

## 經濟回顧

在二零零二年上半年期間香港仍處於衰退邊緣。今年首季本地生產總值較去年同期下跌0.9%，為連續第三季收縮。相對二零零一年底的6.1%，六月份的失業率更創新高至7.7%，引致自願申請個人破產的數目急增300%，成為整體社會關注的問題。消費物價指數繼續下跌，在六月份已連續下跌了44個月。零售銷售額表現反覆不定，在上升一個月後，又會在下一個月滑落。物業價值仍然偏軟，物業指數下跌3%。由於缺乏需求及假設該等公司之財政繼續疲弱，標準普爾已降低若干主要地產公司之評級，而對其他公司之前景評級亦改為負面。不過這做法備受激烈爭議。政府之預算案赤字超過去年預測之數字，截至二零零二年三月三十一日止年度之最終數字為六百三十三億港元，為香港有史以來最差的財赤數字。結構性問題相對於周期性赤字備受評級機構所關注，該等機構雖然仍將香港的評級維持在A+／穩定／A-1（分別為長期／展望／短期），但已警告若不能解決財赤問題，最終將會導致被降級。

股市表現正好反映籠罩著香港的陰霾。受全球股票市場影響，本年的恒生指數拾級而下。比對二零零一年，成交量下跌18%。新上市的企業數目亦告減少，但輪候公開招股上市的公司甚多，估計本年市場有待集資的金額高達一千二百二十億港元。本年首季單位信託的買賣上升37%。由於投資者試圖將投資風險分散，因此債券銷售十分強勁。本地銀行已於前線透過特設的辦事處向其客戶銷售這些產品。由於流動資金充斥市場，利率仍然受抑制。自十二月中最後一次減息以來，港元最優惠利率維持不變，仍為5.125%。基於預期美國經濟會迅速復甦，銀行同業拆息率在三月略為上升，但卻在美國經濟不規則的增長明朗化後而再度呈軟。在三月及四月出口回升時，經濟專家已察覺若干令人鼓舞的跡象，然而業內深明二零零零年的強勁貿易數字並無帶動本地消費或改善日後之利潤。

在一個完全利息放寬的市場內首次經營一整年後，各間銀行發現貸款需求輕微，港元貸款在本年首季只上升不足0.7%。在同一期間，港元存款則下跌1.2%。在缺乏強勁的貸款需求下，大部份銀行均無積極吸納存款。由於存款所支付之利率甚低，客戶紛紛轉向投資企業債券、半官方票據及單位信託。此舉可能令淨利息差距收窄，再加上缺乏貸款增長，限制了淨利息收入的增長。非利息收入卻出現混合情況，投資產品的銷售收入增加，另一方面貿易融資佣金及貸款費用收入卻受壓。由於科技成本仍為一個因素，營運支出略為增加。縱使企業貸款質素似乎有所改善，但上述報告之個人破產數目增加已令撥備上升。比對二零零一年之不同利率情況，各間銀行並未因證券投資組合所得之盈利而受惠。分析員預測銀行須面對非常具挑戰性的一年。

## 港基業務表現

港基繼續鞏固其資產負債表、分散其收入來源，並努力創新，為預期之經濟復甦作好準備。縱使未償還貸款額較低及價格方面受壓，透過審慎資產及負債管理，淨利息收入增加至三億七千四百萬港元，增幅為1.4%。淨利息差距由二零零一年上半年度之2.69%上升至二零零二年上半年度之2.89%，該情況乃因為本行著重於消費者及租購貸款，以及在二零零一年七月推出之「智易理」往來戶口非常成功所致。該類戶口現已吸引逾三萬名客戶及吸納超過二十億港元之低成本存款。港基為業內其中一間擁有最高淨利息差距的銀行，亦為在面對非一般價格壓力的情況下仍能提高淨利息差距的少數銀行之一。

雖然若干傳統非利息收入來源受疲弱經濟影響，但其他營運收入達八千一百萬港元，增加12%。透過全力開拓港基的不同銷售渠道，本行已將產品種類及客戶基礎同時擴大，抵銷了股市成交量及貿易融資減少的影響。在七月份全新的紅磡「薈晉」理財中心正式開業後，港基的「薈晉」理財中心已增

至七間，為本行的客戶提供股票買賣、債券、單位信託、股票高息票據及保險投資機會。職員的專業服務及買賣方面的便利令港基比其銀行與非銀行競爭者更勝一籌。營運收入已達四億五千五百萬港元，增幅為3%。由於進行處理程序的檢討及早期實施在摩托羅拉(Motorola)、通用電器(General Electric)及花旗集團(Citigroup)等公司證實為非常有效之Six Sigma計劃，已見成效，營運支出減少1.4%至二億二千二百萬港元。未計撥備及出售證券投資所得之盈利之營運溢利上升至二億三千三百萬港元，較二零零一年上半年度增加8%。

呆壞帳準備為一億八千七百萬港元，反映出消費者處於艱辛的經濟時期。所增加的呆壞帳大部份由於破產申請暴增及本行加速進行撥備之決定。雖然裁判之結果及可獲分配之資產額在提出申請時仍未確定，為審慎起見本行在個別人士提交破產申請時便採用未償還貸款之100%全數撥備的政策。相對於二零零一年內持續削減利率，現時利率情況已趨穩定。但是本行出售證券投資之收益達六千一百萬港元，顯示出在年初成立之全新財資部門緊貼市場走勢，並可從本行投資組合中獲利。本行半年度之純利為一億零一百萬港元，比對於二零零一年同期為一億六千二百萬港元。

由於開始引入控制開支及平衡收入基礎措施，成本收入比率下降至48.7%。非利息收入佔營運收入之百份比增加至17.7%，較去年高出逾100個基點。資產回報率維持於0.71%，而平均股本回報率為5.55%，兩者反映出本行的資本基礎非常雄厚。本行之資本充足比率為20.78%，比對法定之最低規定為8%。

於二零零二年六月三十日之未償還貸款淨額為一百五十五億港元，較二零零一年六月下降12%。務須留意，較高收益之消費者貸款及租購借貸有所增長，而市場價格備受最大壓力之樓宇貸款則下降。不履行合約的貸款繼續下跌，降至佔貸款組合之3.3%。現金及銀行同業存款達六十一億港元，本行的平均流動資金比率達53.98%，相對於法定要求之比率為25%。投資組合主要包括香港政府外匯基金票據及美國國庫券，連同若干獲高度評級之企業債券及其他銀行存款證，上升至五十億港元。此項具有高質素及變現能力之投資組合已成為港基業務運作之不可或缺部份。

負債結構中最值得注意的發展為轉移吸納較低成本之往來及儲蓄戶口，該等戶口現時佔客戶總存款合共二百四十億港元之14%。雖然很多消費者現時投資在其他投資工具以提高回報，令銀行系統內之存款整體下降，但港基之貸款存款比率及基於產品特點而非價格所招徠之新客戶令貸存比率達64%，為一個令人非常滿意之水平。在六月份，港基發行三種不同之可贖回存款證，對象以個別投資者為主。透過運用掉期利率方法，該等創新之投資工具為公眾人士提供具吸引之回報，同時本行可以低於香港銀行同業拆息利率取得中期資金。所發行之票據包括三年期之存款證，可於一年後贖回；而四年期之存款證，可於兩年後贖回，此舉籌得資金共四億七千七百萬港元，及帶來可觀之銷售佣金，並且吸引數以百計之新客戶，鞏固本行在創新金融服務之聲譽。

在二零零二年上半年度，港基繼續拓展科技發展，在全線「薈晉」理財中心裝置全自動股票落盤系統，提供自動落盤覆核及執程序，提高本行服務客戶及監察本行業務之能力。本行已裝置一個資料庫，再加上先進的客戶關係管理軟件與

港基的電話中心連接。該系統不單令本行可進行分層市場推廣計劃，並可對客戶基礎、業務走勢及信貸風險進行深入分析。本行在本年下半年度將善用這系統來增加收入。

除在七月份於紅磡開設第七間「薈晉」理財中心外，港基已在沙田增設一間私人貸款中心，令總數增至五間。基於所處位置優越，各私人貸款中心的業務發展均較預期理想。

憑著增聘企業銀行、信用卡業務及營運方面之人手，港基已鞏固其管理隊伍，準備迎接新的增長期。港基不但重視收入增長及信貸質素，更投放大量資源進行員工培訓及公司管治。本行繼續與芝加哥帝保大學（為美國權威商業學府之一）攜手籌辦第三屆工商管理碩士課程及第二屆文學士課程。港基並會成立一個領導及管理中心，以確保主要員工能作好完善的裝備，迎接銀行業瞬息萬變所帶來之挑戰。去年所委任的公司管治及合規部主任正切合時宜。該名主任與其下屬已開展廣泛類別之培訓課程及諮詢工作，確保透明度、準確性及操守乃港基引以為傲的特徵。

董事已批准派發中期股息每股四港仙，比對二零零一年同期為每股四港仙。

## **馬文德**

副主席、董事總經理兼行政總裁

二零零二年八月三日