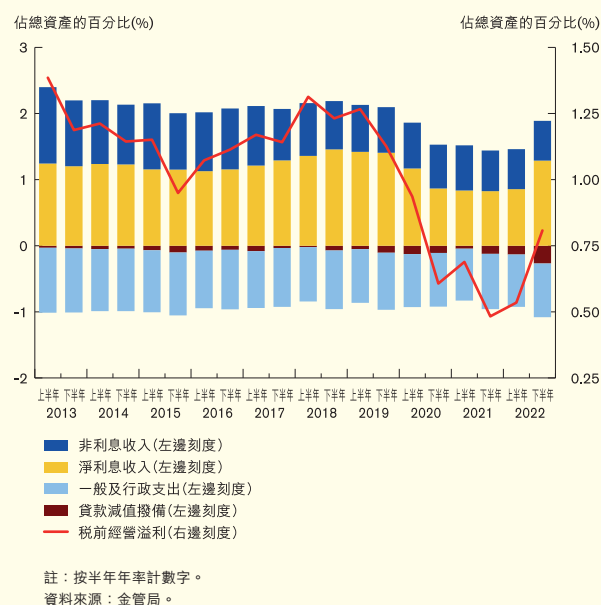
5.1 盈利及資本額

盈利

2022年下半年，零售銀行⁴² 整體稅前經營溢利較2021年同期上升74.0%，而資產回報率亦由0.48%上升至0.80%（圖5.1）。盈利改善是由於淨利息收入和外匯及衍生工具業務收入均增加，但部分升幅被呆壞帳準備金增加以及收費及佣金收入減少所抵銷。受惠於利率上升環境，零售銀行的淨息差由2021年下半年的0.98%顯著上升至2022年下半年的1.59%（圖5.2）。

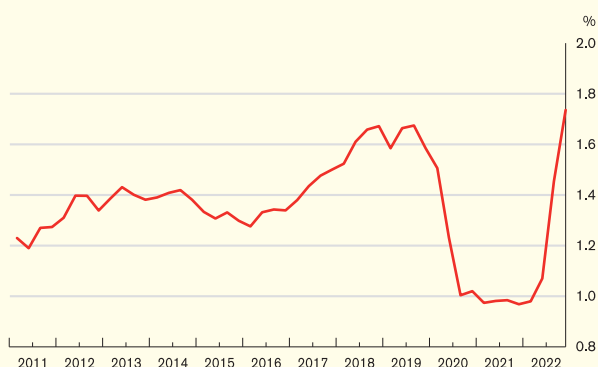
以2022年全年計，稅前經營溢利增長19.0%，而資產回報率亦由2021年的0.59%上升至0.67%。

圖 5.1
零售銀行盈利



⁴² 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 5.2
零售銀行的淨息差

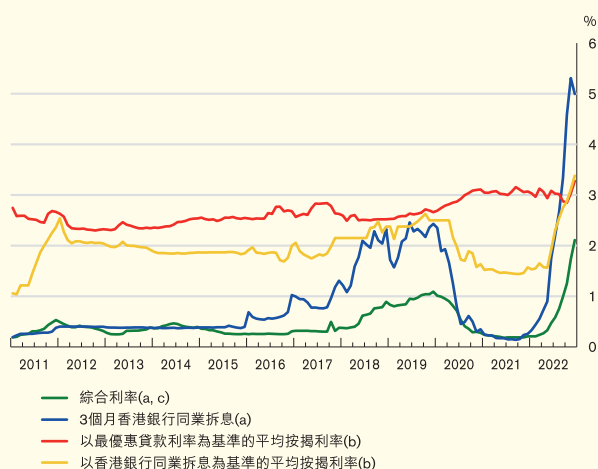


註：按季度年率計數字。
資料來源：金管局。

大致跟隨美國利率迅速上升的走勢，香港銀行同業拆息在2022年顯著上升。其中，三個月的香港銀行同業拆息繼在2022年首半年上升149個基點後，在下半年再上升324個基點，在12月底達至4.99%的水平（圖5.3中的藍線）。⁴³

在零售層面，銀行已普遍上調港元定期存款利率，以獲取更多長期港元穩定資金。此外，銀行於2022年多次在上調最優惠利率時相應地上調其儲蓄利率。鑑於銀行的批發和零售資金成本均有上升，綜合利率（零售銀行港元資金平均成本的衡量指標）於過去六個月上升了164基點至2022年底的2.11%（圖5.3中的綠線）。然而，相較於同期美國利率上升走勢，綜合利率的上升幅度仍然相對溫和。

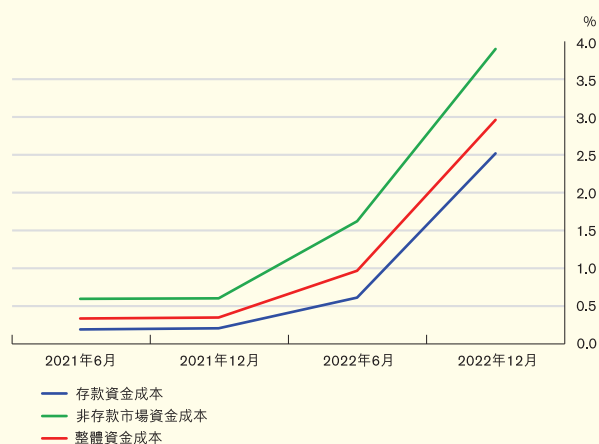
圖 5.3
利率



註：
(a) 期末數字。
(b) 新批貸款的期內平均數字。
(c) 由2019年6月起，綜合利率已按照新實施的本地「銀行帳內的利率風險」架構計算。因此，自2019年6月份起的數字不能與以往月份的數字作嚴格比較。
資料來源：金管局及職員估計數字。

從更廣泛的層面而言，本港持牌銀行的整體港元及美元資金成本亦出現相似的情況，在2022年下半年上升199個基點（圖5.4中的紅線）。

圖 5.4
持牌銀行的港元及美元資金成本



註：自2019年6月起，所有須遵守本地新的銀行帳內的利率風險框架的持牌銀行已根據新框架提交申報表，而獲豁免的持牌銀行則繼續根據現有的利率風險框架提交申報表。整體資金成本已按此兩類持牌銀行相關數字作加權平均值計算得出。因此，自2019年6月份起的數字不能與以往月份的數字作直接比較。
資料來源：金管局。

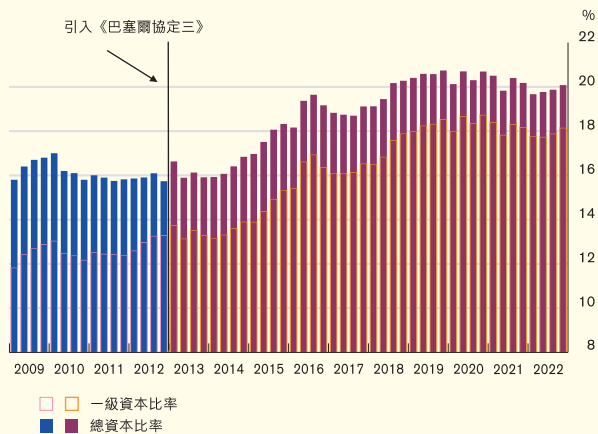
⁴³ 但是，隨著年終效應減退後，香港銀行同業拆息在2023年1月亦有所回落。

展望未來，雖然利率上升以及中國內地和本港放寬防疫措施將有利銀行收入，但外圍環境的未來發展可能會繼續使盈利前景蒙上陰影。尤其是，在主要先進經濟體收緊貨幣政策的背景下，全球金融狀況收緊及其對全球增長的相關負面影響，可能會削弱借款人的償債能力。這可能會令銀行的貸款損失撥備增加，從而使盈利能力受壓。

資本額

香港銀行業的資本額仍然穩健，並遠高於最低國際標準。本地註冊認可機構的綜合總資本比率在2022年底處於20.1%的高位(圖5.5)，遠高於8%的國際最低要求。一級資本比率及普通股權一級(CET1)資本比率分別為18.1%及16.2%。此外，本地註冊認可機構的非風險為本槓桿比率⁴⁴於2022年12月底錄得7.9%的穩健水平，超過3%的法定最低水平。

圖 5.5
本地註冊認可機構資本額



註：
 1. 綜合狀況。
 2. 由2013年1月1日起，本地註冊認可機構須遵守經修訂的資本充足框架《巴塞爾協定三》。因此，自2013年3月起的資本比率不能與截至2012年12月的數據直接比較。
 資料來源：金管局。

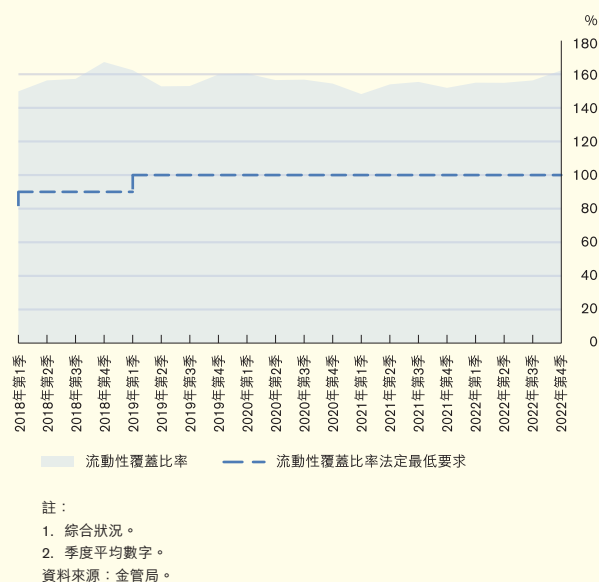
⁴⁴ 《巴塞爾協定三》的非風險為本的槓桿比率規定，目的是為防止銀行體系過度槓桿。詳情請參閱《銀行業(資本)規則》(香港法例第155L章)。

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》下的「流動性覆蓋比率」⁴⁵ 要求衡量，銀行業的流動性狀況於回顧期內維持穩健。第1類機構的平均流動性覆蓋比率自2022年第2季的154.9%上升至2022年第4季的162.3%(圖5.6)，遠高於100%的法定最低要求。同期，第2類機構的平均流動性維持比率為63.2%，亦遠高於25%的法定最低要求。

圖 5.6
流動性覆蓋比率



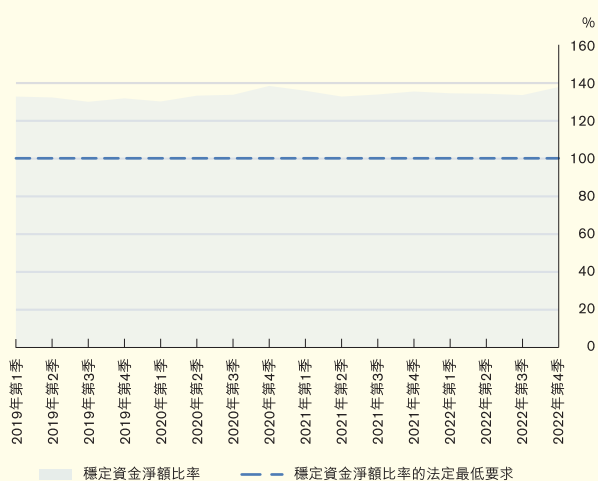
最近期的「穩定資金淨額比率」⁴⁶ 亦反映認可機構的資金狀況穩定。第1類機構的平均穩定資金淨額比率於2022年第4季維持在137.7%的高位(圖5.7)，遠高於100%的法定最低要求。第2A類機構的平均核心資金比率亦保持在155.7%的高水平，高於75%的法定最低要求。

⁴⁵ 《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優質流動資產，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。詳情可參閱金管局的《監管政策手冊》單元LM-1「流動性風險監管制度」。

⁴⁶ 《巴塞爾協定三》的穩定資金淨額比率要求銀行在資產組合和表外業務中保持穩定的資金狀況。在香港，第1類機構須遵守穩定資金淨額比率規定，而被指定為第2A類機構的第2類機構須遵守本地的核心資金比率規定。詳情請參閱《銀行業(流動性)規則》(香港法例第155Q章)。

定最低要求。認可機構充足的流動性緩衝及穩定資金狀況表明，香港銀行業能夠承受流動性衝擊。

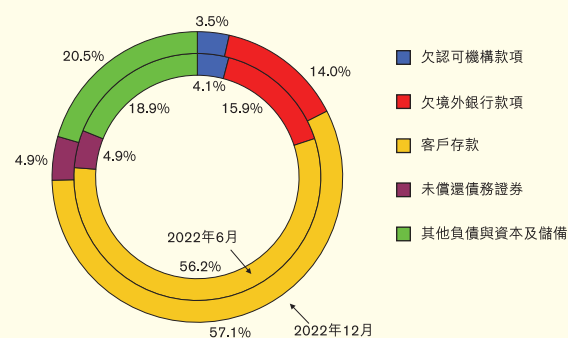
圖 5.7
穩定資金淨額比率



註：綜合狀況。
資料來源：金管局。

客戶存款繼續是認可機構的主要資金來源，支撐銀行體系的穩定資金架構。於2022年底，客戶存款佔所有認可機構總負債的比例由六個月前的56.2%小幅上升至57.1% (圖 5.8)。

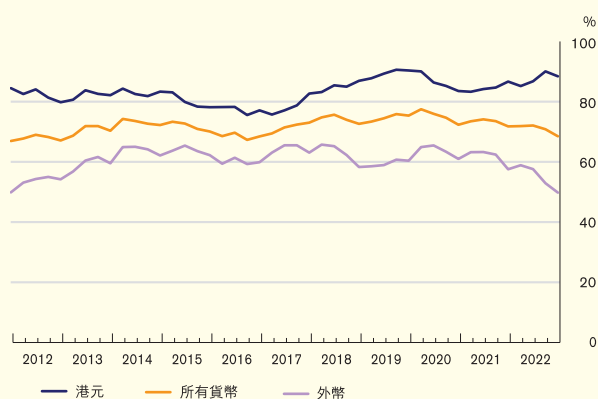
圖 5.8
所有認可機構的負債結構



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。
3. 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。

所有認可機構以所有貨幣計算的平均貸存比率由六個月前的72.1%下跌至68.5% (圖 5.9)。該下跌主要是由於回顧期間外幣存款增加，而外幣貸款及墊款顯著減少，引致外幣貸存比率下降。相反，港元貸存比率由六個月前的86.8%上升至2022年底的88.4%。

圖 5.9
所有認可機構的平均貸存比率



註：季末數字。
資料來源：金管局。

利率風險

本地註冊持牌銀行的利率風險承擔水平在2022年第4季仍處於相對較低的水平。假設在港元及美元利率上升200基點的衝擊下⁴⁷，本地註冊持牌銀行的利率持倉經濟價值可能下跌的幅度估計相當於其在2022年12月底資本基礎總額的2.30%⁴⁸。

⁴⁷ 利率衝擊的影響是指對銀行帳及交易帳的經濟價值的影響，按佔銀行資本基礎總額的百分比列示。

⁴⁸ 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輕。

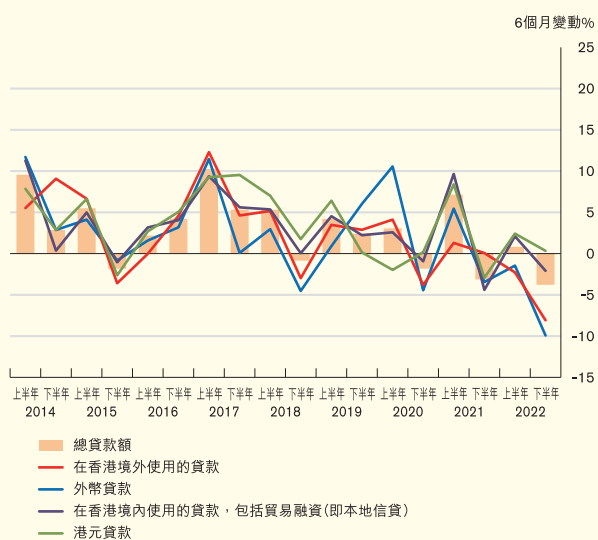
5.3 信貸風險

概述

部分反映借貸成本上升及本地經濟活動疲弱使信貸需求減弱，貸款及墊款總額在2022年上半年上升0.8%後，於下半年減少3.8%（圖5.10）。⁴⁹

貸款及墊款總額減少是由本地貸款（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錄得收縮所帶動。本地貸款在2022年上半年錄得2.1%的增長後，於下半年下跌2.1%，而在香港境外使用的貸款繼上半年減少2.3%後，於下半年再下跌8.1%。

圖 5.10
貸款增長



註：由2018年12月起，在香港境內／境外使用的貸款的數字已作出重列，以反映認可機構將營運資金貸款重新分類。圖中所報告的自2019年起的六個月變動百分比，是根據重新分類的貸款數據計算，而直至2018年下半年的歷史變動百分比，則是根據沒有該重新分類的貸款數據計算。

資料來源：金管局。

銀行評估短期信貸需求前景狀況略有改善。根據金管局2022年12月的「信貸狀況展望意見調查」所顯示，預期未來三個月貸款需求上升的受訪認可機構比例升至27%，高於六個月前的水平（表5.A）。

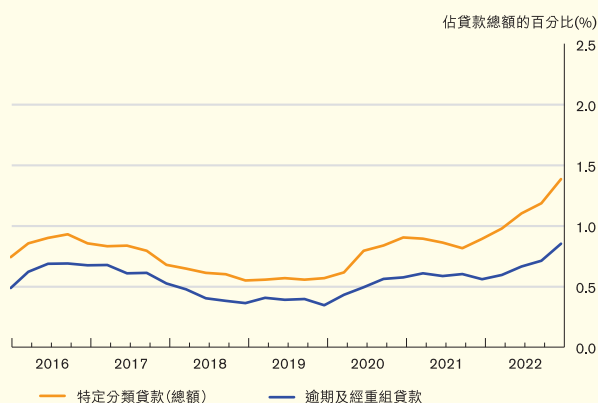
表 5.A
預計未來三個月貸款需求

佔受訪機構總數的百分比(%)	2022年 3月	2022年 6月	2022年 9月	2022年 12月
顯著增加	0	0	0	0
略為增加	20	20	20	27
保持平穩	60	70	70	60
略為下降	20	10	10	10
顯著下降	0	0	0	3
總計	100	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。

由於外圍及本地經濟環境都面臨挑戰環境，銀行貸款組合的資產質素略微轉差。所有認可機構的總特定分類貸款比率由六個月前的1.10%升至2022年底的1.38%，而同期所有認可機構的逾期及經重組貸款比率亦由2022年6月底的0.66%升至年底的0.85%（圖5.11）。香港銀行業的總特定分類貸款比率雖然略微上升，但資產質素仍然維持在健康水平。

圖 5.11
所有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⁵⁰

家庭負債在2022年上半年及下半年均增長0.7%，較2021年下半年的4.4%增幅明顯放緩（表5.B）。數據明細顯示，鑑於住宅物業交易減少，2022年下半年

⁵⁰ 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2022年12月底，個人貸款佔本地貸款的比例為35.0%。在這一章節內，個人貸款亦稱為家庭負債。

⁴⁹ 以2022年全年計，貸款及墊款總額在2021年增長3.8%後，於2022年減少3.0%。

住宅按揭貸款的增長率進一步減慢至1.9%。私人貸款進一步下跌2.2%。

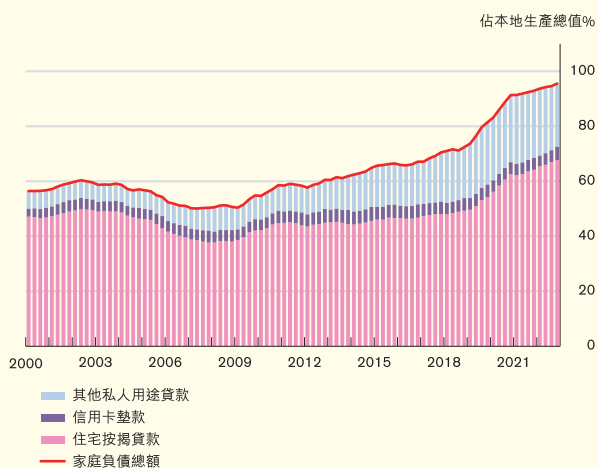
表 5.B
所有認可機構提供的個人貸款的半年增長

(%)	2019年		2020年		2021年		2022年	
	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年
住宅按揭貸款	4.7	5.5	3.5	4.7	4.0	5.7	2.1	1.9
私人貸款	11.2	5.9	-2.4	2.2	5.3	1.6	-2.5	-2.2
其中：								
信用卡墊款	-3.8	4.1	-9.0	0.0	-0.4	8.1	-5.3	14.4
其他私人用途貸款	14.9	6.2	-1.1	2.6	6.4	0.4	-2.0	-5.1
個人貸款總額	6.8	5.6	1.5	3.9	4.4	4.4	0.7	0.7

資料來源：金管局。

家庭負債佔本地生產總值的比率由2022年上半年的94.2%升至2022年下半年的95.5% (圖 5.12)。而在此期間1.3個百分點的升幅中，有0.6個百分點是受家庭負債增加而推高，另外0.7個百分點是由於香港名義本地生產總值下跌所致。

圖 5.12
家庭負債佔本地生產總值的比率及其組成部分



註：
1. 僅包括認可機構提供的借款。
2. 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。
3. 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。

值得注意的是，由於其性質簡單，因此家庭負債佔本地生產總值比率經常被用作評估家庭財務狀況穩健的指標。在詮釋這個比率時需要注意：(1) 為方便作跨經濟體比較，這種比率的分子只採用了名義本地生產

總值去代表家庭收入，而不是借款家庭的實際收入。因此，比率並不反映經濟體內家庭的實際償債負擔；(2) 比率的分子只反映家庭的負債總額，而不是已計及家庭資產的負債淨額。

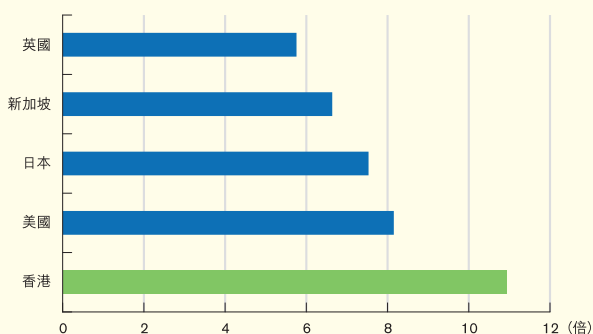
因此，若要全面及客觀評估家庭負債的風險，就需要參考其他不同的因素，包括實際的供款與入息比率及家庭的資產狀況。事實上，銀行新批按揭貸款的平均供款與入息比率一直處於健康水平，2022年的平均數字為37%。家庭淨資產亦處於高水平，2021年香港的家庭資產淨值對負債比率及家庭安全資產對負債比率分別處於10.9倍及2.91倍的高位 (圖 5.13 及 5.14)，遠高於大多數其他發達經濟體，顯示香港整體的家庭財務狀況穩健，有強大緩衝抵禦潛在的金融及經濟衝擊。

金管局一直密切監察家庭負債，並定期向銀行收集數據。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，以及有金融資產作抵押，為財富管理客戶提供的貸款。考慮到以上因素，以及家庭資產淨值維持在較高水平，金管局認為家庭資產負債情況仍然健康，相關信貸風險在控制範圍內。

在住宅按揭貸款方面，自金管局2009年推出逆周期宏觀審慎監管措施以來，新批按揭貸款的平均按揭成數和平均供款與入息比率均處於健康水平。在以金融資產作抵押，為財富管理客戶提供的私人貸款方面，金管局一直要求銀行對此類業務採取審慎及有效的信貸風險管理措施，包括為各類金融資產抵押品訂立審慎的最高貸款與估值比率、實行有效的追加保證金，以及強制平倉的機制等。

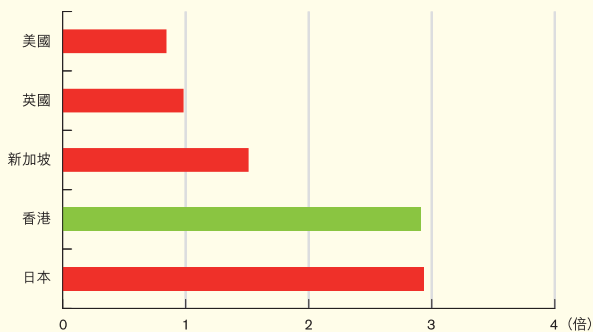
此外，金管局也要求銀行在批核信用卡及個人無抵押貸款時，須採用審慎的標準。銀行在審批信貸申請時，須了解借款人的信貸及財務狀況，仔細評估他們的還款能力。銀行同時須採取有效的貸後監控，包括定期對貸款組合進行資產質素評估。

圖 5.13
選定經濟體的家庭資產淨值對負債比率



註：日本的數字為截至2020年年底的數字，其他經濟體（包括香港）的數字則為截至2021年年底的數字。
資料來源：經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。

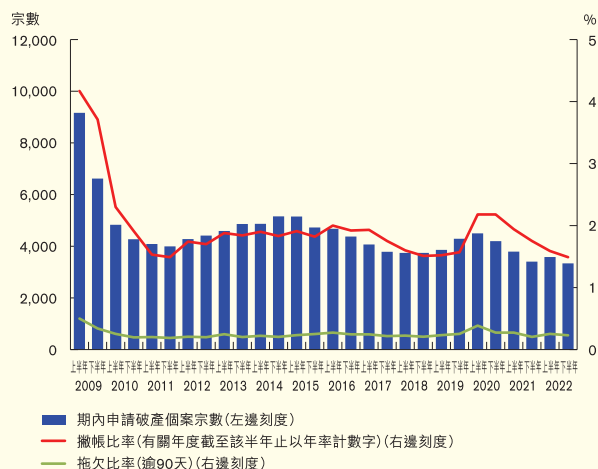
圖 5.14
選定經濟體的家庭安全資產對負債比率



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。日本的數字為截至2020年年底的數字，其他經濟體（包括香港）的數字則為截至2021年年底的數字。
資料來源：經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，相關的信貸風險於回顧期內保持受控。2022年下半年的破產申請個案較半年前有所減少。按年率計的信用卡撇帳比率由2022年第2季的1.59%跌至第4季的1.49%，而拖欠比率下跌至2022年12月的0.23%（圖 5.15）。

圖 5.15
信用卡貸款的撇帳比率及拖欠比率以及破產申請個案

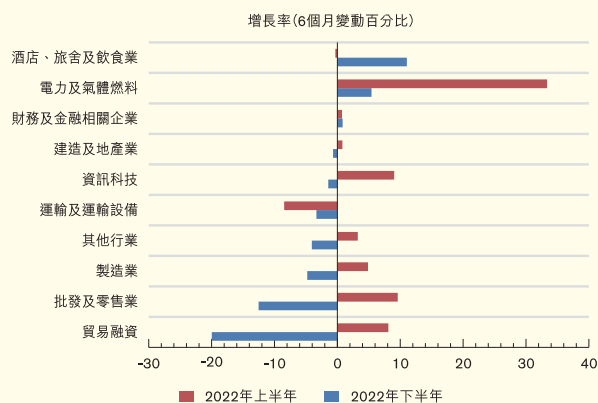


資料來源：破產管理署、金管局。

公司貸款⁵¹

本地公司貸款在2022年上半年錄得2.9%的穩健增長後，在下半年收縮3.5%。除了向酒店及飲食業提供的借貸外，大多數經濟行業的貸款在下半年錄得較弱的增長或貸款額度下跌（圖 5.16）。

圖 5.16
個別行業的本地公司貸款增長



資料來源：金管局。

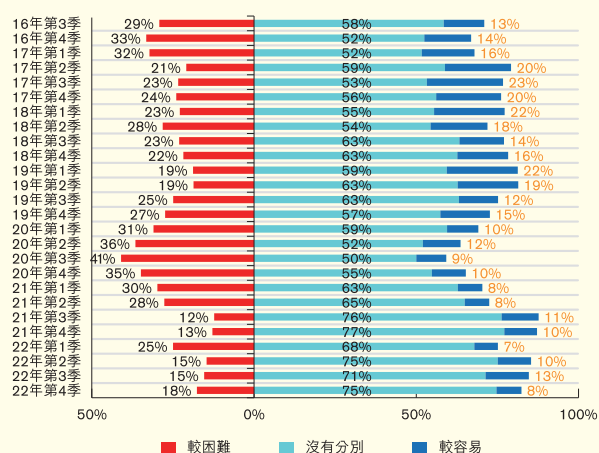
⁵¹ 不包括銀行同業貸款。於2022年年底，公司貸款佔本地貸款的比例為64.9%。

中小企貸款狀況需求層面的調查顯示，中小企對銀行貸款批核取態的觀感在2022年第4季轉差，認為銀行貸款批核取態與6個月前相比「較困難」的受訪者比例為18%，高於前一季的15%（圖5.17）。不過，貸款較困難的觀感並不一定反映中小企在借貸上遇到實質困難，而是可以受多項因素（如媒體／新聞報導、生意經營狀況及親友的意見等）所影響。

而在已獲批貸款的受訪者中，有18%表示銀行的取態於第4季有所收緊，高於前一季的12%（圖5.18）。貸款收緊的含義包括各種可能（例如降低備用信貸額和貸款額、信貸利率上升、增加抵押品要求或縮短貸款年期等），因此，受訪者表示銀行對其貸款的取態並不直接反映銀行對中小企的貸款投放。

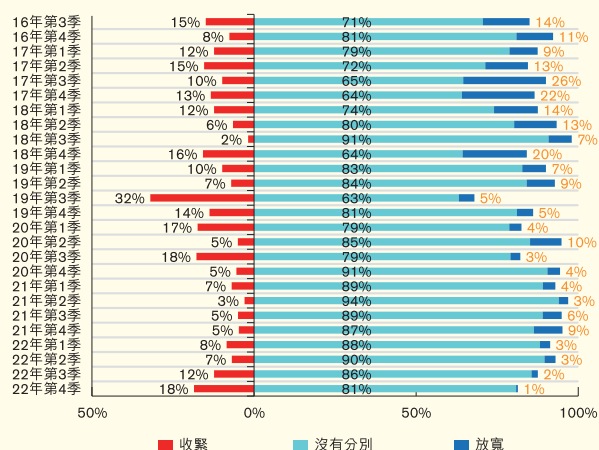
鑑於中小企所面臨的持續挑戰，金管局於2022年10月宣布「預先批核還息不還本」計劃延長至2023年7月底。計劃同時提供額外選項，讓有能力和有意願的借款企業，以自願方式選擇在未來兩年恢復償還按原定還款計劃應償還本金金額的50%。綜合「還息不還本」計劃及銀行在疫情爆發後推出的其他措施，截至2023年2月底，銀行共批出超過111,000宗「還息不還本」及其他延長貸款還款期等個案，涉及金額合共超過11,000億港元。因應金管局聯同銀行業再次延長「還息不還本」計劃的新安排，「中小企融資擔保計劃」的管理人香港按證保險有限公司，將其計劃下還息不還本安排的申請期延長至2023年6月底，並將上限延長至共42個月。同時為借款企業提供兩個部份本金還款選項，讓有意願和有能力的借款企業逐步回復正常還款。截至2023年2月28日，「百分百擔保特惠貸款」已批出超過60,000宗申請，涉資約1,210億港元。金管局以確保銀行體系穩健為前提，將不時檢討進一步延長各項措施的方案。

圖5.17
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。

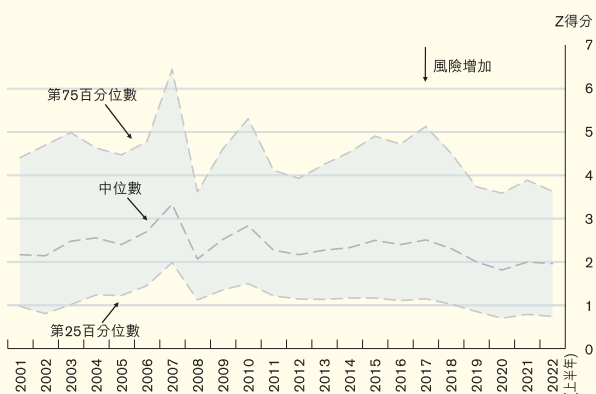
圖5.18
中小企表示銀行就已批出貸款取態的變動



註：數據僅包括已獲批貸款的受訪者。
資料來源：金管局。

至於上市公司的財務狀況，香港非金融類上市公司的Altman的Z得分（一項根據會計數據而衡量非金融類公司違約風險的指標）在2022年上半年大致維持穩定（圖5.19）。公司違約風險保持相對穩定，部分反映上市公司的財務基礎自2020年以來持續改善。

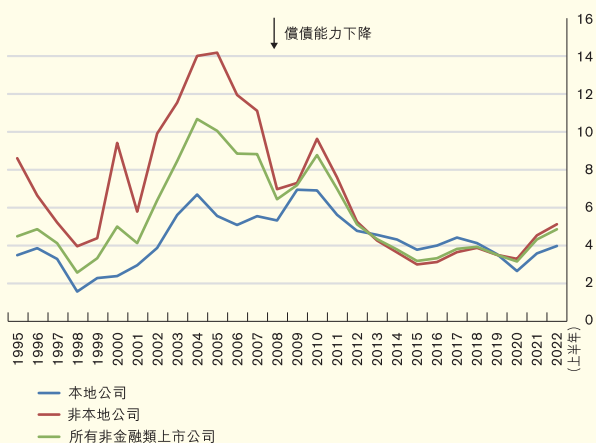
圖 5.19
香港非金融類上市公司的 Altman 的 Z 得分



註：
1. 包括所有在香港交易所上市的非金融類公司。
2. 所有數字以截至 2023 年 2 月底止的資料計算。
資料來源：金管局職員根據彭博彙編的估值進行計算。

具體而言，本港上市非金融類公司的償債能力在 2022 年上半年進一步改善。其中，本地及非本地公司的加權平均利息覆蓋率 (ICR) 在 2022 年上半年進一步上升 (圖 5.20 的藍色及紅線)。

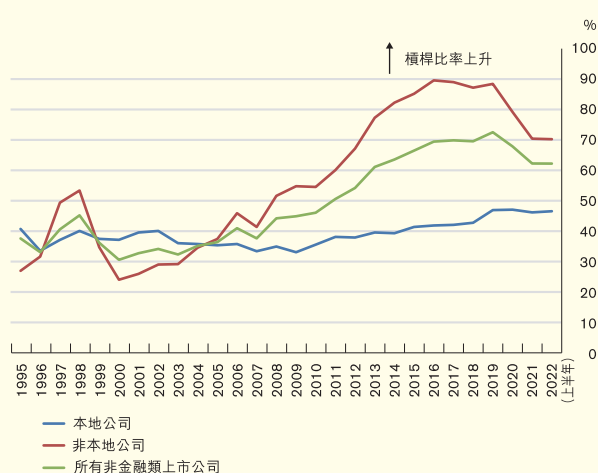
圖 5.20
香港非金融類上市公司的利息覆蓋率



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 2023 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。

同時，香港本地及非本地上市非金融類公司的加權平均負債與股東權益比率 (衡量企業槓桿的常用計量指標) 在 2022 年上半年亦大致保持穩定 (圖 5.21)。

圖 5.21⁵²
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 2023 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。

展望未來，中國內地及本港放寬防疫措施可能有助改善企業的財務基礎。然而，主要先進經濟體的央行未來收緊貨幣政策的步伐存在不確定性，這或會對全球增長前景構成不利影響。假若利率在未來一段較長時間維持在高於預期的水平，企業的償債能力及其違約風險則可能面對壓力。因此，銀行應對其企業貸款的信貸風險保持警惕。

中國內地相關貸款及非銀行類客戶風險承擔

銀行業的內地相關貸款總額由 2022 年 6 月底的 48,050 億港元 (佔總資產的 15.7%) 減少 5.9% 至 2022 年 12 月底的 45,220 億港元 (佔總資產的 14.9%) (表 5.C)。其他非銀行類客戶風險承擔減少 4.9% 至 18,410 億港元 (表 5.D)。

⁵² 從本期開始，鑑於我們已有數年的數據可用作趨勢分析，而且根據 2019 年生效的香港財務報告準則第 16 號，我們在計算加權平均負債與股東權益比率時，再次將公司的經營租賃負債納入公司債務。因此，從 2019 年開始的數據將與此前報告呈報的數據會有所不同。

表 5.C
內地相關貸款

十億港元	2022年3月	2022年6月	2022年9月	2022年12月
中國內地相關貸款	4,881	4,805	4,714	4,522
中國內地相關貸款 (不包括貿易融資)	4,495	4,429	4,388	4,254
貿易融資	385	377	326	268
按認可機構的類別劃分：				
境外註冊認可機構	1,771	1,719	1,702	1,604
本地註冊認可機構*	2,208	2,231	2,207	2,104
本地註冊認可機構設於 中國內地的銀行附屬公司	901	855	805	814
按借款人的類別劃分：				
中國內地國有企業	1,961	1,955	1,908	1,824
中國內地民營企業	1,500	1,475	1,446	1,405
非中國內地企業	1,419	1,375	1,360	1,293

註：

- * 包括在本地註冊認可機構的內地分行入賬的貸款。
- 由於四捨五入，數字相加後未必等於總數。

資料來源：金管局。

表 5.D
其他非銀行類客戶風險承擔

十億港元	2022年3月	2022年6月	2022年9月	2022年12月
可轉讓債務工具及其他資產 負債表內的風險承擔	1,481	1,424	1,344	1,337
資產負債表外的風險承擔	514	512	521	504
總計	1,995	1,936	1,865	1,841

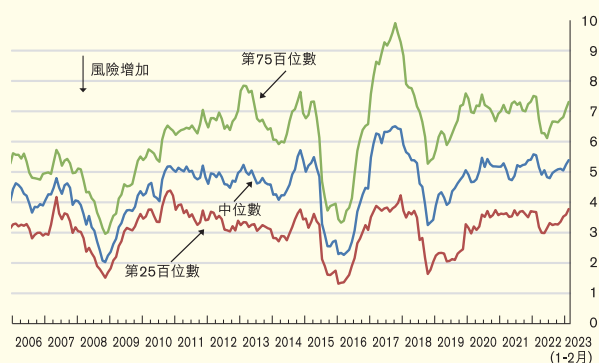
註：由於四捨五入，數字相加後未必等於總數。

資料來源：金管局。

所有認可機構⁵³的中國內地相關貸款的總特定分類貸款比率由2022年6月底的1.50%上升至2022年底的2.21%。

然而，違約距離指數（一項根據市場資料計算並具前瞻性的指標）⁵⁴顯示，內地企業的違約風險自2022年底以來略有改善（圖5.22），反映內地在宣布放寬防疫措施後，市場氣氛有所改善。

圖 5.22
內地企業的違約距離指數



註：違約距離指數乃根據上海證券交易所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。

雖然內地放寬防疫措施有利於經濟前景，但具體的經濟復甦步伐仍需視乎未來疫情走勢及經濟活動的恢復速度而存在不明朗因素。此外，鑑於與房地產市場表現低迷相關的風險因素仍需留意，銀行應繼續對內地相關貸款的信貸風險管理保持警惕。

信貸風險宏觀壓力測試⁵⁵

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，應能抵禦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5.23使用截至2022年第4季的資料，展示在四種特定的宏觀經濟衝擊⁵⁶下，零售銀行於2024年第4季的模擬信貸虧損比率。

根據在受壓情況下的估算，在各種假定的宏觀經濟衝擊後兩年內，預期平均信貸虧損將處於溫和水平，介乎1.11%（利率衝擊）至1.98%（香港本地生產總值衝擊）之間。

⁵³ 數字涵蓋所有認可機構的香港辦事處、內地分行及附屬公司。

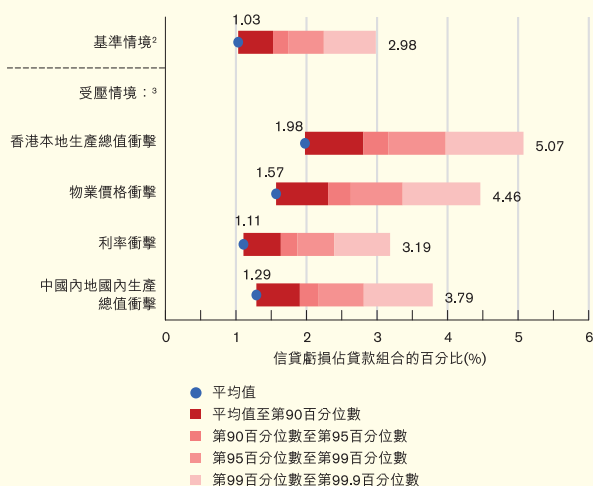
⁵⁴ 違約距離是根據市場資料計算的違約風險指標，建基於R. Merton (1974)「On the pricing of corporate debt: the risk structure of interest rates」，《Journal of Finance》，第29期，第449至470頁所提出的架構，其中指出股價、股市波幅及公司財務負債是決定違約風險的因素。本質上，該指標以公司的資產波幅來衡量公司的資產價值及違約臨界的差距。

⁵⁵ 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，該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。

⁵⁶ 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。

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3.19%（利率衝擊）至5.07%（香港本地生產總值衝擊）之間。鑑於香港於2022年已錄得嚴重的經濟衰退，而從這低基數上再出現本地生產總值急劇下降的可能性極微，因此發生如此極端情況的機率非常低。

圖 5.23
模擬信貸虧損分布的平均值及估計虧損風險值¹



註：

- 有關評估將2022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於2023年第1季至2023年第4季連續四季各自分別減少2.7%、2.4%、1.7%及1.6%。
 - 物業價格衝擊：香港的實質物業價格由2023年第1季至2023年第4季連續4季而言每季減少約12%。
 - 利率衝擊：實質利率（香港銀行同業拆息）於第1個季度（即2023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2023年第4季）則再上升300基點。
 - 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2023年第1季起的4個季度為2%。
- 資料來源：金管局職員估計數字。

5.4 系統性風險

雖然中國內地和本地放寬防疫措施拖應有助改善香港經濟前景，但幾個下行風險因素仍然可能對香港銀行業的信貸風險構成挑戰。

首先，美國加息的步伐仍然是影響香港銀行業的其中一個關鍵風險因素。如果美國通脹壓力持續，則「長期高息」環境的影響可能會傳遞至區內及本港，從而對借款人的償債能力施壓。

其次，全球經濟在主要先進經濟體的央行收緊貨幣政策的背景下可能會出現顯著放緩的風險，是另一個需要留意的風險因素。若全球需求急劇收縮，可能會損害公司盈利，特別是依賴出口業務的企業。若公司同時面對盈利轉差加上償債成本上升的挑戰，這將使其償債能力受到考驗，從而對銀行管理其公司貸款信貸風險構成挑戰。

地緣政治風險，例如持續的俄烏戰爭，將繼續是重要及值得注意的風險因素。地緣政治衝突一旦升級，將可能進一步增加全球經濟的下行風險。

近期全球銀行體系發生的動盪事件亦值得密切留意，但鑑於本地銀行業對相關銀行的直接風險承擔不大，因此到目前為止並沒有對香港銀行業構成重大風險影響。而且，香港銀行體系保持穩健，資本及流動性狀況充裕。然而，由於事情接續下來的發展仍存在不確定性，金管局會繼續密切監察最新狀況。

整體而言，香港銀行業穩健的資本及流動性狀況，應能提供強大緩衝以抵禦上述風險因素帶來的衝擊。

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。最新在2023年2月8日公布，適用於香港的CCyB比率為1.0%⁵⁷。

⁵⁷ 詳情請參閱於2023年2月8日向認可機構發出的CCyB公布 (<https://www.hkma.gov.hk/chi/key-functions/banking/banking-legislation-policies-and-standards-implementation/countercyclical-capital-buffer-ccyb/>)。

在定出CCyB比率時，金融管理專員已考慮多項指標（表5.E），包括「緩衝資本參考指引」（根據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，為CCyB比率提供指引的衡量標準）⁵⁸。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。⁵⁹

就最新情況而言，基於2022年第3季數據計算所得的緩衝資本參考指引表明CCyB應為0%。根據作出決定時所有可得數據作出的預測顯示，在取得2022年第4季所有相關數據後，緩衝資本參考指引很大可能反映CCyB比率為0%。

從一系列全面參考指標，以及在2023年1月作出決定時可取得的所有相關資料顯示，最新的經濟指標顯示香港的經濟活動在2022年第4季持續疲弱。全球及本港經濟環境的不確定性仍然很高，但本地經濟活動出現初步回穩的跡象。因此，金管局認為較適宜將CCyB比率維持在1.0%不變，並繼續密切觀察相關情況。

表 5.E
香港適用的CCyB比率相關資訊

	2022年 8月2日	2022年 11月4日	2023年 2月8日
經發佈CCyB比率	1.0%	1.0%	1.0%
生效日期	02/08/2022	04/11/2022	08/02/2023
緩衝資本參考指引	0.0%	0.0%	0.0%
巴塞爾共用參考指引	2.5%	2.5%	0.8%
物業緩衝資本指引	0.0%	0.0%	0.0%
綜合CCyB指引	0.0%	0.0%	0.0%
CCyB參考上限	無	無	無
主要差距指標			
信貸／本地生產總值差距	19.8%	11.4%	4.6%
物業價格／租金差距	1.7%	1.2%	-5.5%
主要壓力指標			
3個月香港銀行同業拆息利率 與無風險利率指標的息差 (百分點)	0.59%	0.34%	0.43%
特定分類貸款比率季度變動 (百分點)	0.10%	0.11%	0.12%

註：各項CCyB指引的數值、CCyB比率參考上限，以及其各自的輸入變量，都是以相關檢討或發布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）。

資料來源：金管局。

表5.F載列銀行業的主要表現指標。

⁵⁸ 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。

⁵⁹ 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 5.F
銀行業的主要表現指標¹(%)

	12/2021	9/2022	12/2022
利率			
1個月香港銀行同業拆息 ² (季度平均數)	0.11	1.63	3.67
3個月香港銀行同業拆息(季度平均數)	0.20	2.42	4.75
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)	4.89	3.38	1.65
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)	4.80	2.59	0.58
綜合利率 ⁴	0.21	0.99	2.11
所有認可機構			
資產負債表狀況⁵			
存款總額	+1.2	+0.3	+1.0
港元	-0.9	-2.7	+1.2
外幣	+3.3	+3.3	+0.9
貸款總額	-1.2	-1.5	-2.4
本地貸款 ⁶	-0.8	-0.8	-1.3
在香港境外使用的貸款 ⁷	-2.1	-3.0	-5.2
可轉讓工具			
已發行可轉讓存款證	+1.1	-3.4	+9.2
持有的可轉讓債務工具(不包括可轉讓存款證)	+3.7	-2.8	+3.7
資產質素			
佔貸款總額百分比 ⁸			
合格貸款	97.56	97.08	96.59
需要關注貸款	1.55	1.73	2.03
特定分類貸款 ⁹ (總額)	0.89	1.19	1.38
特定分類貸款(淨額) ¹⁰	0.50	0.68	0.79
逾期3個月以上的貸款及經重組貸款	0.56	0.71	0.85
中國內地相關貸款的特定分類貸款比率(總額) ¹¹	0.89	1.80	2.21
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)	151.9	156.3	162.3
流動性維持比率 — 適用於第2類機構(季度平均數)	59.0	60.5	63.2
穩定資金淨額比率 — 適用於第1類機構	135.3	133.4	137.7
核心資金比率 — 適用於第2A類機構	150.3	150.3	155.7
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)	0.08	0.16	0.20
淨息差(有關年度截至該月止以年率計)	0.98	1.17	1.31
成本與收入比率(有關年度截至該月止)	54.7	50.9	48.0
受訪機構			
資產質素			
住宅按揭貸款拖欠比率	0.04	0.04	0.06
信用卡貸款			
拖欠比率	0.20	0.24	0.23
撇帳率 — 按季年率計	1.53	1.68	1.50
— 有關年度截至該月止以年率計	1.75	1.59	1.49
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	16.2	15.9	16.2
一級資本比率	18.2	17.9	18.1
總資本比率	20.2	19.9	20.1
槓桿比率	7.9	7.8	7.9
註：			
1. 除非另有說明，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。			
4. 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。			
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. 數字涵蓋所有認可機構的香港辦事處及本地註冊認可機構的境外分行及境外主要附屬公司。			
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. 數字涵蓋所有認可機構的香港辦事處及本地註冊認可機構的中國內地分行及附屬公司。			