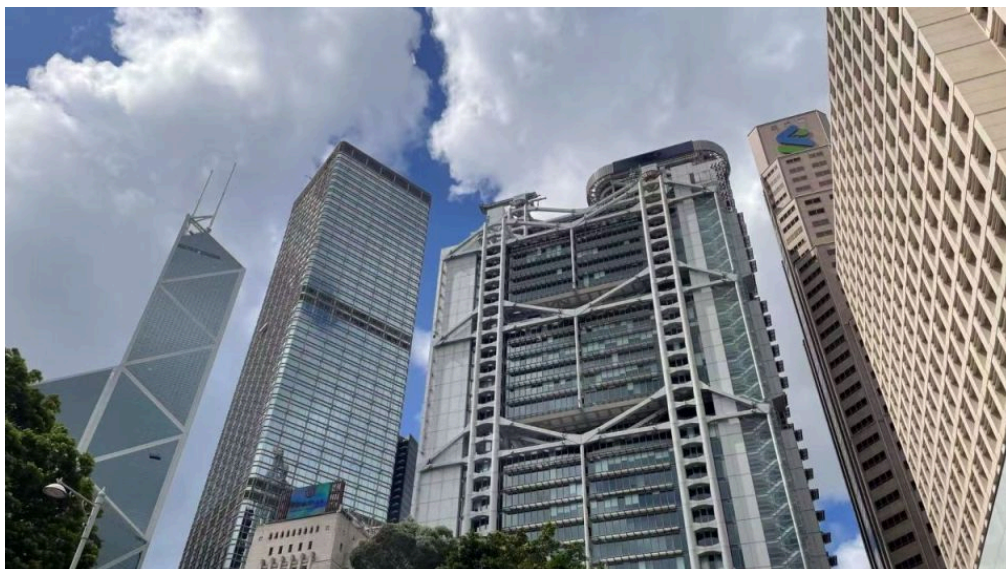


陳志華 | 香港銀行業的風險與應對路徑

編輯：子涵 責編：韓進珞

AI播報 

2025-10-28 10:51



銀行在處理不良資產時需在追求即時回收與維持資本穩健之間取得平衡。資料圖片

文：陳志華

近幾年來，香港和環球就銀行處理不良資產、資產打包出售的做法及其對香港金融體系之影響，提出簡明且客觀的分析，供各位理解可能的風險與應對方向。

銀行面對不良貸款時，首要目標是維持資本充足與金融穩定。按貸款性質可分為零售按揭與商業貸款：零售按揭以物業抵押為主，違約時可求償抵押物差價；商業貸款則更依賴借款企業的營運能力與資產結構，銀行通常定期（例每年）重估還款能力及抵押品價值。如抵押資產或借款人資產出現減值，銀行會考慮調降授信額度、要求補充擔保、重新安排還款或加強監控。若借款人無還款能力，貸款可能轉為壞帳，銀行須回收抵押資產並處置，然而在市場疲弱時出售往往需大幅折讓，導致實際回收金額不足，造成即時損失並侵蝕資本。

因此，銀行在是否立即收回資產方面會審慎權衡。若借款人仍具持續經營能力且僅屬短期現金流不足，銀行通常傾向採取過渡性安排，如只還利息、延緩本金還款、延長還款期或提供短期周轉，以減少因強制變現資產而造成的價格折讓，並有助保留資產的長期回收價值。這種做法旨在避免在不利市況下製造更大即時損失，同時給予借款人時間度過經濟周期。

資本充足比率是銀行承受風險的核心指標。國際最低標準約為8%，而香港監管通常要求更高。當銀行面臨大量撥備需求時，撥備會直接減少股本，從而壓低資本充足比率。銀行可透過提升股本（例如股東增資、母公司注資、引入第三方投資或政府支援）或降低風險資產總額（例如出售或剝離資產）來回補資本比率。資產打包或剝離作為減少分母的工具，能在報表上改善比率，但出售時如以市價大幅折讓，銀行仍須承受減值損失並在股本上反映，因此此舉並非沒有成本，僅是改變風險承擔的主體與時間。

比較不同司法區的實務，內地國有銀行在處理政策性或系統性不良資產時，常配合政府或資產管理公司進行剝離。這在內地可行，部分因為國有銀行與政策支持密切相連，政府能提供資金或買方支持，從而減輕銀行短期壓力。然而，**香港以商業銀行為主，銀行營運多依商業原則與市場機制，監管獨立且強調透明。若在港採取資產剝離或打包出售，必須符合監管及披露要求，並評估是否導致系統性風險轉移、資訊不對稱或道德風險。**

資產打包出售或母公司回購子公司亦會觸及公司治理與人力安排。合併與整合通常伴隨功能重疊與管理層次調整，可能導致裁員或職務重整。但是否會演變為行業性裁員潮，取決於問題是否普遍存在於多家銀行，及有否大量需被整合或接手的資產。若僅是個別銀行因風險集中或資產結構特殊而重組，未必引發全面性潮流；若景氣普遍下行、多家銀行同時面臨資產質素惡化，則重組與人手調整的範圍與幅度會擴大。

監管與業界應採取協調措施以提升體系韌性。銀行需加強風險管理、壓力測試及資產負債管理，特別針對高曝險領域如商業地產；監管機構在審核資產剝離或打包方案時，應確保定價程序透明、資訊充分披露，並評估對市場信心的影響；必要時可考慮設計有時限的過渡性資本或擔保安排，以避免在流

精選文章



解局 | 中央涉台密集動作展
全面深遠謀劃



解局 | 設立台灣光復紀念日
彰顯捍衛國家主權、統一...



周文港 | 貫徹落實四中全會
精神，為國為港拓增長



盧文端 | 港澳辦為何嚴正宣
示選舉不容干預破壞



寰宇前瞻 | 四中全會帶來的
思考：新質生產力引領「...

動性受限時出現擴散性衝擊。市場投資者及資產管理實體亦應以長期價值為導向，避免短期套利造成資產價格進一步波動。

總括而言，銀行在處理不良資產時需在追求即時回收與維持資本穩健之間取得平衡。資產打包或剝離為可用工具，但並非無成本或普遍適用，成效取決於交易價格、買方承擔能力、監管審查與市場流動性。香港作為國際金融中心，應以審慎監管、資訊透明與業界自律為原則，確保任何不良資產處置在可控與公開的框架下進行，以保障存款人利益、維持市場信心及長期金融穩健。

作者為香港證券及期貨專業總會會長

本文為作者觀點，不代表本媒體立場



#銀行

#銀行業

#金融穩定

#陳志華

#金融體系

#香港證券及期貨專業總會

#商業貸款

#不良資產

#零售按揭



評論



寫下您的評論...

評論

編輯推薦



來論 | 力破謠言護航選舉 選好議會固治促興

議事堂 | 2天前



馮煒光 | 四中全會對香港的啟示

議事堂 | 3天前



劉暢 | 解讀四中全會與香港發展藍圖

議事堂 | 3天前



解局 | 內外齊發力 香港「十五五」時期將迎新機遇

議事堂 | 3天前



解局 | 中共二十屆四中全會釋放出八大信號

議事堂 | 3天前



劉兆佳 | 沿着正確的道路砥礪前行

議事堂 | 4天前

橙TV

專訪

視頻專題

資訊

港聞

國際

評論

議事堂

有話直說

財經

財經專欄

產經

文化

文化本事

書人書事

親SON教

名人專訪

教養妙法

生活

發緊夢

Mycooky

美人計

煲劇誌

靈氣碧仁

公仔紙

文地貓

腔叔

HK Eye

THE REASON I...

STAND UP