

# 中國銀行／中銀國際午餐會

## 金融業的新挑戰

證券及期貨事務監察委員會

主席

沈聯濤

2000年6月29日

# 金融市場四大功能

- ◆ 資源分配
- ◆ 價格釐定
- ◆ 風險管理
- ◆ 公司管治

# 中國具備發展成熟的銀行體系： 中國 (1998年) 及十國集團 (1993年)

	中國	美國	日本	德國	歐盟	十國集團
商業銀行	110	10,971	150	330	2,598	13,377
分行 *	138,837	54,129	14,997	7,604	95,960	146,274
人口 (單位：千人)	1,248,100	257,908	124,764	80,975	368,975	705,941
每家分行服務的人口數目	8,990	3,962	8,237	10,206	3,744	4,422
銀行職員總數*	1,778,059	1,494,564	417,000	221,000	1,746,089	3,559,600
每家銀行職員人數	16,164	136	2,780	670	672	266
每家分行職員人數*	13	23	28	28	18	22
總資產 (單位：十億美元)	1,332.4	3,707.2	6,130.2	963.2	8,772.0	18,201.2
每名銀行職員負責管理 的資產額 (單位：百萬美元)	0.7	2.5	14.7	4.4	5.0	5.1
存款資產比率 (%)	86.7	74.3	63.9	42.8	50.2	61.0
貸款資產比率 (%)	80.8	58.0	69.7	65.6	51.4	61.7
三家銀行集中比率 (%)	n.a.	13.3	28.3	89.5	n.a.	n.a.
商業銀行總數佔信貸機構總數 的比率 (%)	n.a.	77.1	n.a.	27.0	n.a.	n.a.

註：\* 1993年的統計數字

資料來源：《1999年中國金融展望》、Barth, Nolle & Rice, 商業銀行結構、監管及表現：國際比照，1997年3月

# 債券市場發展潛力巨大

(佔1999年本地生產總值的比率)

	銀行資產	股票市場	債券市場
香港特別行政區	<b>218</b>	<b>384</b>	<b>34</b>
中國	<b>139<sup>#</sup></b>	<b>33</b>	<b>12<sup>#</sup></b>
新加坡	<b>231</b>	<b>227</b>	<b>20<sup>*</sup></b>
美國	<b>53</b>	<b>180</b>	<b>187</b>
日本	<b>172</b>	<b>102</b>	<b>203</b>
德國 <sup>#</sup>	<b>273</b>	<b>51</b>	<b>97</b>
南韓	<b>122</b>	<b>98</b>	<b>80</b>
泰國	<b>150</b>	<b>47</b>	<b>30</b>

備註: \* 僅含政府債券 (1998 數字); # 1998 數字

資料來源: 國際六日印聯合、國際金融公司、世界銀行、有關上市銀行及網站

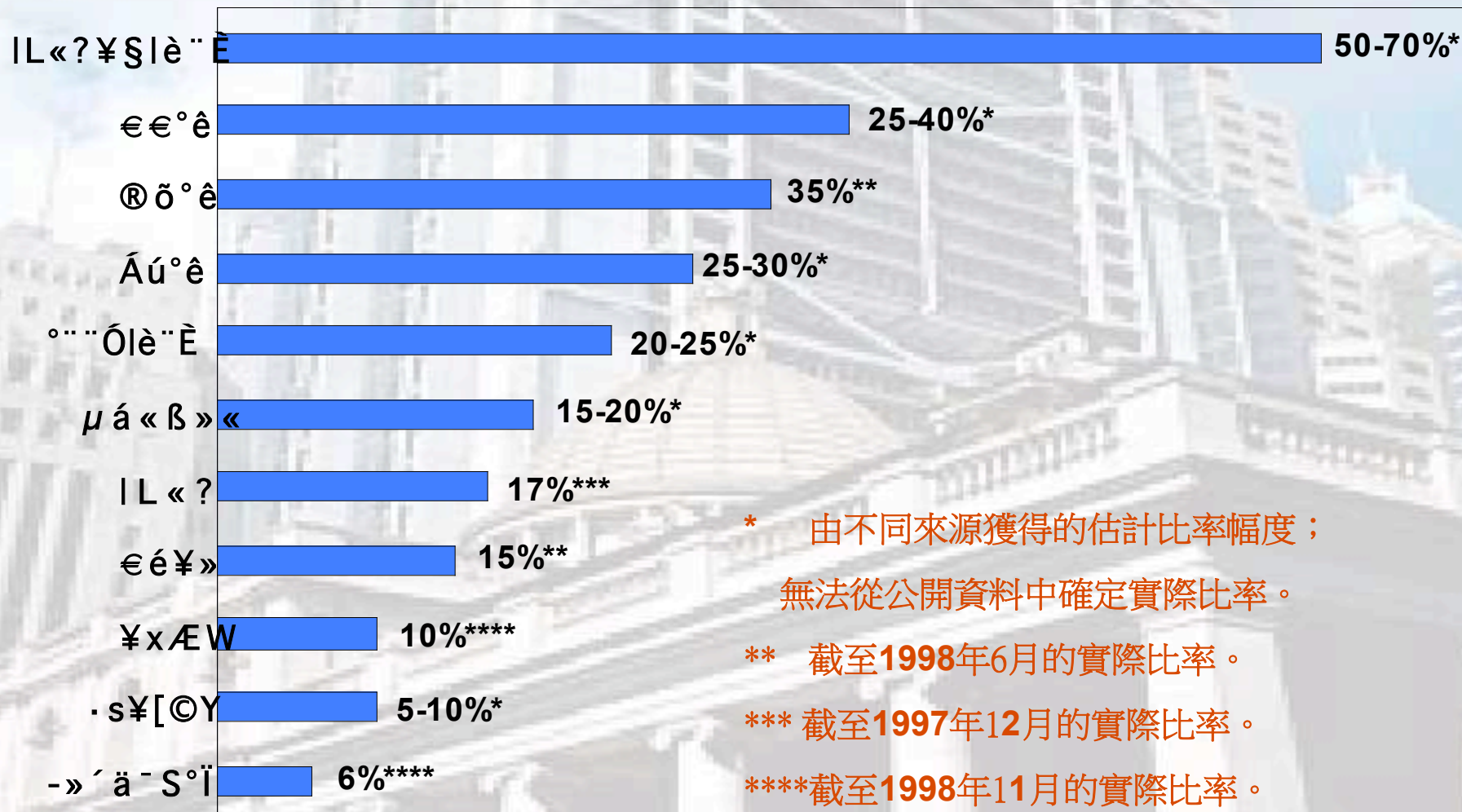
# 資本市場有利於改善

- ◆ 銀行／企業運作的透明度
- ◆ 價格探索過程
- ◆ 吸引風險資金為企業／銀行進行  
資本重整
- ◆ 透過證券化處理不良貸款
- ◆ 增強企業管治
- ◆ = 改善整體效率

# 亞洲金融風暴的教訓

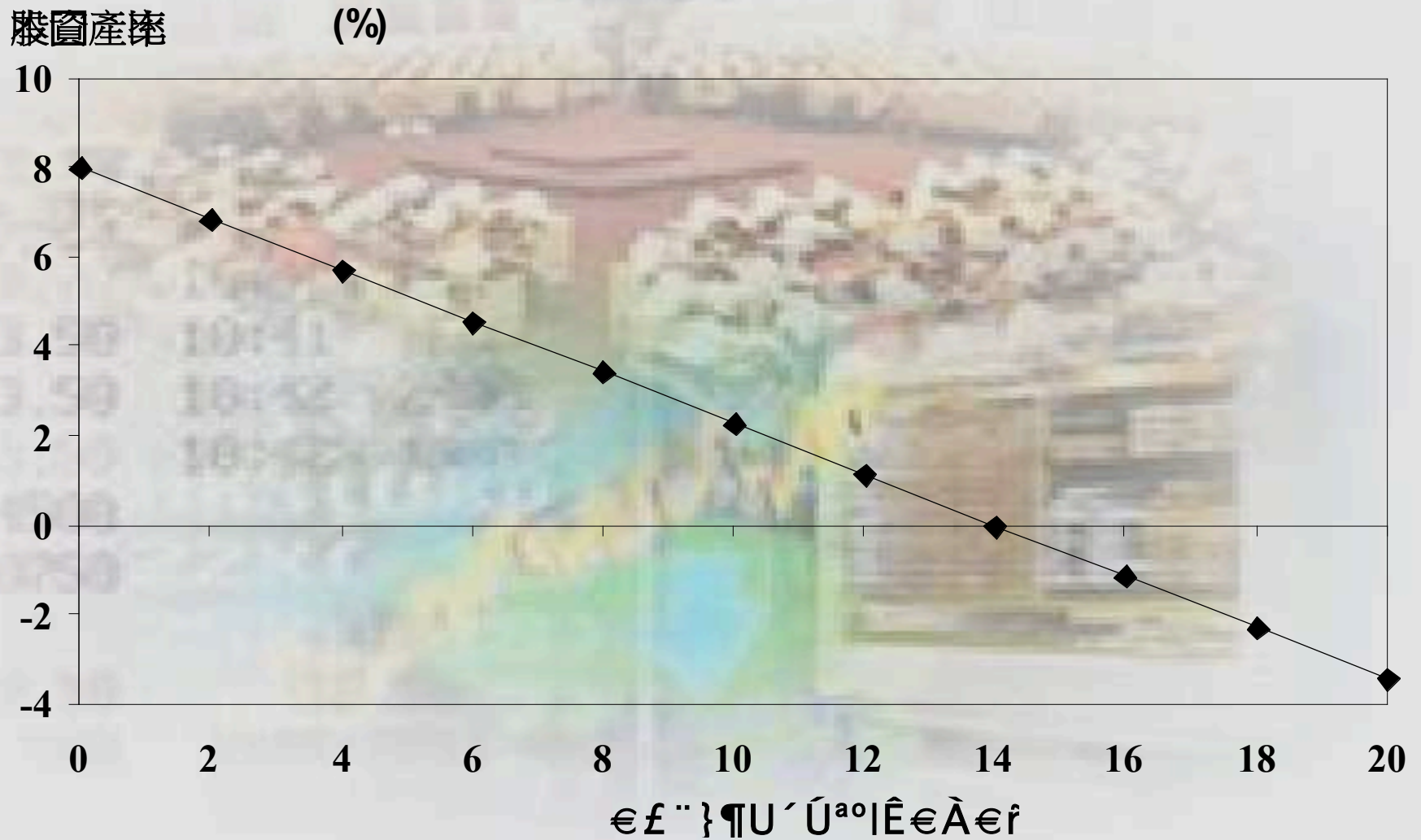
- ◆ 差劣的會計 =
- ◆ 差劣的統計數字 =
- ◆ 差劣的決策 =
- ◆ 差劣的風險管理 =
- ◆ 弊端政策 =
- ◆ 金融危機

# 亞洲地區的不良貸款比率：1998年



資料來源：國際清算銀行及 Fitch IBCA (信貸評定機構)

# 資本質素隨著不良貸款比率下降



# 按會計資料與經濟資料 計算出的銀行息差

	會計息差	經濟息差
1999 年平均借貸利率	6.08%	6.08%
1999 年平均存款利率	2.92%	2.92%
總息差	3.16%	3.16%
行政開支	1.00%	1.00%
不良貸款	0.50%	4.00%
盈利／虧損率	1.66%	-1.84%
課稅率 (50%)	0.83%	0.00%
淨盈利率	0.83%	1.84%

# 銀行重組與資本市場的關係

- ◆ 不良貸款 = 經濟效益欠佳 = 借款人／企業過度借貸 = 銀行資金不足
- ◆ ∴ 重組銀行即銀行及借款人資本的重組
- ◆ 換言之，銀行的重組需要有效運作的資本市場
- ◆ 資本市場糾正源自銀行及借款人的過度槓桿效應，使市場的經濟效益得以提高

# 美國銀行業的轉變： 基金管理業與銀行業的比較 (單位：萬億美元, 1998年底數字)

**基金業** **15.3**

共同基金(或稱互惠基金) **5.0**

私人養老基金 **4.3**

聯邦及地方退休基金 **2.3**

保險公司資產 **3.7**

**銀行業** **5.5**

資產 **4.1**

儲蓄存款 **1.4**

## 以全球為單位的增長率

	1983	1988	1993	1999	複式年 增長率
全球本地生產總值 (單位：萬億美元) 總數量 (單位：10億美元)	10	18	24	30	7%
全球併購	96	527	460	3,833	26%
全球股本發行	50	51	172	395	14%
全球債務發行	146	631	1,546	3,075	21%
全球市值	3,384	9,728	14,016	37,070	16%
紐約證券交易所交易量 (每日平均交易量)	85	162	265	809	15%
全球養老基金資產	1,900	3,752	6,560	12,621	13%
美國共同基金	293	810	2,075	6,846	22%

資料來源：賓斯丹研究中心 (Bernstein Research)

# 收購與合併

由1988年至1997年間，

- ◆ 美國的銀行及銀行業機構的總數下降達 **30%**
- ◆ 規模最大的首**10**家銀行所持有的資產由**20%**上升至 **33%**
- ◆ 規模最大的首**50**家銀行所持有的資產由 **50%**上升至 **67%**

## 美國銀行業的經驗

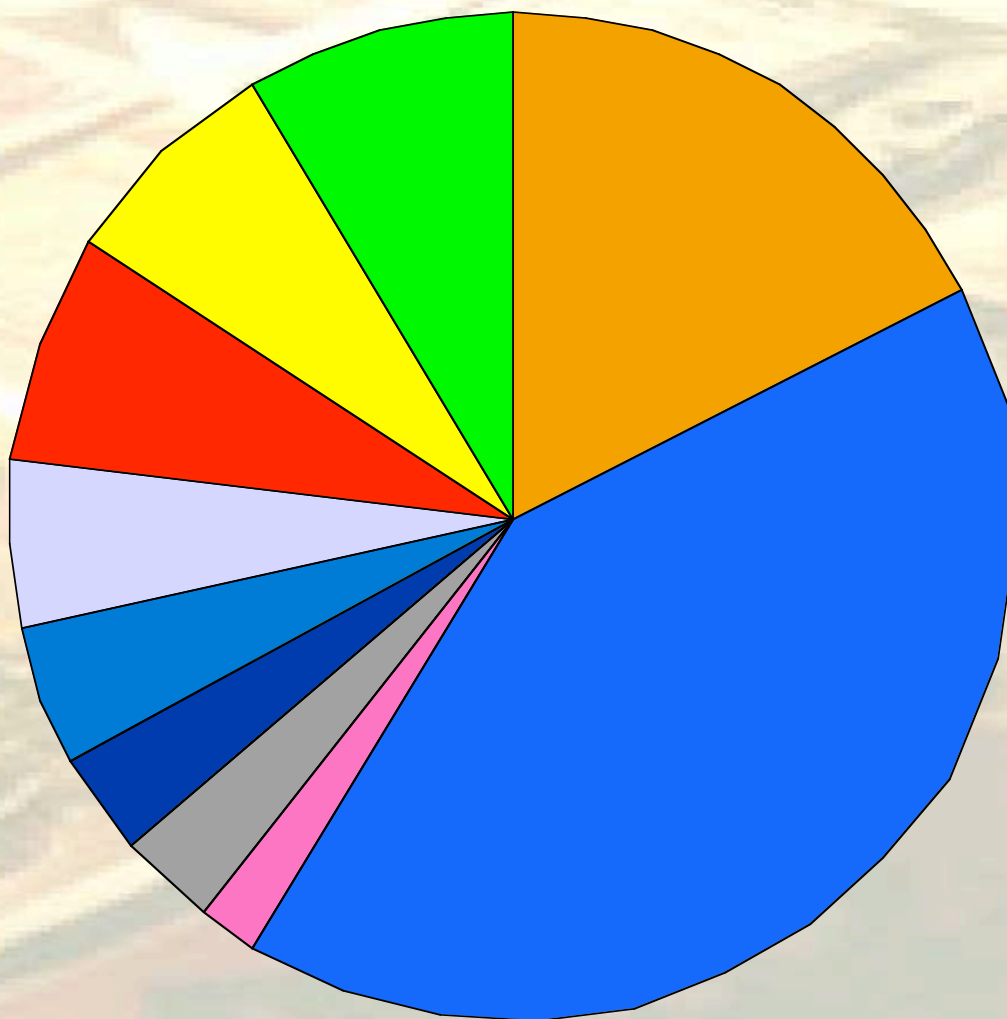
### 銀行是重要的資金來源

- ◆ 在 **60**年代，銀行是風險資金的主要提供者
- ◆ 現時，由銀行所提供的資金佔國內私人股本市場所需資金的 **10-15%**

少數銀行佔股本資金頗大的份額

- ◆ 截至 **1999**年底，規模最大首5家銀行提供的資金佔
  - 一級資本的**10-25%**，或
  - 帳面價值的**10-35%**

# 亞洲銀行企業銀行業務收入：1996年度 (按國家和地區計算)



總額 = 560億美元

- 國 (17.0%)
- 本 (39.8%)
- 菲律賓 (1.9%)
- 印度 (3.0%)
- 東南亞 (3.1%)
- 新加坡 (3.2%)
- 中國 (4.4%)
- 香港 (5.4%)
- 韓 (6.9%)
- 灣 (6.9%)
- 國 (8.4%)

# 企業銀行業務的估計收入來源的 相對重要性

香港特區 中國 韓國 日本

跨國企業	2%	13%	1%	1%
新興全球性企業	6%	11%	35%	27%
大規模的本地企業	20%	23%	41%	22%
服務中層市場的企業	60%	34%	11%	24%
小型企業	12%	19%	12%	26%
<b>總額 (單位：10億美元)</b>	<b>2.9</b>	<b>10.6</b>	<b>4.7</b>	<b>18.1</b>

資料來源：國際清算銀行、國際貨幣基金組織及有關政府發表的統計數字

## 總結

- ◆ 相對於銀行業而言，亞洲及中國具備巨大的資本市場發展潛力
- ◆ 銀行業的改革有助深化資本市場及企業改革
- ◆ 香港特別行政區具備條件協助落實內地的資本市場的改革
- ◆ 中銀及中銀國際將在資本市場的發展中擔當重要角色



謝謝各位！

