

香港文匯報訊(記者 馬子豪)本港銀行相繼於一個月內兩次調升拆息按揭(H按)利率，銀行界人士直言「未加夠」，貸款需求日益增加下，資金成本隨之持續上升，銀行有機會再度加息。隨着內地企業紛紛南下來港借貸，銀行有更多貸款選擇，加息潮亦開始蔓延至其他貸款，有大型銀行已於月內調高私人貸款利率，另有個別銀行調升汽車貸款。業界相信，短期內貸款利率具上升勢頭。

早 前報道指出，近數周已有大型銀行調高的士融資利率，加幅介乎0.2厘至0.3厘。銀行界人士坦言，業界的貸款業務選擇已不再集中於樓按，因隨着本港經濟繼續向好，引發工商業貸款需求，加上內地南下融資，銀行自然較樂意做利潤較高的貸款生意。貸款需求日益增加下，令資金成本上升，故會引發其他貸款利率上升。銀行公會主席和廣北早前亦謂，由於存款增長不及貸款增長快速，基於供求關係，其他貸款如企業貸款利率會有所上升。

企業貸款勢將加價

貸款對象選擇多了，提高了銀行放貸的議價能力，企業貸款勢成下一加價對象。工銀亞洲董事兼副總經理黃遠輝坦言，貸款息率過去長期低企，僅稍高於同業拆息，至近期確見到企業貸款息率有所調整，其中估計中小企融資息率或有0.3厘的升幅，但他強調企業貸款並無劃一利率標準，主要視個別企業情況及風險定價。恒生(0011)副總經理兼企業及商業銀行業務主管陳力生表示，預料今年企業貸款息率，將較去年增0.5厘至0.7厘。

黃遠輝補充指，即使企業貸款利率趨向上，亦只是由過往極低息轉至正常化的過程，料企業貸款息率調升後的息率水平仍可接受，不會對企業借貸做生意構成困難。

除了企業貸款，據了解近期有大型銀行於上周已開始調高私人貸款息率，但加幅仍低；恒生個人銀行業務主管梁永祥亦謂，私人貸款的息率暫未見上升壓力。

資金成本升加息陸續來

是次加息潮首當其衝的按揭，大型銀行H按普遍已加至H加1厘至1.5厘，業界直言資金成本持續上升，銀行仍有再加息機會。其中匯豐亞區行政總裁王冬勝更直言，即使市場再加按息0.5厘至1厘，H按利率仍然偏低，未趕及通脹幅度。

加息後的實際利率亦僅介乎1.5厘至1.7厘，黃遠輝認為，本地銀行將會繼續調升按揭利率，接近2厘的實際利率屬合理水平。銀行界人士認為，當實際按息介乎2厘時，直逼最優惠利率按揭(P按)息率水平，預料業界以至客戶考慮到利息上升的風險，會轉用變動較小的P按產品。

或需提高存款利率吸水

貸款需求增加，令銀行貸存比率上升，促使部分銀行亦要提高存款利率以吸取新資金，12個月定存利率可達1厘或以上，與一般接近零息的息率比較，已算相當吸引。

其中渣打香港客戶如存入100萬元或以上的資金，3至12個月定存息率為1厘，10萬元或以上定存息率則介乎0.5至0.7厘。而永隆客戶若存入50萬元或以上的資金，1至12個月定存，利率介乎0.5至1.15厘。創興亦推出定存優惠，5月底前存入30萬元或以上新資金，6個月定存可享1.1厘年息。銀行界人士謂，不排除個別銀行亦會力爭美元存款，之後再兌換成港元作借貸。

憂借出資金無法返港 金管局囑港銀防險

香港文匯報訊(記者 馬子豪)香港經濟復甦引發貸款需求，加上內地企業紛紛南下借貸，本港銀行貸款持續激增，繼去年全年增長29%，達10年多來最高水平，至今年強勁仍不減，首兩月按年增長26%，迫得金管局按捺不住，今年內已多次出口術及發出指引，叮囑銀行要做好防範信貸風險的工作。



陳德霖前早罕有地親自向銀行發出指引，要求銀行於4月底前重新提交業務計劃，特別針對存貸方面的項目。

年初金管局公布去年本港貸款按年增28.6%，為過去十多年來的最高水平，當時金管局副總裁阮國恒便解釋指，這是因應本港經濟良好而刺激貸款需求，難言是否「過高」；但為了確保銀行不濫借，金管局計劃要求銀行提升監管儲備，將按個別銀行的營運數據而定，因儲備只在其保盈餘中作劃分，故不會影響銀行盈利。

陳德霖罕有預警

然而，今年首兩個月貸款增長仍未見放緩，以年率計的增長率為26%，因應貸款急增，港元貸存比率由去年底的78%，至今年首兩月進一步升至81%。儘管尚未發現銀行貸款違規，為防患未然，總裁陳德霖罕有地親自向銀行發出指引，要求銀行於4月底前重新提交業務計劃，並特別針對貸款及存款目標增長及貸存比率。

穆迪警告，若貸款持續急增，2至3年內銀行或面臨信貸風險，又謂若貸款普遍借予眾多的中小企，而非僅集中於數個大客戶，信貸風險仍相對較低。

除監管香港境外放貸外，金管局亦關注本港作為跨境資金的淨提供地，倘外地市場出現事故以引發資金「斷鏈」情況。金管局總裁陳德霖早前指，自金融風暴後，各監管機構關注銀行慣性將過剩閒資，經同業市場拆借予子公司，將資金流至歐美，之後再回籠至本港借貸。

目前監管機構均擔心當外圍市場出現事故，流轉在海外的資金無法返回本港，令本港資金短缺，故陳德霖鼓勵銀行在本港吸取資金後，宜「直接」貸款予本地或亞洲區內企業，減低跨境資金流轉。

內地制水

企業南下爭貸款 港銀加息潮擴散

私貸企業貸款的士貸款息口齊升



內地企業南來借貸，以及逐漸起步的人民幣業務，都令港銀業務發展前景越來越廣闊。資料圖片

2010年 港銀貸款增長率

渣打香港	45.2%
匯豐香港	40%
恒生	36.9%
大新	27%
永亨	20.8%
東亞	19.9%
中銀香港	19.1%
創興	15.66%

2010年 港銀淨息差變化

永亨	2010年: 1.84%	2009年: 1.82%	變幅(百分點): +0.02
恒生	2010年: 1.78%	2009年: 1.90%	變幅(百分點): -0.12
東亞	2010年: 1.78%	2009年: 1.80%	變幅(百分點): -0.02
匯豐香港	2010年: 1.75%	2009年: 1.86%	變幅(百分點): -0.11
大新	2010年: 1.68%	2009年: 1.95%	變幅(百分點): -0.27
渣打香港	2010年: 1.6%	2009年: 1.8%	變幅(百分點): -0.2
中銀香港	2010年: 1.49%	2009年: 1.69%	變幅(百分點): -0.2
創興	2010年: 1.21%	2009年: 1.23%	變幅(百分點): -0.02

人民幣業務增 港銀紛大展拳腳

香港文匯報訊(記者 馬子豪)去年本地銀行貸款總額增長達29%至4.2萬億元，單本地銀行股已於上月公布去年業績中，不論三大行以至中小型銀行均普遍錄得雙位數的貸款額增長，反映本地銀行普遍受惠於貸款需求增加令利息收入擴闊，當中主要動力則來自內地的非銀行類客戶貸款。展望港銀前景，仍以背靠內地作主軸，比如由內企帶動貸款需求，以及初試啼聲的人民幣業務所帶來的發展空間。

去年本地銀行貸款總額增長達29%，本港銀行的借出的貸款均普遍錄得雙位數的增長，渣打香港及匯豐香港均增長逾40%，恒生(0011)升36.9%，遠高於市場平均水平；中銀香港(2388)則



業界相信，人民幣國際化將持續刺激融資需求，本港銀行所擁有之內地相關貸款勢將愈來愈多。香港文匯報記者馬子豪攝

較保守，錄19.1%增長；而東亞(0023)在香港的貸款增長逾30%，計及中國區之整體貸款則升19.9%。

港低息吸引南下借貸

簡中領頭羊為來自內地的非銀行類客戶貸款，去年整體市場相關貸款金額錄得47%升幅。究其因乃為內地不斷透過加息，調高存款準備金率來收緊銀根；相反本港持續低息，加上人民幣升值進一步降低借貸成本，增加南下借貸的吸引力。銀行界人士相信，中國逐步開放，人民幣國際化等「走出去」政策，將持續刺激融資需求，本地銀行所擁之內地相關貸款勢將愈來愈多。

黃遠輝料淨息差僅持平

雖然本地銀行貸款有內企大靠山，但亦不表示淨息差可望擴闊。工銀亞洲董事兼副總經理黃遠輝表示，港銀在增加貸款的同時，亦要同步以高息吸引存款，故資金成本同步增加下，料淨息差僅會持平。事實上，在去年低息環境下，港銀之淨息差仍未扭轉收窄之勢，只有永亨(0302)幸成逆市奇蹟。渣打證券認為，淨息差受壓的情況在未來2年仍會持續。

高盛也同樣認為，港銀貸款增長強勁，令貸存比率持續上漲，預計今年港銀融資成本和槓桿比率將見壓力，預測今年整體港銀貸款增長達

18%，淨利息收入則增10%。

欠投資渠道 存款多亦無用

與此同時，人民幣業務亦為本地銀行另一增長亮點，業務如人民幣跨境貿易結算、投資產品開發等，為本地銀行帶來一定商機。人民幣存款於2月份即使已突破4,000億元，但仍無用武之地，更因人民幣欠缺投資出路，令本港唯一人民幣清算行的中銀香港之淨息差進一步被拖累。

對於出現有關情況，高盛認為，要待人民幣貸款可獲得開展後，才能為港銀帶來實質得益，假設港銀可進行人民幣同業拆借，賺取之息差可高達175至300點子，但高盛則預期此仍需待數年才能實現。



銀行業界指出，資金成本持續上升，銀行仍有再次加息機會。香港文匯報記者馬子豪攝

穆迪：港銀中期經營環境理想

香港文匯報訊(記者 馬子豪)評級機構穆迪指出，本港銀行體系前景「穩定」，在內地及本港經濟持續增長、外貿增加及就業情況改善，未來12至18個月營運環境理想。本地銀行資產質素將由目前的良好水平作進一步優化，並且受惠於費用收入提高及貸款減值準備支出減少，本地銀行盈利能力可望加強。

貸款急增 中期或有風險

然而，穆迪亦指出，在貸款急增下，或令本地銀行資產錯配以及風險增加，中期或造成不穩定風險。另在其內地業務比重增加下，亦加大其對內地宏觀政策的敏感性，資產質素或受影響。

券商高盛早前亦發表報告指出，本地銀行正面臨成本大

增，邊際利潤下跌的風險，故調低本地銀行業於2011至12年每股盈利預測11%，目標價則從下調16%至上調8%不等。

與亞洲區內同業相比，高盛直指，本地銀行股估值略顯昂貴，預測2011年平均市盈率達15倍，而其他亞洲銀行則僅12倍，內地銀行僅8倍。維持恒生(0011)及大新(2356)買入評級，但下調東亞(0023)及永亨(0302)評級由買入至中性，而創興(1111)更被從中性下調至沽售。

巴克萊調低盈利預測

巴克萊亦稱，預期本地銀行融資成本上升及貸款重新定價，至2012及2013年按揭將緊縮，故調低該兩年盈利預測9%至11%。

金管局今年監控 港銀貸款事件簿

2011年4月11日 金管局要求銀行於4月底前，重新評估今年餘下時間的業務計劃及資金策略，當局更會就銀行釐定的貸存增長目標、貸存比率及其他風險指標，與銀行進行磋商。

2011年4月1日 正面按揭信貸資料庫啟用，金管局致函銀行，若客戶拒讓銀行查核其現有按揭宗數，令銀行未能確認其財務狀況，銀行可收緊按揭成數不少於一成，並上調貸款利率不少於1厘。

2011年1月27日 金管局公布去年港銀貸款總額按年升28.6%，增速為過去10多年來最高，當局考慮今年內要求銀行增加額外之前瞻性撥備。