

2020年2月20日

經濟研究員 張文晶

分析員 曾綺珺

新冠肺炎疫情影响對香港銀行業經營環境的影響

新型冠狀病毒疫情突如其來，經濟活動受到干擾，銀行的業務和盈利會受到負面影響，資產質量的變化也值得關注。不過，香港銀行體系穩健，加上有一定的緩衝，可助抵禦疫情的衝擊。儘管短期的經營環境較為嚴峻，但中長期仍有不少業務機遇有待發掘。因此，銀行業在應對短期困境的同時，亦應為日後的發展作出部署。

一、香港銀行業積極應對疫情

香港銀行業響應政府的呼籲，在人員安全與維持業務運作方面採取平衡策略，以彈性的手法處理。

(一) 減低社區擴散風險的措施

1、部分分行暫停營業和縮短營業時間

為阻止疫情在社區擴散，香港各大小銀行從2月1日起陸續宣布部分分行暫停營業，總數涉及逾200家分行和網點，約佔香港銀行業的三成。至於仍維持運作的分行，不少同業縮短分行的營業時間。此舉會為客戶帶來不便，故銀行業建議客戶可透過手機、網上或電話銀行等電子渠道使用銀行服務。

2、員工的彈性上班安排

大部分同業表示，在春節假期後，除提供客戶服務以及保障銀行正常營運的必要人員外，其餘員工可留在家中工作。因應疫情發展多變，員工在家工作的安排仍然持續。另外，對於必須有人運作的部門，有部分同業採取將團隊一分為二的安排，並在不同的辦公室工作，以免不幸有人感染而令整體運作停頓。

(二) 為客戶推出紓緩措施

疫情對本港各行業造成衝擊，銀行的個人及企業客戶均受到牽連。中銀香港率先推出金融服務支援措施，及後同業相繼倣效。銀行業的紓緩措施主要包括物業按揭貸款暫時還息不還本、設立中小企抗疫專項貸款計劃、支持保障抗疫物資供應、延長到期保費寬限期及增加額外保障、以及為客戶提供費用優惠或豁免等。

(三) 關愛值班的員工

不少銀行同業為了向堅守崗位的員工表達謝意，推出了不同類型的關愛措施。包括三家發鈔銀行在內的多家銀行，均向上班的員工提供免費午餐或膳食津貼。另外，部分同業會為相關員工發放特別津貼，或提供額外年假等。

二、疫情對香港銀行業經營環境的影響

疫情持續擴散，內地經濟首當其衝，香港經濟的下行壓力亦進一步加劇。經濟活動收縮無疑對銀行的業務以及盈利造成負面影響；住宅按揭貸款負資產個案和不良貸款比率或會上升，但資產質量惡化的情況可控；此外香港銀行體系穩健，加上擁有龐大的外匯基金和政府財政儲備作為後盾，香港銀行業具備緩衝抵禦疫情的能力。

(一) 貸款需求減弱

現時內地相關貸款約佔總貸款餘額 45%，因此內地相關業務的發展對香港銀行業有舉足輕重的作用。在疫情的陰霾下，內地的人員流動受到限制，工業生產和商業活動受到嚴重干擾，導致經濟活動大大收縮，減低企業的貸款需求。此外，面對經濟下行壓力加大，預料內地的貨幣政策會進一步寬鬆。在 2 月 1 日，人行、財政部、銀保監會、證監會和外匯局聯合發布“關於進一步強化金融支援防控新型冠狀病毒感染肺炎疫情的通知”，表示將保持流動性合理充裕，加大貨幣信貸支持力度。在這背景下，內地積極引導融資成本下行，本港對內地的息差優勢將會收窄，削弱了內地企業來港融資的吸引力。

與此同時，用於本地的貸款需求也將減少。第一，零售、餐飲和旅遊行業本已因反修例事件而面臨寒冬，再加上疫情的打擊，相關的貸款業務將繼續疲軟；第二，疫情令投資者對本港樓市前景繼續保持審慎觀望的態度，樓市成交將較疲弱，因而影響銀行的住宅按揭貸款業務；第三，內地是本港最大的貨物貿易伙伴，而疫情將減少兩地的貿易往來，銀行的貿易融資業務亦因而承壓。

(二) 銀行吸存壓力略有緩和，同業競爭仍然激烈

存款和貸款是本港零售銀行的主要業務，透過吸收客戶存款作為資金來源，支持其貸款業務的發展。換句話說，當整體的貸款需求因疫情而減弱，銀行吸收客戶存款的需要亦某程度有所減低。

然而，這次疫情對銀行存款業務的影響力較貸款業務小，同業的吸存競爭仍較激烈。首先，截至 2019 年底，香港銀行業整體和港元的貸存比率分別達到 75.4%和 90.3%，尤其是港元貸存比率接近記錄高位。偏高的貸存比率意味著銀行開展業務的流動性偏緊，因而較積極吸收客戶存款。此外，傳統商業銀行要面對來自虛擬銀行的競爭。事實上，虛擬銀行依靠非實體店經營，只要線上的運作正常，疫情對其營運的影響會較傳統商業銀行為小。本港八家已獲得牌照的虛擬銀行，其中眾安銀行已開始試業；其他的虛擬銀行，暫時未見因為疫情而宣布延遲開業。

(三) 資產質量或惡化，但整體風險可控

截至 2019 年 9 月底，所有認可機構的特定分類貸款比率為 0.56%，分別較上季度及 2018 年同期下跌 1 個基點和 4 個基點，銀行業整體的資產質素保持良好。但值得注意的是，在疫情爆發前，內地相關貸款的特定分類貸款比率從 2018 年底的 0.55%上升至 2019 年 9 月底的 0.71%，且其比率較銀行業整體的比率高，內地相關的資產質素已有輕微惡化的跡象。這次的疫情，令內地經濟承壓，借款人的償付能力將面對更大的挑戰；內地相關貸款的特定分類貸款比率或於未來數個季度繼續呈現上行趨勢。不過，銀行做內地相關貸款時，普遍會有抵押品支持，加上借款人以國企和大型民企為主，具備較好的財務實力，相信有關風險仍然可控。

另外，疫情令部分中小企的經營環境雪上加霜，資金週轉的困難增加，對其償付能力造成負面影響。為協助中小企應對困境，政府於 2019 年 9 月宣布兩項措施；一是在現有的“中小企融資擔保計劃”下新增“九成信貸擔保”產品，為中小企提供最多 600 萬港元貸款，並豁免企業需有 12 個月營運經驗的限制，惠及經營經驗尚淺或有意創業的人士；二是容許現時的“八成信貸擔保”貸款的借款人在六個月內（可續期至最多 12 個月）只還息、不還本，本金可以在延期後才再攤還。此兩項信貸擔保產品由香港特區政府全資擁有的香港按證保險公司作出擔保，通過相對充足的擔保額度，可有效緩解銀行向中小企放貸的信貸風險。

疫情對經濟活動造成衝擊，內地和本地中小企相關貸款的違約壓力加大，銀行的信貸風險抬升值得關注，加強風險管控的工作尤其重要。銀行可進一步完善各監管指標的超前預警情況，開展壓力測試，並制定相關的應急方案，盡力防患於未然。

(四) 住宅按揭貸款負資產個案上升

截至 2019 年底，香港樓價較同年 5 月份高位回落 4.6%，全年仍有 5.3% 的升幅，調整幅度尚算溫和。故此，本港銀行業住宅按揭貸款負資產個案從 2019 年 6 月底的 1 宗，增加至 12 月底的 128 宗。這些個案大部份為銀行職員的住屋按揭貸款，其按揭成數一般較高。

經過金管局推行了多輪按揭貸款審慎監管措施，現時住宅按揭貸款申請人的財務實力已大為增強。截至 2019 年底，按揭比率僅 53.4%。也就是說，除非樓價從目前水平下跌逾 45%，才有機會重現 2003 年 6 月時 105,697 宗個案的情況。隨著疫情的擴散，短期內投資者的態度更為觀望，樓市繼續調整，相信住宅按揭貸款負資產個案仍會上升。不過，在港元低利率持續、房屋供應偏緊、以及按揭貸款條件略為放寬這些基本因素下，在疫情過後，預料今年住宅樓市不致出現大幅下跌，住宅按揭貸款負資產個案的升幅應不復 2003 年 SARS 的情況。

(五) 盈利表現受壓

在疫情肆虐下，銀行的貸款業務受到影響，加上金融市場避險情緒升溫，銀行持有的金融資產價格下行壓力增加，均不利銀行的利息收入表現。另一方面，避險情緒升溫亦不利銀行開展理財和證券買賣等中間業務。此外，同業相繼推出了疫情相關的紓困措施，暫時豁免了客戶部分手續費用，因此銀行的非利息收入表現亦受到波及。與此同時，銀行的資產質素惡化，撥備開支將因而上升；加上抗疫相關的物資和人員等額外開支，銀行業將面對收入減少而支出上升的局面，從而削弱了盈利能力。

(六) 銀行業有一定的緩衝抵禦疫情的衝擊

從香港銀行業多方面的監管指標看，均遠高於法定最低要求及巴塞爾委員會要求的水平。銀行業流動性充裕，第一類機構的平均流動性覆蓋比率在 2019 年四季度為 159.9%，遠高於法定要求的 100%；第二類機構的平均流動性維持比率為 56.3%，亦遠高於法定要求的 25%。與此同時，銀行業的資本實力雄厚，截至 2019 年 9 月底，所有本地註冊認可機構的總資本比率高達 20.6%，遠高於法定要求的 12.5%。此外，截至 2019 年底，

香港外匯儲備達 4,413 億美元，較 2018 年末增長 3.9%，是港元基礎貨幣的 2 倍；特區政府的財政儲備高達 11,208 億港元，相等於政府約 24 個月的開支，或本地生產總值的 36.1%；加上過萬億元的貨幣基礎，這些可作為香港金融體系的後盾和緩衝，有助抵禦疫情的衝擊。

三、香港銀行業中長期發展仍然可期

新型冠狀病毒來襲，無疑於短期內令香港銀行業的經營環境面對更嚴峻的考驗。然而，陰霾終會過去，根據專家的預測，疫情有機會於數月內漸漸穩定下來。從目前看，疫情對宏觀環境的基本格局未有明顯撼動，香港銀行業的未來發展仍值得期待。從 2003 年 SARS 的經驗看，香港銀行業總資產規模在 1997 至 2003 年經歷連年收縮後，從 2004 年起再次回復正增長至今。這說明了疫情對經營環境的影響是短暫的，同業能夠把握宏觀環境的各種業務機遇，推動香港銀行業的長足發展。

中長期而言，銀行可把握政策和宏觀環境的優勢，加強部署大灣區、東南亞等業務發展策略。疫情過後，銀行可配合大灣區 16 條的逐步落實，開拓理財通、跨境按揭、開戶等業務商機；以及藉著內地金融市場進一步開放的契機，捕捉海外客戶投資內地資本市場的機遇。另外，隨著區域全面經濟夥伴關係協定(RCEP)已完成協商，並將落實簽署；以及香港與東盟的自由貿易協定已於 2019 年 5 月生效，亞太區域的經貿關係將進一步提升。銀行可抓住區域貿易進一步融合的趨勢，強化香港與東盟間貿易融資業務收益，密切跟蹤有利於區域經濟一體化經濟合作的相關政策走向，加強與 RCEP 相關行業（如當地原材料和農產品行業公司）的業務往來，深挖東南亞貿易相關的融資、手續費等業務。

總之，面對疫情來襲，銀行業一方面要積極應對當前的各種挑戰，另一方面不忘在逆境中作長遠規劃，為日後的發展做好準備。