

5. 銀行業表現

受惠於持有作交易的投資收入的增加，零售銀行的盈利在2024年上半年較2023年同期溫和增長。然而，在高息環境下，信貸需求疲軟，銀行信貸於回顧期內溫和減少。特定分類貸款比率在2024年上半年有所上升，但仍維持在可控水平。整體而言，基於強勁的資本及流動性緩衝，香港銀行業仍保持穩健及韌性。展望未來，在特定分類貸款比率將可能會趨向2%的歷史長期平均水平的背景下，美國貨幣政策利率走向存在不確定因素，加上地緣經濟碎片化，將繼續對本港銀行業構成挑戰。鑑於高息環境對企業的償債能力的影響，銀行在管理相關風險因素對其貸款組合的資產質素的影響時須保持警惕，並繼續保持充足的撥備額。

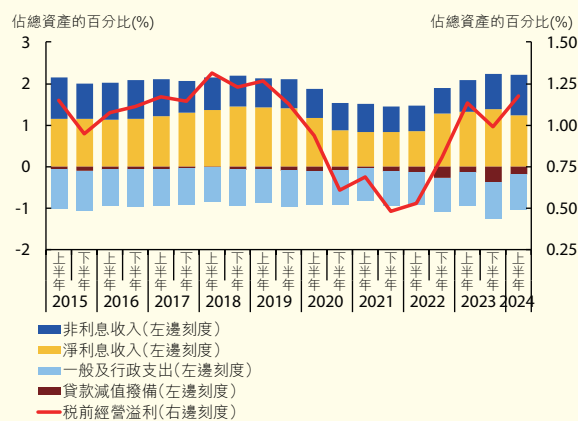
5.1 盈利及資本額

盈利

在2024年上半年，零售銀行⁵³整體稅前經營溢利較2023年同期溫和上升6.2%。盈利增加是由於持有作交易的投資收入增加，但部分升幅被淨利息收入的減少，以及總經營支出與貸款減值撥備的增加所抵銷。因此，資產回報率從1.13%微升至1.18%（圖5.1）。

由於利息支出的增長快於利息收入的增長，零售銀行於今年上半年的淨息差為1.51%，較去年同期的1.62%有所收窄（圖5.2）。

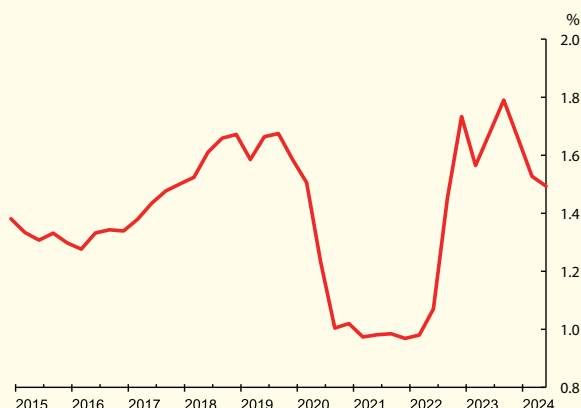
圖 5.1
零售銀行盈利



註：按半年率計數字。
資料來源：金管局。

⁵³ 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
零售銀行淨息差

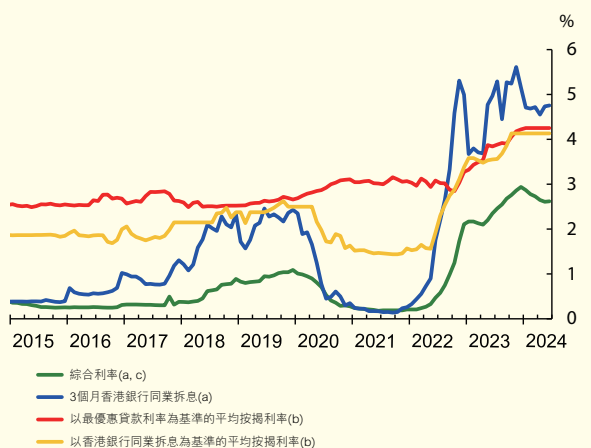


註：按季度年率計數字。
資料來源：金管局。

港元銀行同業拆息在2024年上半年溫和回落，但仍維持在相對較高的水平。其中，3個月香港銀行同業拆息在2024上半年下跌40個基點，在2024年6月底為4.75%（圖5.3中的藍線）。

在零售層面，部分反映銀行在香港銀行同業拆息下跌的同時調整港元定期存款利率，銀行的港元存款融資成本亦有所下降。鑑於批發和零售資金成本均有下降，綜合利率（零售銀行港元資金平均成本的衡量指標）於2024年6月底下跌32個基點至2.62%（圖5.3中的綠線）。

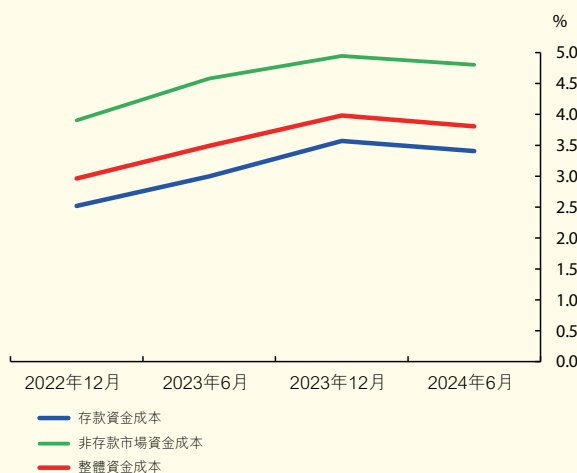
圖 5.3
利率



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在2024年上半年微跌17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



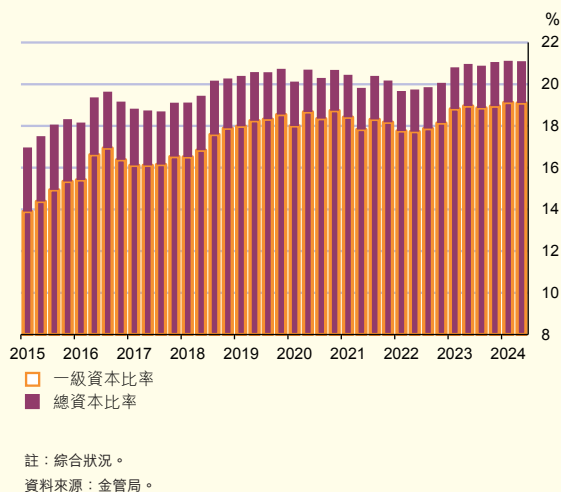
註：自2019年6月起，所有須遵守本地新的「銀行帳內的利率風險」架構的持牌銀行已根據新框架提交申報表，而獲豁免的持牌銀行則繼續根據現有的利率風險框架提交申報表。整體資金成本已按此兩類持牌銀行相關資金成本作加權平均值計算得出。因此，自2019年6月份起的數字不能與以往月份的數字作直接比較。
資料來源：金管局。

資本額

香港銀行業的資本額仍然穩健，並遠高於國際最低標準。本地註冊認可機構的綜合總資本比率在2024年6月底處於21.1%的高位，遠高於8%的國際最低標準（圖5.5）。一級資本比率及普通股權一級(CET1)資本比率分別為19.1%及17.5%。此外，本地註冊認可機構的非風險為本槓桿比率⁵⁴於2024年6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



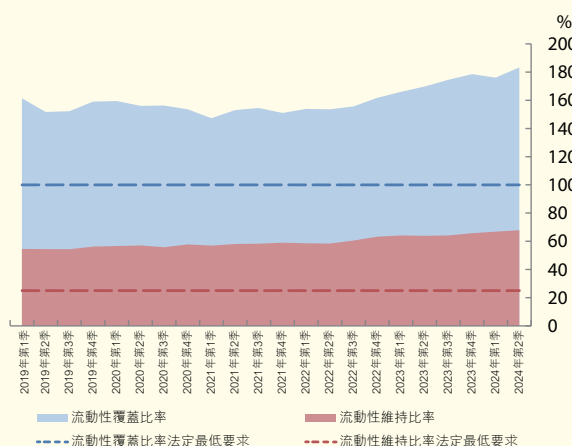
5.2 流動性及利率風險

流動性與資金來源

以《巴塞爾協定三》下的「流動性覆蓋比率」⁵⁵要求衡量，銀行業的流動性狀況於回顧期內維持穩健。2024年第2季，第1類機構的平均流動性覆蓋比率及第2類機構的平均流動性維持比率分別為183.3%及67.9%（圖5.6），遠高於100%及25%的相應法定最低要求。

圖 5.6

流動性覆蓋比率及流動性維持比率

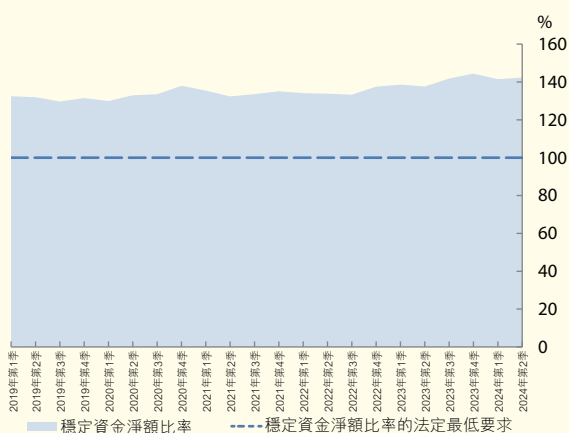


⁵⁴ 《巴塞爾協定三》的非風險為本的槓桿比率規定，目的是為防止銀行體系過度槓桿。詳情請參閱《銀行業（資本）規則》（香港法例第155L章）。

⁵⁵ 《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」。

認可機構的資金狀況維持穩定。第1類機構的平均穩定資金淨額比率於2024年第2季維持在142.3%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174.7%的高水平，亦高於75%的法定最低要求。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

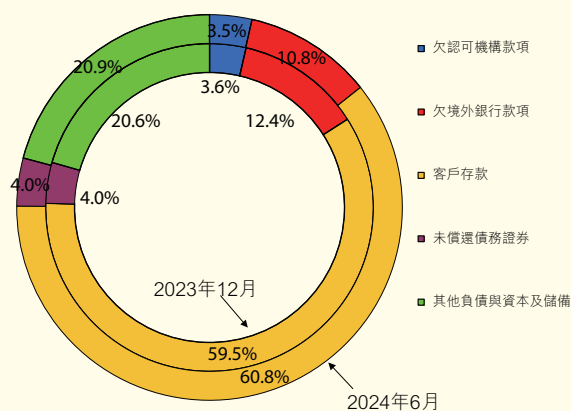


註：綜合狀況。

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。在2024年6月底，客戶存款佔所有認可機構總負債的比例由六個月前的59.5%上升至60.8% (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。

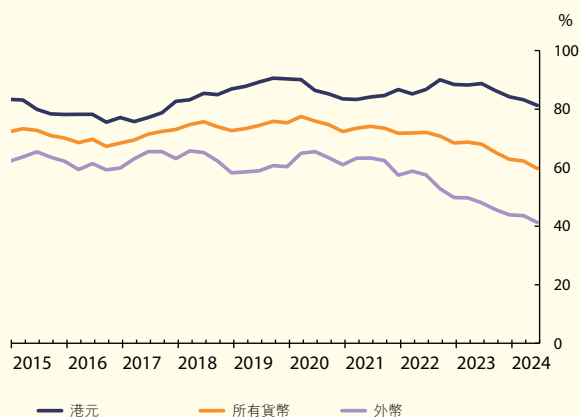
3. 債務證券包括可轉讓存款證及所有其他可轉讓債務工具。

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2023年12月底的62.8%下跌至2024年6月底的59.7% (圖5.9)。該比率下跌的原因是貸款總額有所減少，而同期存款總額則有所增加。截至2024年6月底，港元及外幣貸存比率分別下跌至81.3%及41.3%，而六個月前分別為84.2%及43.9%。

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

本港銀行的利率風險承擔水平在2024年第2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⁵⁶，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2024年6月底資本基礎總額的2.33%。⁵⁷該影響程度相對溫和，顯示香港銀行業具備良好條件抵擋利率上升衝擊。

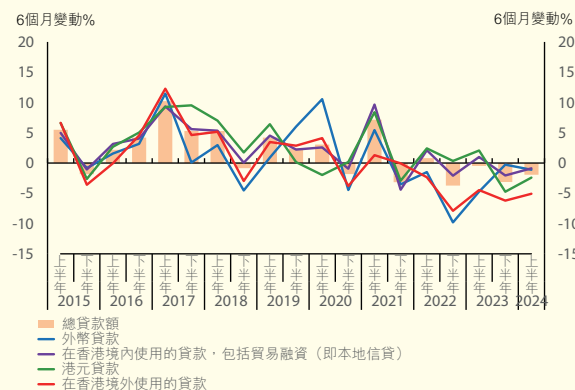
5.3 信貸風險

概述

由於借貸成本在2024年上半年維持在較高水平，銀行信貸的需求亦持續疲弱。以半年計，所有認可機構的貸款及墊款總額在2024年上半年減少1.9%（圖5.10），貸款總額下跌是由於本地貸款（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有所減少。具體而言，本地貸款及在香港境外使用的貸款繼2023年下半年分別錄得2.0%及6.2%跌幅後，於2024年上半年分別進一步下跌0.9%及5.1%。

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。

⁵⁶ 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。

⁵⁷ 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。若有採取緩和措施，有關影響將會減輕。

信貸需求於近期內可能保持疲弱。根據金管局2024年6月的「信貸狀況展望意見調查」，約77%的受訪認可機構預期未來三個月的貸款需求將維持不變(表5.A)，而17%的受訪機構預期貸款需求將會減弱。

表 5.A
預計未來三個月貸款需求

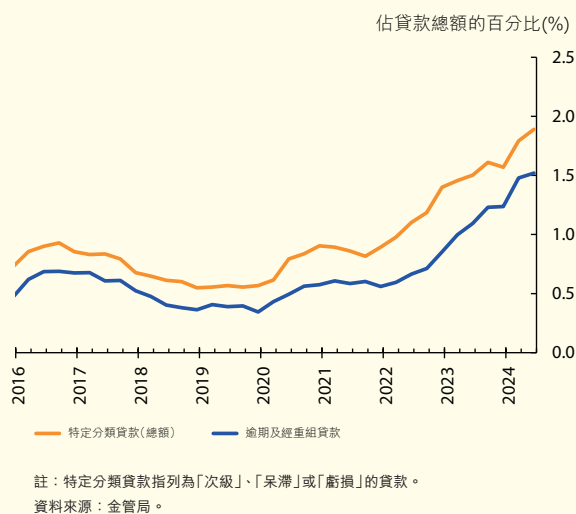
佔受訪機構總數的百分比(%)	2023年 9月	2023年 12月	2024年 3月	2024年 6月
顯著增加	0	0	0	0
略為增加	20	17	10	7
保持平穩	57	70	77	77
略為下降	20	10	13	17
顯著下降	3	3	0	0
總計	100	100	100	100

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。

銀行貸款組合的資產質素於2024年上半年轉差。所有認可機構的總特定分類貸款比率由2023年底的1.57%上升至2024年6月底的1.89%。同樣地，所有認可機構的逾期及經重組貸款比率亦由2023年底的1.24%上升至2024年6月底的1.52%(圖5.11)。儘管香港銀行業的總特定分類貸款比率上升，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



個人貸款⁵⁸

家庭負債在2023年下半年增長0.5%後，於2024年上半年沒有明顯變動(表5.B)。數據明細顯示，相較於2023年下半年，住宅按揭貸款的增長率於2024年上半年維持穩定，為0.8%。同期，私人貸款繼2023年下半年減少0.3%後，進一步收縮1.7%。

⁵⁸ 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2024年6月底，個人貸款佔本地貸款的比例為36.7%。在這一章節內，個人貸款亦稱為家庭負債。

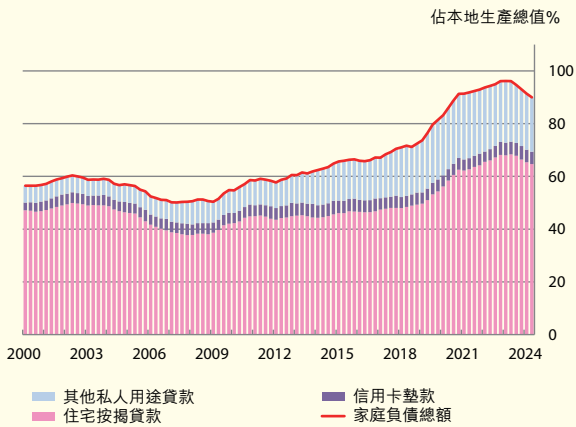
表 5.B
所有認可機構提供的個人貸款的半年增長

(%)	2021 年		2022 年		2023 年		2024 年
	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年
住宅按揭貸款	4.0	5.7	2.1	1.9	2.6	0.8	0.8
私人貸款	5.3	1.6	-2.5	-2.2	1.4	-0.3	-1.7
其中：							
信用卡墊款	-0.4	8.1	-5.3	14.4	0.2	10.5	-5.3
其他私人用途貸款	6.4	0.4	-2.0	-5.1	1.6	-2.6	-0.9
個人貸款總額	4.4	4.4	0.7	0.7	2.2	0.5	0.0

資料來源：金管局。

家庭負債佔本地生產總值的比率由 2023 年下半年的 93.0% 下跌至 2024 年上半年的 90.0% (圖 5.12)。家庭負債佔本地生產總值比率下跌的 3.0 個百分點，主要由香港名義本地生產總值的增長所帶動，而家庭負債總額則沒有明顯變動，對該比率近乎沒有影響。

圖 5.12
家庭負債佔本地生產總值的比率及其組成部分



註：

- 僅包括認可機構提供的借款。
- 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。
- 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。

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；及 (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。

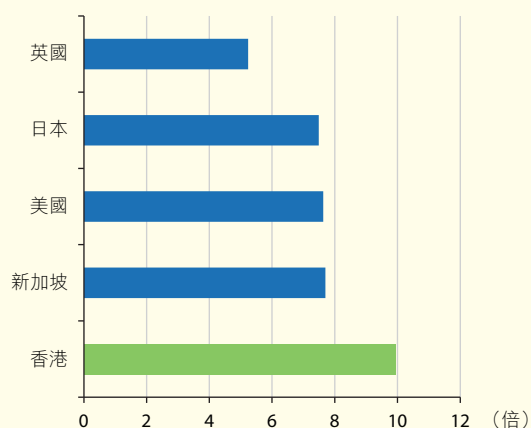
因此，若要全面及客觀評估家庭負債的風險，就需要參考其他不同的因素，包括實際的供款與入息比率及家庭的資產狀況。事實上，銀行新批按揭貸款的平均供款與入息比率一直處於健康水平，2024 年 7 月的平均數字為 40.5%。家庭資產淨值也維持在高位。2022 年香港的家庭資產淨值對負債比率及家庭安全資產對負債比率分別處於 9.9 倍及 2.9 倍的高位 (圖 5.13 及 5.14)，遠高於大多數其他發達經濟體，顯示香港整體的家庭財務狀況穩健，有強大緩衝抵禦潛在的金融及經濟衝擊。

金管局一直密切監察家庭負債，並定期向銀行收集相關數據。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。⁵⁹ 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、以及在有需要時實行有效的追加保證金和強制平倉的機制等。

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



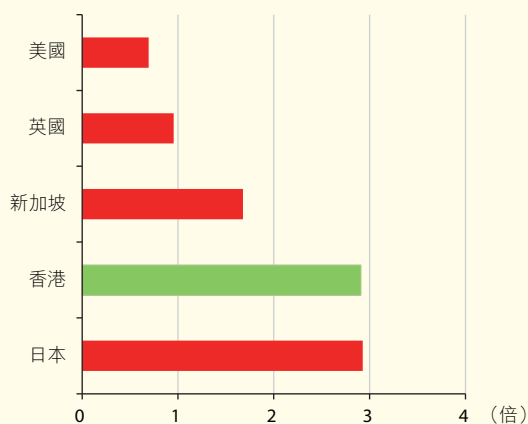
註：新加坡、英國及美國的數字為截至2023年年底的數字，其他經濟體（包括香港）的數字則為截至2022年年底的數字。

資料來源：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。

⁵⁹ 在2024年2月，金管局經考慮到近期市場狀況變化等一系列因素，修訂逆周期宏觀審慎監管措施及其他相關的監管要求，包括上調住宅物業以及非住宅物業的按揭成數上限，以及暫停實施物業按揭貸款的利率壓力測試要求。詳情請參閱於2024年2月28日發出的《物業按揭貸款逆周期宏觀審慎監管措施》新聞稿 (<https://www.hkma.gov.hk/chi/news-and-media/press-releases/2024/02/20240228-3/>)。金管局在2024年6月對相關逆周期宏觀審慎監管措施作進一步的技術調整，將措施的涵蓋範圍擴大至2024年2月28日前已簽訂的臨時買賣合約並且在2024年2月28日或以後預計完成的自用樓花住宅物業的按揭申請。詳情請參閱於2024年6月14日發出的《物業按揭貸款逆周期宏觀審慎監管措施》新聞稿 (<https://www.hkma.gov.hk/chi/news-and-media/press-releases/2024/06/20240614-4/>)。

圖 5.14

選定經濟體的家庭安全資產對負債比率



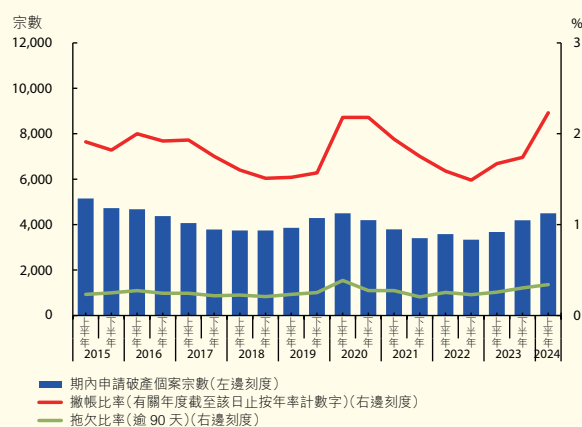
註：安全資產包括存款以及硬幣和紙幣(如有數據)。就香港而言，安全資產僅包括存款。新加坡、英國及美國的數字為截至2023年年底的數字，其他經濟體(包括香港)的數字則為截至2022年年底的數字。

資料來源：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而言，雖然相關的信貸風險在回顧期內稍微轉差，但仍然保持受控。2024年上半年的破產申請個案較六個月前增加約7.4%。按年率計的信用卡撇帳比率由2023年第4季的1.74%升至2024年第2季的2.23%，而拖欠比率亦微升至2024年6月的0.34% (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



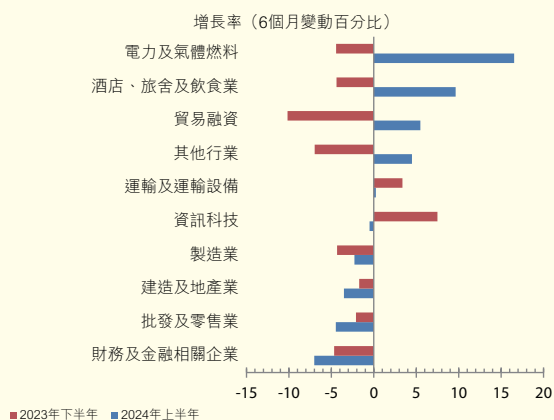
資料來源：破產管理署、金管局。

公司貸款⁶⁰

經過在2023年下半年下跌3.4%後，本地公司貸款於2024年上半年繼續收縮1.4%。雖然向個別行業(例如電力及氣體燃料業、酒店及飲食業)發放的貸款在2024年上半年錄得增長，但是向其他行業(例如批發及零售業、建造及地產業)發放的貸款則繼續下降(圖 5.16)。

⁶⁰ 不包括銀行同業貸款。於2024年6月底，公司貸款佔本地貸款的比例為63.2%。

圖 5.16
個別行業的本地企業貸款增長



資料來源：金管局。

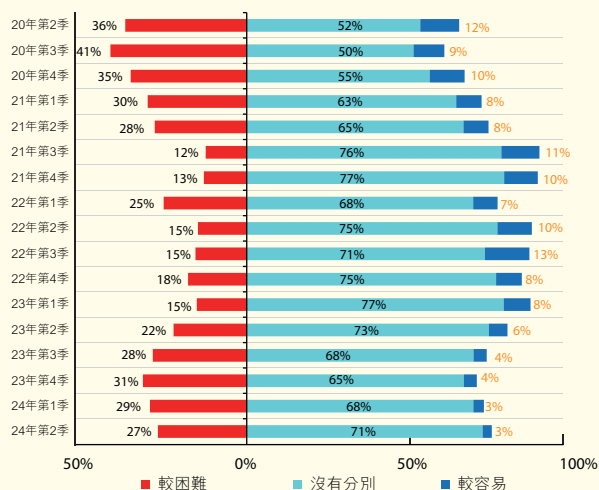
中小企貸款狀況需求層面的調查顯示，中小企貸款狀況維持穩定。中小企對銀行貸款批核取態的觀感在2024年第2季有所改善，認為貸款批核較困難的受訪者比例為27%（圖5.17）。

在已獲批貸款的受訪者中，有2%表示銀行的取態於2024年第2季有所收緊，較前一季的12%顯著下降（圖5.18）。貸款收緊的含義包括各種可能的措施或安排（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實際對中小企的貸款投放。

金管局鼓勵銀行在符合審慎風險管理原則下，以包容的態度支持面對資金周轉壓力的企業的融資需求。於2024年3月，金管局聯同「銀行業中小企貸款協調機制」宣布推出九項支援措施，協助中小企獲取銀行融

資，並支持其開拓業務領域和升級轉型。於2024年8月，金管局和香港銀行公會共同成立一個聯合「中小企融資專責小組」，從個案及行業層面進一步推動相關工作。

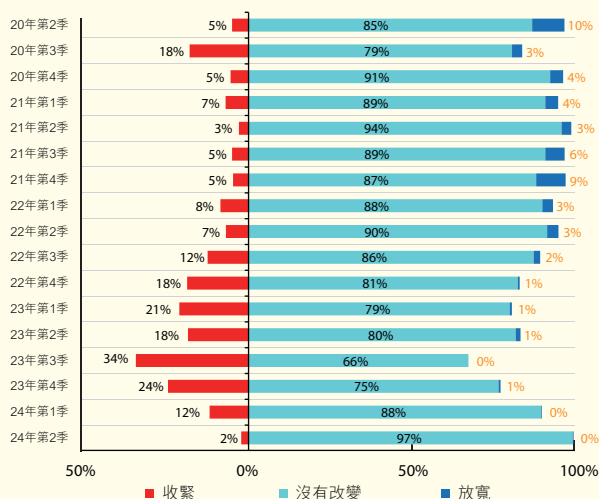
圖 5.17
中小企對銀行貸款批核取態（即難易程度）的觀感（與六個月前相比）



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

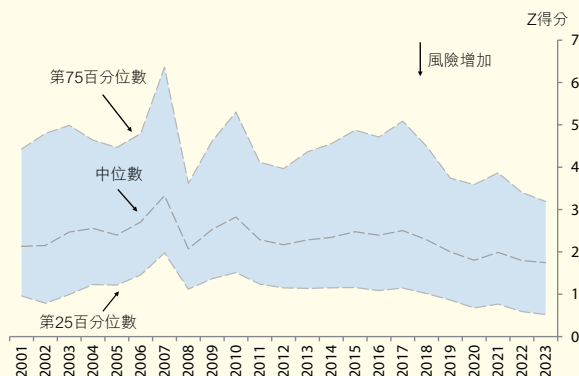


註：僅包括已獲批貸款的受訪者。

資料來源：金管局。

最新的財務資料顯示上市公司的財務狀況有轉差的跡象。根據在香港上市的所有非金融類公司截至2023年年底的會計數據顯示，Altman的Z得分（一項衡量非金融類公司違約風險的指標）輕微下跌（圖5.19）。

圖 5.19
香港非金融類上市公司的 Altman 的 Z 得分

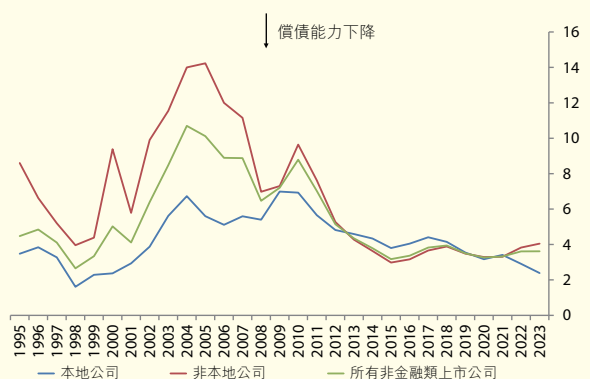


註：

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2024年8月中止的資料計算。
- 資料來源：金管局職員根據彭博數據估計得出的數字。

雖然加權平均利息覆蓋比率反映上市非金融類公司的償債能力整體保持平穩，但是在高息環境下，本地企業的利息覆蓋比率則繼續下跌（圖5.20）。與此同時，加權平均負債與股東權益比率反映企業槓桿在2023年大致保持平穩（圖5.21）。

圖 5.20
香港非金融類上市公司的利息覆蓋率

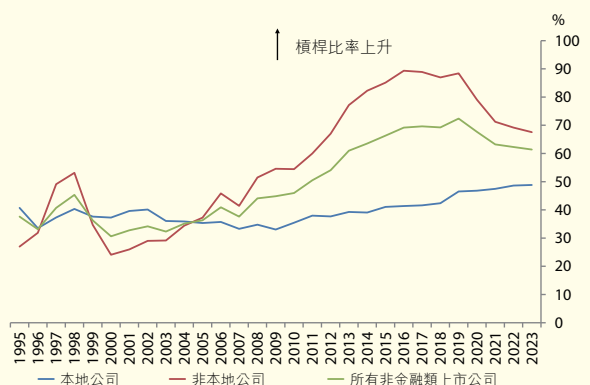


註：

1. 加權平均數。
2. 利息覆蓋率按息税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2024年8月中止的資料計算。

資料來源：金管局職員根據彭博數據估計得出的數字。

圖 5.21
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2024年8月中止的資料計算。

資料來源：金管局職員根據彭博數據估計得出的數字。

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2023年年底的42,260億港元(佔總資產的13.7%)減少4.4%至2024年6月底的40,420億港元(佔總資產的13.0%)(表5.C)。其他非銀行類客戶風險承擔減少0.5%至20,000億港元(表5.D)。所有認可機構的中國內地相關貸款的總特定分類貸款比率⁶¹由2023年年底的2.58%升至2024年6月底的2.78%。

表 5.C
內地相關貸款

十億港元	2023年 9月	2023年 12月	2024年 3月	2024年 6月
中國內地相關貸款	4,291	4,226	4,140	4,042
中國內地相關貸款 (不包括貿易融資)	4,025	3,978	3,891	3,797
貿易融資	266	247	249	245
按認可機構的類別劃分：				
境外註冊認可機構	1,516	1,490	1,399	1,373
本地註冊認可機構*	2,010	1,964	1,968	1,886
本地註冊認可機構設於中國 內地的銀行附屬公司	765	771	773	783
按借款人的類別劃分：				
中國內地國有企業	1,822	1,841	1,798	1,779
中國內地民營企業	1,300	1,256	1,248	1,199
非中國內地企業	1,169	1,128	1,093	1,063

註：
1. *包括在本地註冊認可機構的內地分行入賬的貸款。
2. 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	2023年 9月	2023年 12月	2024年 3月	2024年 6月
可轉讓債務工具及其他資產 負債表內的風險承擔	1,409	1,468	1,452	1,466
資產負債表外的風險承擔	532	542	508	534
總計	1,941	2,011	1,959	2,000

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。

信貸風險宏觀壓力測試⁶²

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，應能承受嚴重的宏觀經濟衝擊。表5.E使用截至2024年第2季的資料，展示在四種特定的宏觀經濟衝擊⁶³和一個企業部門衝擊下，零售銀行於2026年第2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1.07%(利率衝擊和物業價格衝擊)至1.55%(香港本地生產總值衝擊)之間。

考慮到尾端風險，於99%的置信水平下，銀行信貸虧損的風險值在四類情境下都會上升，介乎2.82%(物業價格衝擊)至3.88%(香港本地生產總值衝擊)之間。

⁶¹ 數字涵蓋認可機構的香港辦事處、內地分行及附屬公司。

⁶² 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《貨幣與金融穩定情況半年度報告》(2023年9月)專題4中一個經優化的框架計算得出。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。

⁶³ 相關衝擊是參考過往觀察到的極端事件進行調校：例如，香港本地生產總值衝擊的情境複製了2019年第3季至2020年第2季間經濟顯著下行的情況。

表 5.E
模擬信貸虧損分布的平均值及估計虧損風險值¹

情境	估計信貸虧損 (佔貸款組合的百分比)	
	平均值	於99%的置信 水平下的風險值
基準情境 ²	0.82	2.17
受壓情境 ³		
香港本地生產總值衝擊	1.55	3.88
物業價格衝擊	1.07	2.82
利率衝擊	1.07	2.83
中國內地國內生產總值衝擊	1.33	3.29
企業衝擊	1.46	3.54

註：

- 有關評估將2024年第2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自2024年3季開始連續四個季度每季分別減少3.2%、3.6%、9.3%及9.4%。
物業價格衝擊：香港的實質物業價格由2024年第3季開始連續四個季度平均而言每季減少約12%。
利率衝擊：實質利率自2024年第3季開始連續四個季度分別上升0.1、0.9、1.8及3.2個百分點。
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2024年第3季起連續四個季度為2%。
企業衝擊：假設在香港上市的公司發生流動性及盈利衝擊，具體而言所有公司的短期債務在第一年無法展期，同時所有公司的收入在受壓期間的第一年按年減少50%。這些衝擊對公司違約概率中位數的估算影響會作為壓力測試的輸入值。

資料來源：金管局職員估計數字。

5.4 風險及穩健性

如前文所述，香港銀行業於回顧期內仍然保持穩健。然而，若干下行風險因素未來可能在多方面對香港銀行業構成挑戰。

首先，與美國貨幣政策利率走勢相關的不確定因素仍然是重大風險因素。雖然美聯儲已在2024年9月開始下調貨幣政策利率，但接續下來的利率調整的時間與幅度，及其對本港利率未來的影響，仍然不明朗。美國與本地利率前景的不確定性或會對銀行管理融資成本構成壓力，從而拖累銀行的盈利能力。

銀行在信貸風險管理方面亦應保持警惕，並密切監察公司借款人的財務基礎，尤其是在「較長時間維持高息」的利率環境下可能受到的影響。儘管在亞洲地區的公司在疫情期間累積的額外流動資金緩衝有助抵禦融資成本上升的影響，但隨着公司的利率覆蓋比率普遍呈現下降趨勢，這些流動資金緩衝亦逐漸消耗。因此，若目前的較高息環境維持，這可能不利於公司借款人的償債能力。

地緣經濟碎片化情況，包括多個地區之間的貿易糾紛升級，是另一個值得密切監察的重要風險。任何貿易糾紛加劇都可能增加經濟碎片化程度，從而削弱全球增長前景。

儘管如此，香港銀行業的穩健資本及流動性狀況，應能提供強大緩衝以抵禦相關風險因素帶來的衝擊。

從較長期的角度而言，近期科技發展及在銀行業內數碼創新日益普及的趨勢，可能有助提升銀行的財務基礎及表現。專題4以全球多個地區上市的銀行為樣本，運用電腦文字分析方法，以新的實證證據評估數碼創新的好處。值得注意的是，專題通過使用銀行業績電話會議紀錄建構的文字指標分數作衡量，發現數碼化程度較高的銀行往往表現更佳，市場估值亦更高。

儘管數碼創新有上述好處，但隨着技術不斷發展，新的挑戰和風險（例如網絡安全）亦無可避免出現。為了安全、可持續地利用創新的好處，銀行與監管機構必須緊密合作，以確保主要的風險管理原則得到充分落實。

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。最新適用於香港的 CCyB 比率為 1.0%。⁶⁴

在定出 CCyB 比率時，金融管理專員已考慮多項指標（表 5.F），包括初始參考計算值 (IRC) 得出的「緩衝資本參考指引」。IRC 是一項為計算 CCyB 比率提供參考的衡量標準，綜合以下數據而定出：(i) 信貸與本地生產總值比率偏離長期趨勢的差距；(ii) 住宅物業價格與租金比率偏離其長期趨勢的差距⁶⁵；及(iii) 正值中性 CCyB。⁶⁶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。⁶⁷

⁶⁴ 詳情請參閱「香港 CCyB 比率以往的時間序列」部分 (<https://www.hkma.gov.hk/chi/key-functions/banking/banking-legislation-policies-and-standards-implementation/countercyclical-capital-buffer-ccyb/>)。

⁶⁵ 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。

⁶⁶ 本港現時的正值中性 CCyB 為 1%，自 2024 年 4 月 1 日起生效，是 IRC 的下限，有助確保提供足夠緩衝，以應付可能出現的外來系統衝擊。根據正值中性 CCyB 的方法，若有關當局判斷風險水平並無偏高或偏低，便會致力達致一個正值的 CCyB 目標。詳情請參閱 https://www.bis.org/publ/bcbs_n130.htm (英文版)。

⁶⁷ 包括銀行、企業及個人的槓桿比率；償債能力；銀行業的盈利、資產質素及資金狀況；以及各種宏觀經濟失衡的指標。

根據基於2024年第1季數據所作的最新評估，以及根據經修訂IRC公式計算所得的正值中性CCyB⁶⁸，IRC反映CCyB比率應為1%。根據作出決定時所有可得數據作出的預測顯示，在取得2024年第2季所有相關數據後，IRC較大可能反映CCyB比率應為1%。

經同時參考一系列全面參考指標和在2024年第三季作出決定時可取得的所有相關資料，定量指標顯示香港經濟過熱風險受控。在已納入「正值中性CCyB」的框架下，金融管理專員認為現時較適宜將CCyB比率維持在現有水平，並繼續密切觀察相關情況。

表 5.F
香港適用的CCyB比率相關資訊

	24年5月3日	24年第三季
經發布CCyB比率	1.0%	
生效日期	24年5月3日	
初始參考計算值	1.00%	1.00%
巴塞爾共用參考指引	0.00%	0.00%
物業緩衝資本指引	0.00%	0.00%
綜合CCyB指引	0.00%	0.00%
正值中性CCyB	1.00%	1.00%
主要差距指標		
信貸／本地生產總值差距	-24.3%	-32.8%
物業價格／租金差距	-21.5%	-21.5%

註：

- 各項CCyB指引的數值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發布，發布日期會顯示於相應列頂。如果沒有CCyB發布，列頂則會顯示進行CCyB檢討的季度（通常接近季末）。
- 根據自2024年4月1日起生效的經修訂CCyB框架，2.5%的上限適用於綜合CCyB指引，而非巴塞爾共用參考指引及物業緩衝資本指引（有關公式及解釋的詳情，請參閱《監管政策手冊》單元CA-B-1）。

資料來源：金管局。

表5.G 載列銀行業的主要表現指標。

⁶⁸ 根據將於2024年4月1日生效的最新CCyB框架，IRC會取兩項組成項目的較高值，分別為i) 根據信貸與本地生產總值差距及樓價與租金差距定出的綜合CCyB指引；及ii) 為IRC設定下限的正值中性CCyB。

表 5.G
銀行業的主要表現指標¹ (%)

	6/2023	3/2024	6/2024
利率			
1 個月香港銀行同業拆息 ² (季度平均數)	3.98	4.63	4.39
3 個月香港銀行同業拆息 (季度平均數)	4.28	4.73	4.65
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)	1.72	1.25	1.49
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)	1.42	1.15	1.23
綜合利率 ⁴	2.35	2.73	2.62
所有認可機構			
資產負債表狀況⁵			
存款總額	-0.3	-0.2	3.4
港元	-0.9	0.1	1.0
外幣	0.2	-0.4	5.5
貸款總額	-1.3	-1.0	-0.9
本地貸款 ⁶	-0.4	-1.2	0.3
在香港境外使用的貸款 ⁷	-4.1	-0.5	-4.6
可轉讓工具			
已發行可轉讓存款證	-5.4	-0.9	5.2
持有的可轉讓債務工具 (不包括可轉讓存款證)	0.8	2.7	2.1
資產質素			
估貸款總額百分比 ⁸			
合格貸款	96.57	96.16	96.18
需要關注貸款	1.93	2.05	1.93
特定分類貸款 ⁹ (總額)	1.50	1.79	1.89
特定分類貸款 (淨額) ¹⁰	0.84	1.02	1.09
逾期 3 個月以上的貸款及經重組貸款	1.09	1.48	1.52
中國內地相關貸款的特定分類貸款比率 (總額) ¹¹	2.41	2.77	2.78
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)	169.8	176.1	183.3
流動性維持比率 — 適用於第 2 類機構 (季度平均數)	63.8	66.8	67.9
穩定資金淨額比率 — 適用於第 1 類機構	137.6	141.5	142.3
核心資金比率 — 適用於第 2A 類機構	154.0	169.0	174.7
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)	0.14	0.11	0.18
淨息差 (有關年度截至該月止以年率計)	1.62	1.53	1.51
成本與收入比率 (有關年度截至該月止)	38.8	38.1	38.3
受訪機構			
資產質素			
住宅按揭貸款拖欠比率	0.07	0.09	0.10
信用卡貸款			
拖欠比率	0.26	0.33	0.34
撇帳率 — 按季年率計	1.76	2.20	2.33
— 有關年度截至該月止以年率計	1.67	2.20	2.23
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	17.0	17.4	17.5
一級資本比率	19.0	19.1	19.1
總資本比率	21.0	21.1	21.1
槓桿比率	8.0	8.0	7.9

註：

- 除非另有說明，否則所載數字僅反映香港辦事處的狀況。
- 香港銀行同業拆息由香港銀行公會所公布。
- 參考香港上海滙豐銀行有限公司所報利率。
- 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。
- 季度變動。
- 在香港使用的貸款及貿易融資。
- 包括「其他」（即沒有指定用途的貸款）。
- 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。
- 特定分類貸款指列為「次級」、「呆滯」或「虧損」的貸款。
- 已扣除特殊準備金／個別減值準備。
- 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。

專題 4

評估數碼化應用對銀行財務表現的影響：基於電腦文字分析方法的新證據

引言⁶⁹

銀行業的數碼化步伐在過去 10 年進展迅速。尤其是，隨着金融科技及人工智能等其他數碼科技的興起，銀行在業務營運中更廣泛應用各類數碼創新科技，從而達致提升營運效率、改善客戶體驗及開拓新商機等目標。香港的銀行亦積極應用數碼創新服務，通過數碼渠道提供銀行服務（例如按揭申請及定期存款安排）的比例正不斷上升。⁷⁰

由於數碼創新在提升營運效率及生產力方面具有巨大潛力，預計銀行將繼續將其作為其中一項核心發展策略。為更深入了解這一趨勢的影響，評估迄今為止數碼創新應用對銀行表現的影響是十分重要的。然而，針對相關議題的實證研究仍相對稀少。⁷¹ 實證研究面對的其中一項主要挑戰是缺乏現成指標以量化銀行的數碼化應用程度，傳統財務數據亦通常無法全面反映銀行的數碼化轉型情況。⁷²

在此背景下，本專題對銀行業績電話會議紀錄作電腦文字分析，以此構建銀行數碼化應用的衡量標準。⁷³ 其後我們利用所構建的文本指標分數，探討數碼化應用對全球上市商業銀行的表現指標有何潛在影響。⁷⁴

基於業績電話會議紀錄對銀行的數碼化應用 作文本指標分數

首先簡述如何構建銀行數碼化應用的文本指標分數。

最新文獻顯示，業績電話會議紀錄能夠提供及時而豐富的質性資訊，展示銀行目前及未來的企業策略，其中亦包括管理層對數碼化應用的立場。因此，如果相關電話會議紀錄中有較多涉及數碼創新的主題討論，可能表示銀行管理層對採用數碼化更為積極。為提取相關資訊，本專題把機器學習文獻中新穎的主題建模算法 *Top2Vec* 應用於銀行的業績電話會議紀錄上，以衡量其內容中與數碼科技相關討論的頻率及重要性。

⁶⁹ 詳情請參閱 Wong 等人 (2024)：《評估銀行數碼化應用對財務表現的影響：基於電腦文字分析方法的新證據》(英文版本)，香港貨幣及金融研究中心工作論文，編號 07/2024。

⁷⁰ 相關統計數據載於金管局於 2024 年 1 月 31 日發表的《香港銀行體系—2023 年回顧與 2024 年工作重點》第 13 頁。(https://www.hkma.gov.hk/media/chi/doc/key-information/speeches/s20240131c1.pdf)

⁷¹ 雖然已有很多調查分析評估數碼創新對金融機構的影響，但多為針對特定司法管轄區的個別分析，有關此主題而具備跨國性及時序可比性的實證分析仍然很少。

⁷² 此外，不同銀行所採用的數碼策略及應用程式亦各不相同，從而使建立一致且可比的衡量標準以用於實證分析中更為困難。

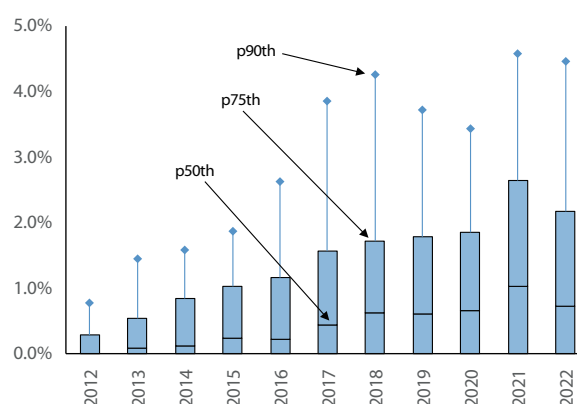
⁷³ 本文所採用的文本紀錄記載了上市銀行董事會與投資者、分析師及傳媒召開業績電話會議討論某一財務期間財務表現的內容。本項目所採用的相關文本紀錄及財務資料均來自標普 Capital IQ。

⁷⁴ 最終樣本涵蓋全球 219 家上市商業銀行。樣本銀行來自北美、歐洲及亞太地區的比例分別為約 40%、30% 及 20%。

Top2vec 算法使用超過一百萬段文字紀錄作為輸入數據，首先計算出每個段落及其中詞彙的數值嵌入向量表示。然後，算法會應用集群分析於段落和詞彙向量來建構潛在主題向量數值。下一步是接着計算出這些段落與代表着所關注的關鍵字概念（即「數碼」及「金融科技」）的潛在主題向量之間的相似度。透過這一過程，能找出哪些段落的主題與數碼及金融科技議題有關。根據每份紀錄簿本中與「數碼」及「金融科技」相關的段落佔總段落數的比例，可得出一個分數（表示為 DFscore），用以量化銀行在不同時間對數碼轉型题目的重視程度。⁷⁵

圖 B4.1 的箱形圖顯示樣本銀行 DFscore 的歷時分布。圖表顯示，過去 10 年，樣本銀行對數碼化相關內容的討論有上升的趨勢，顯示有關議題越來越受銀行持份者關注。

圖 B4.1：
2013 年至 2022 年間銀行的 DFscore 分布



註：p50th、p75th 及 p90th 數值分別代表每個年度 DFscore 分布的中位數值、第 75 個百分位數值及第 90 個百分位數值。

資料來源：金管局職員根據標普 Capital IQ 數據提供的樣本銀行業績電話會議紀錄所作的估計。

為驗證 DFscore 能否有效反映銀行數碼化應用的程度，本專題採用 probit 迴歸模型，檢視以下兩者之間的關係：(i) DFscore 數值；及 (ii) 樣本銀行在同一年度宣布推出新數碼化服務類別產品，或擴展科技相關新業務（「科技事件」）⁷⁶ 的概率。

⁷⁵ 上述段落為有關本專題中所應用的電腦文字分析方法的簡要概述。有關該方法的詳細技術討論，請參閱香港貨幣及金融研究中心的工作論文。

⁷⁶ 為識別相關事件，我們從標普 Capital IQ 收集了樣本銀行的「產品相關公告」或「業務擴展」類型事件，並透過人工地檢視這些事件的標題中出現的銀行科技相關字眼（例如「數碼」、「金融科技」、「區塊鏈」、「應用程式」等），從 2012–2022 年間超過 5,000 宗事件中識別出 663 宗與銀行科技應用直接相關的事件。

圖 B4.2：
較高度數碼化銀行與一般銀行發生「科技事件」的估計機率

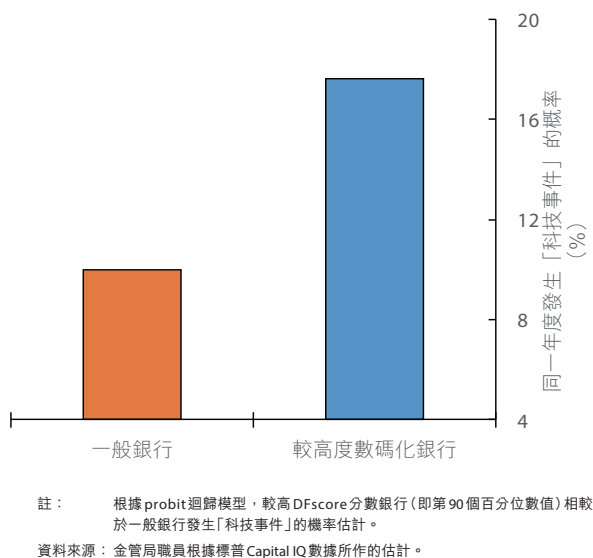


圖 B4.2 顯示兩間假設銀行的估算結果：一間是較高度數碼化銀行（即藍色柱，其DFscore位於第90個百分位），另一間是一般銀行（即橙色柱，其DFscore位於中位數）。較高度數碼化銀行發生「科技事件」的估計概率較中位數銀行高出約7個百分點。這表明DFscore分數越高的銀行在同一年間發生「科技事件」的可能性越大。此結果顯示DFscore可作為衡量銀行數碼化應用程度的有效替代指標。

數碼化應用對銀行財務表現的影響

為檢視銀行數碼化應用對其財務表現的潛在影響，我們採用面板迴歸模型，對銀行的DFscore分數與銀行財務表現的五項指標作迴歸分析。相關指標包括資本比率(CapR)，資產回報率(ROA)，不良貸款比率(NPL)，成本效率比率(costEff)⁷⁷及貸存比率(LTD)。我們的分析主要集中於對這些指標的影響，是因為近期市場資料亦顯示，銀行愈來愈常在不同場景應用數碼創新的技術，例如協助風險分析、簡化工作流程，以及預測監管資本與流動資金需求等。⁷⁸

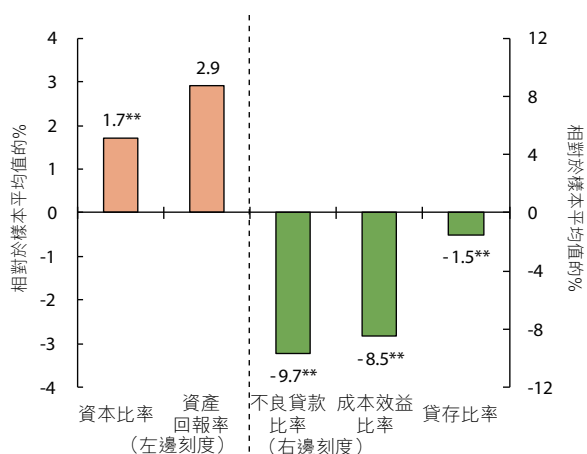
迴歸模型亦包含一組銀行層面及宏觀層面的控制變量，以及多項用於控制不同銀行及年份之間的差異的固定效應虛擬變量。因此，DFscore的估計係數可以反映較高程度的數碼科技應用對五項財務表現指標的影響。

⁷⁷ 成本效益比率=非利息支出總額／(收入總額-利息支出)

⁷⁸ 巴塞爾銀行監管委員會在2024年5月出版的《Digitalisation of finance》(英文版)報告中提及這些創新應用的例子。

圖B4.3顯示較高度數碼化銀行在各項表現指標方面的估算影響，並與一般銀行的估算影響作比較。為方便比較五項指標，所估算的影響按各項指標的樣本平均值進一步縮放。

圖B4.3：
較高度數碼化銀行與一般銀行在各表現指標的估算影響的差異



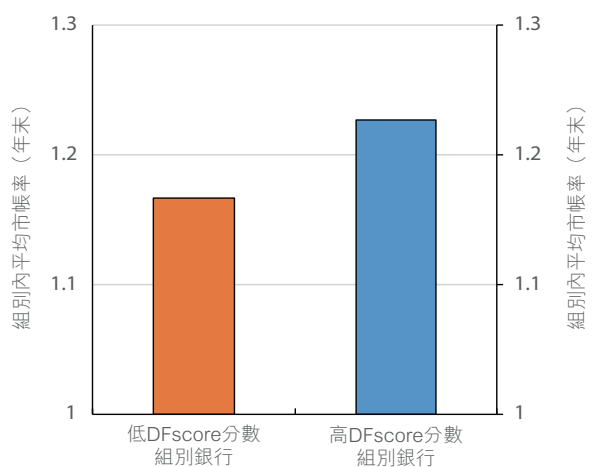
註： **表示5%水平上的統計顯著性。

資料來源：金管局職員估計數字。

研究結果顯示，DFscore分數越高，成本效益表現及資產質素亦較佳，資本與流動資金狀況亦越強，兩者呈正相關關係。這些影響不單在統計學上具顯著性，在經濟學層面上亦具有重要性。例如，較高度數碼化銀行的不良貸款比率估算較一般銀行低0.24個百分點。鑑於不良貸款比率的樣本平均值為2.47%，較高的數碼應用率(即DFscore由中位數增加至第90個百分位數)的影響相當於資產質素表現呈現9.7%的改善。

除了基於會計的財務指標外，本專題亦評估了數碼創新對基於市場表現的銀行指標有何潛在影響。數碼創新的不斷發展可能提供更大潛力，讓銀行未來的生產力及盈利能力得到提升。如投資者認為，數碼應用程度較高的銀行，相較於同業可能有更好的增長機會，就可能會推高銀行的估值，並改善銀行的市帳率。

圖 B4.4
2020 至 2022 年間高 DFscore 分數組別銀行與低 DFscore 分數組別銀行的平均市帳率



註：高 DFscore 分數組別是指每年 DFscore 分數高於中位數的銀行組別，而低 DFscore 分數組別是指 DFscore 分數低於中位數的銀行組別。

資料來源：金管局職員根據標普 Capital IQ 數據作出的估計數字。

圖 B4.4 顯示，高 DFscore 分數組別的銀行（高於中位數）的平均市淨率較其他銀行為高⁷⁹，顯示銀行的科技應用程度較高，是與投資者對盈利前景較樂觀有關，亦再次顯示銀行數碼化應用的積極作用。⁸⁰

結語

本研究以全球多個地區的上市商業銀行為樣本，使用電腦文字分析法獲得一些新的發現，有助更深入了解數碼化對銀行表現的潛在影響。值得注意的是，根據本專題構建的文本指標分數，數碼化應用程度較高的銀行往往會有更好的財務表現及更高的市場估值，有力地支持了一些銀行推動數碼轉型以提升競爭力的決定。

雖然數碼創新有許多益處，但隨着科技不斷進步，新的挑戰及風險（例如網絡安全）亦無可避免地出現。為了安全、可持續地發揮創新帶來的好處，銀行與監管機構必須掌握最新的科技發展，並評估其相關風險。雙方亦應緊密合作，以確保主要的風險管理原則得到充分落實。

⁷⁹ 這觀察證據亦與我們的實證分析結果一致，即在 2020 年至 2022 年期間，較高度數碼化銀行（即 DFscore 分數位於第 90 個百分位數）的市帳率較一般銀行平均值高出 6.1%。

⁸⁰ 然而，由於科技持續快速發展，數碼化的長期效益可能尚未完全反映在估算結果中，因此我們需要小心詮釋這些估算結果。此外，由於不同銀行會採用的特定數碼創新，這亦使數碼化的效益對不同銀行的影響可能存在巨大差異。