

香港經濟

香港經濟在二零零一年持續放緩

由於香港本地生產總值於二零零零年間錄得10.5%增長，令到香港經濟踏入二零零一年時瀰漫著一股樂觀情緒。然而，隨著科技股泡沫爆破及全球經濟放緩，以及隨後於美國發生之九一一事件，令到原有的樂觀情緒蕩然無存。年內經濟持續放緩，繼第一季上升2.2%後，四月至六月期間僅升0.8%，而於第三季則收縮0.3%。預計全年收縮幅度更高達2%。



香港之貿易為二零零零年內之經濟增長動力，攀升幅度達17%，然而這股動力已於二零零一年消失了。總出口下跌5.8%，為連續十個月下跌以來之最低水平。本地出口出現15.2%之災難性跌幅，現時僅佔總出口之10.4%。餘下為轉口貨值，乃以中國作為來源地或以中國作為目的地而為商品提供輕微增值所得之貨值。入口下跌5.4%，導致香港出現有形貿易逆差八百七十億美元。十一月份手頭訂單下跌15%，為連續十五個月下跌以來之新低，作為二零

零二年之指標著實未許樂觀。香港採購經理指數亦連續十五個月錄得跌幅。

出口下跌

貨櫃吞吐量下跌2%，乃自一九八九年有記錄以來，首次錄得全年跌幅，反映貿易數字令人失望。空運貨值下降7.4%至二百零七萬噸，在全部令人感到失望之數字中，唯一令人感到欣慰的或許是有關數字之下降速度於本年底結束時已減慢。

物業價格下調

物業市場乃反映本地經濟之主要因素之一，但所帶來之消息亦無法令人感到振奮。土地註冊處記錄所顯示之成交宗數合共八萬八千二百宗，上升2.8%。儘管有所升幅，畢竟該增幅卻是過去十年來成交數字第二低增幅。成交額下跌13%至一千九百三十億港元，為十一年來之最低數字。年內，商務租值跌幅高達30%，而住宅價格於年內亦平均下降9%，表現較二零零零年的15%之跌幅稍為理想。

經濟不景氣打擊本地消費。全年消費物價指數下跌1.6%，而十二月份物價更是連續三十八個月下降。零售值於年內首十一個月下跌0.8%，其中七月至十一月期間更錄得負數。不少香港市民選擇北上深圳選購價格更廉宜之貨品，於購買日常必須品、衣服、飲食及娛樂方面之消費估計達一百九十億港元。

失業率由二零零零年十二月之4.6%攀升至截至二零零一年十二月季度之6.1%。數字之急升速度直迫於一九九九年一月在亞洲金融風暴影響下錄得之6.4%最高水平。

股票市場亦難免受到國際事件及審慎投資環境拖累。恒生指數於年內下跌25.5%，年終錄得11,397點，為全球市場中表現最差市場之一，指數更於九月二十一日錄得全年最低位，較二零零零年底之指數下跌41%。於三十三間恒生指數成分股公司中，有二十七間之股價均下跌，大部分跌幅更接近20%。專為規模較小及從事高科技業務公司而設之創業板市場，其指數亦下跌36%。市值下跌至四千四百五十億美元，導致香港僅躋身世界第九大市場。於二零零一年有八十八間公司首次招股上市，籌得二百五十四億港元之資金，而配售新股及其他配售事項則額外籌得二百三十億港元。市場成交額下降33%。

令人喜出望外的是，旅遊業於本年度最後一季出現反彈，抵港旅客達到破紀錄之一千三百七十萬人次，較二零零零年上升5.1%。其中四百四十萬名旅客來自中國，增長達17.5%，顯示中國人民已日漸富裕。赤鱗角國際機場之抵港搭客人數下降0.9%，至三千三百一十萬人次。由於數字在本年底急升，因此並無出現嚴重下跌。

二零零二年之前景頗為黯淡。增長幅度預期介乎零至正2%，但中國銀行發出警告，指香港經濟於反彈前，即上半年內仍有可能進一步收縮，而幅度則需視乎美國之經濟情況及對入口貨品之需求。

消費額下降

恒生指數下跌25.5%



財赤憂慮

經濟環境欠佳為香港政府帶來挑戰。經過多年來穩健之預算盈餘後，香港須面對可能高達六百億港元之財赤。事實上，政府於截至十二月三十一日止九個月已錄得六百一十億港元之財赤。庫務署於財政年度最後三個月收取其絕大部份稅項收入，可望減少財赤。然而，財赤金額幾乎可以肯定將成為一項紀錄，亦為過往七年之第四次財政赤字。

財赤問題已引起社會議論到底情況屬於週期性或是結構性。香港之收入基礎狹窄，於過去十年利得稅及薪俸稅平均佔政府收入之30-40%。香港極為依靠出售土地使用權及將公司(例如地下鐵路)私有化而帶來收入。與此同時，開支亦上升。曾有建議指應徵收銷售稅以增加庫房收入，惟政府至今並無公佈任何決定。然而，在現時以重新刺激市民之消費意欲為大前題下，建議開徵新稅項始終並非適當時間。

中國經濟



中國於二零零一年加入世界貿易組織為最受矚目事件，標誌著中國於國際市場之重要性不斷提升，而經濟改革亦日趨成熟。世貿成員資格將會為中國市場引入更多貿易及投資。然而，預期落實有關措施將會面對因此喪失市場佔有率之行業及地區之阻力，這亦促使國營企業必須採納商業慣例才能生存，此乃為經濟改革者支持加入世貿規定之主要原因。

中國經濟於二零零一年增長7.3%，達一萬一千五百億美元。年內，增長步伐逐漸放緩，季度增長幅度分別為8.1%、7.8%、7.0%及6.5%。出口增長僅6.8%，達二千六百八十億美元，於二零零零年之增幅為27.8%。中國亦為最受外商歡迎之直接投資地區，吸引四百六十八億美元之資金，較二零零零年增加15%。已訂約外商投資(反映未來之經濟趨勢)上升10%，達六百四十億美元。中國現有三十九萬間外商投資公司，佔總出口額之50%。在穩健之貿易盈餘及國內投資的帶動下，外匯儲備增加至二千一百二十億美元，較二零零零年十二月大幅上升四百六十六億美元。

中國之本地生產總值增加7.3%

香港銀行業

香港銀行業於二零零一年飽受經濟倒退之沉重打擊。總貸款額下降11.2%，而本地用途之貸款下跌4.3%。貿易融資驟降21%。作為香港許多銀行之主要收益來源之樓宇貸款，亦於疲弱之地產市道拖累下僅增加0.4%。有關數字與二零零零年總貸款收縮1.25%及本地用途貸款增長1.7%、貿易融資下跌8.6%及樓宇貸款增加0.7%有著顯著分別。

由於息率急劇下降，於二零零零年十二月至二零零一年十二月之存款總額下跌3.6%。由於貸款需求疲弱引致資金水平充裕，加上由於美元與港元掛勾，而對香港利率有主要決定因素之聯邦儲備利率不斷下調，分別致使儲蓄利率下降至0.125%，於二零零一年十二月之一個月香港銀行同業拆息至1.83%，最優惠利率至5.125%，為歷年最低之水平。

於前景黯淡之環境下競爭更為劇烈。新造樓宇貸款之標準定價於十二月份下降至最優惠利率減2.5%，相等於2.625%。此極優惠的利率鼓勵現有按揭持有人物色轉按機會，因此引致住宅按揭收入下跌。企業借貸人可在極吸引的利率下籌集資金，貸款利率亦已下調達一百個基點或以上。

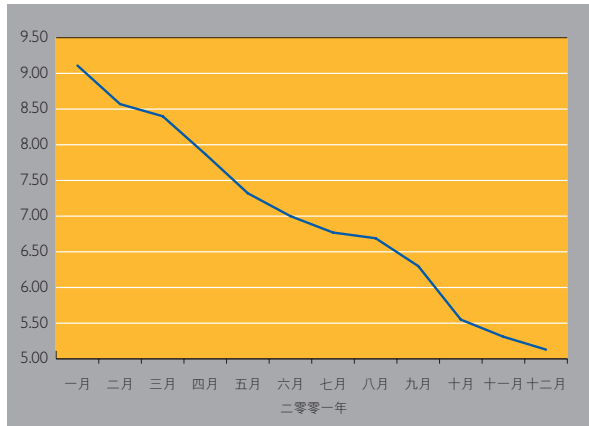
金融分類指數



貸款需求減低

息差收窄

港元最優惠利率（每月平均利率）(%)



撤銷利率管制

於七月份撤銷最後之利率管制後，意味著香港一個時代之結束。由一九六零年代中至一九九零年代中，存款額為五十萬港元或以下而存款期為三個月或以下之存款須按香港銀行公會每星期之議息釐定。按存款額及期限釐定利率之限制於過去七年已逐步放寬。可幸於撤銷利率管制之最後階段時資金流量充裕，因此可避免於爭逐資金時引致利率上升。雖然部份觀察家認為利率管制較保障小型銀行，但該類銀行均歡迎結束有關限制，並相信一個公平之競爭環境可讓彼等之機構憑藉產品特點及服務質素吸引存款。港基亦推出新產品以吸引新客

戶，如「智易理」戶口乃計息之往來戶口。

撤銷管制亦標誌著外國銀行開設分行數目限制之終結。於一九六四年至一九七八年期間，並無外國銀行獲發開設分行新牌照，其後僅獲發單一分行牌照。此不合時宜之現象已經過去。現時，香港金融管理局已撤銷海外註冊銀行獲發分行牌照之一百六十億美元資產水平規定，取而代之是採用適用於本地註冊銀行之五十億港元總資產及四十億港元客戶存款之同樣規定。

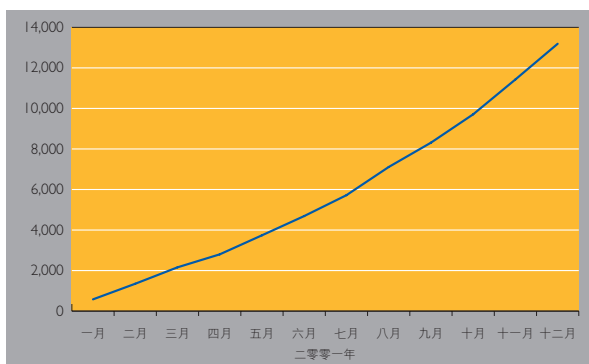
銀行合併

自二零零零年底東亞銀行收購第一太平銀行後，銀行擁有權已出現重大變動。於二零零一年四月份，新加坡發展銀行以賬面值之3.3倍，即四百五十億港元向豐隆集團收購道亨銀行，轟動業界。於二零零一年底，中信嘉華銀行同意以四十二億港元之價格向力寶及華潤收購香港華人銀行，相等賬面值之1.4倍。有關交易未知是否其他收購接續而來之先兆。

香港銀行之資本充足率仍然極高，而整體信貸質素仍保持穩健。經濟下滑及貸款增長呆滯明顯影響盈利能力，於二零零一年首半年之平均溢利增幅減少至7%，相較於二零零零年全年之40%。除息差壓力外，其他營運收入亦遭受股票市場下滑、經紀佣金減少、貿易融資及貸款費用下降及消費疲弱致使信用卡收費增長受限制之影響。

市場上出現個人破產數字激增的新現象。於一九九九年法庭發出3,071宗個人破產令。於二零零一年，該數字上升至13,186宗。有關數字中大部份均為自願申請破產。數字上升之其中一個主要原因為破產法例有所改變，允許個人破產期由七年減至四年，而其後即毋須承擔任何以往之債務。在此艱難之經濟環境下，不少人確實耗盡財產而真正希望尋求援助。物業價格下跌已導致超過六萬個家庭變為負資產，而其中部份家庭更已放棄物業價格回升的希望，因而申請破產。

二零零一年已接獲之破產申請宗數



由銀行界代表、破產管理署成員、香港金融管理局及保障客戶權益人士聯同私隱專員公署組成之特別工作小組，商討方法以協助真正面臨困境之借款人重組彼等之債務。現時僅缺乏一家信貸機構，容許銀行間交換申請人之正面資料，以便銀行確定個別人士是否因取得過高之信貸水平而使其無法維持其償還能力。解決方案預計可於二零零二年達成。

個人破產數字上升

香港經濟不斷變化，扮演中介角色之本地銀行定必作出調節以迎合新環境。於香港遲遲未能落實之存款保險計劃預期將於二零零三年推出。憑藉香港金融管理局之有效監管，雄厚之資本基礎及豐富之經驗，香港銀行業定可克服重重困難，並可繼續享有穩健之金融體系。

穩健金融體系



荃灣綜合分行

港基業務

面對貸款需求呆滯及競爭加劇，銀行業目前所面對絕不是一個理想的經營環境。由於港基致力落實目標明確的零售銀行策略，因此於二零零一年錄得穩健業績。由於淨息差達2.89%之高水平，為香港銀行業內淨息差水平最高之銀行之一，港基之股東應佔溢利增加21%，達二億九千五百萬港元。資產回報上升至1.04%，股本回報穩站8.45%。於二零零一年底之總資產為二百八十六億港元，而股東資金為三十七億港元，較二零零零年十二月上升5.1%。董事會建議派發末期股息每股七仙，較二零零一年之五仙上升40%，令全年股息達十一仙，較二零零零年之八仙上升38%。

淨息差表現強勁

淨息差能有如此驕人的表現乃受轉移至高回報貸款及資金成本下降等雙重因素推動，亦是我們不斷努力調整財務策略以適應銀行業新形勢之結果。消費信貸產品種類更多元化，其中於撤除最後利率限制後，於七月推出之全新「智易理」戶口，結合往來戶口之便利及儲蓄戶口可賺取利息之優點於一身。雖然貸款增長呆滯導致息差飽受沉重壓力，但由於消費信貸佔貸款組合之比例由4.7%上升至6.3%，以及低成本存款於二零零一年下半年增加逾十億港元，令港基仍能保持一貫盈利能力。

消費貸款上升

低成本存款增加

淨利息收入增加10.6%，達七億五千八百萬港元。其他營運收入達一億四千二百萬港元，有助營運收入增加6%，達九億港元。由於需為新產品進行宣傳推廣工作，加上新辦事處之啟用以及設備及科技之折舊開支，營運支出增加至四億八千七百萬港元。然而，港基於新業務之投資已錄得穩健之回報，折算每一元之投資可帶來兩元之收入。

香港經歷四年之艱苦經濟環境，再加上未能明確何時復甦，港基率先增加一般儲備，應付未來可能出現之貸款虧損，目前一般儲備增至佔總貸款額之1%。二零零一年之總撥備增加至二億三千八百萬港元，當中包括一般撥備六千三百萬港元及特別撥備一億七千五百萬港元。

透過於年內積極進行投資組合管理，港基重組投資組合以賺取盈利，為預期利率於二零零二年回升作好準備。該項決定帶來一億三千二百萬港元之收益，而二零零零年之收益為四千四百萬港元。由於獲得稅務寬免，稅項減少一千九百萬港元，至一千二百萬港元。

擁有大量流動資金乃港基於財務狀況上之優勢，其中銀行同業存款佔五十九億港元，證券投資組合佔三十四億港元。總貸款達一百六十四億港元，按年下跌6%，但整體銀行體系則下跌11.2%。由於港基減少回報正趨降低之借貸，並大幅度轉而至私人貸款，故淨息差亦得以維持。憑藉上述謹慎挑選借貸對象之政策，港基一貫之業務多元化策略得以鞏固。自一九九九年港基不斷改善貸款質素，年內不履行合約貸款減少28%，達八億三千八百萬港元。抵押及撥備相當於有關貸款之82.8%。去年，港基已就逾期之中國貸款收回大部份還款，還款金額較前期撥備更高。於二零零一年十二月三十一日之總資產為二百八十六億港元，稍低於去年之二百九十二億港元。

因應貸款需求下跌，總存款額略減3%。流動資金仍然維持於高水平，於本年度內流動資金比率平均為44%。客戶存款合計二百二十二億港元，其中提供中期資金之浮息存款證十六億港元。推出「智易理」戶口讓港基可減低利息支出，減幅更遠勝利率下調之速度，並同時吸引大批新客戶。於二零零一年五月完成發行之八億港元存款證，令存款證總額有所上升。港基於二零零一年底之貸存比率維持於69%之審慎水平。

於過去十二個月，港基不斷擴展其業務網絡，分別在灣仔、銅鑼灣、紅磡、美孚及荃灣設立五間地方更寬敞的綜合分行，為客戶提供更多元化的服務。「蒼晉」理財中心已擴展至六個不同地點，方便客戶把握各類投資良機。四間分佈於人流暢旺地區的私人貸款中心，為客戶在財務上提供快捷的服務。本行全資擁有之租購及租賃業務附屬公司－港基財務將其總部遷往於中環全新購置之物業內，反映此項業務發展理想並有著強勁的增長。港基亦透過「網聯」提升其互聯網銀行服務，令該服務更安全及更易於使用。

證券收益

大量流動資金

貸款質素提升



美孚「蒼晉」理財中心

嶄新投資產品

港基亦能維持其於信用卡業務之領導地位，加強myCard及magiccard信用卡優惠。信用卡客戶可隨時透過瀏覽專設的互聯網網頁，獲得保健資訊及享用最新穎的電子遊戲。港基之「睿智」私人銀行服務力求進步，銳意在私人銀行服務佔一席位。憑藉嶄新投資產品及已增強的財資管理能力，一班經驗豐富、訓練有素之顧問隊伍已準備就緒，使客戶可足不出戶盡享卓越之理財服務。

致力於公司管治

港基深信穩健的企業需要良好的公司管治方法，故已提升其透明度及增加公眾可查閱之資料。除獨立非執行董事積極參與，以及由社區領袖組成並與各分行經理合作之區域諮詢委員會也共同參予，港基更加强審核及監察方面的工作，並是首家銀行設公司管治主任一職。港基於此範疇之努力已得到認同，於里昂證券進行之公司管治調查中，港基獲得的評級與其他首屈一指的企業看齊。



赤鱗角國際機場自動櫃員機

港基透過其三十四家辦事處之網絡，包括於香港、九龍及新界之分行，於旺角、元朗、沙田、銅鑼灣、美孚及荃灣之「睿智」理財中心，於中環、銅鑼灣、旺角及荃灣之私人信貸中心，提供廣泛之理財服務，此外還有自動櫃員機及二十四小時電子銀行中心，與及電話理財服務。服務範圍包括多種貨幣存款、私人貸款、信用卡發行及商戶服務、貿易融資、住宅按揭、營運資金貸款、消費租購及設備租賃、股票買賣及單位信託基金投資。港基於香港聯合交易所上市，並獲得

標準普爾授予A-3短期及BBB長期信貸評級。

面對香港銀行業迅速轉變及經濟情況反覆，以及公司管治重要性與日俱增，我們藉此機會於本年度之年報內更詳盡地提供有關港基之業務資料。我們希望有關資料可讓投資者、客戶及金融機構能夠對本銀行有更全面之了解。

副主席、董事總經理兼行政總裁

馬文德

二零零二年二月七日