

金管局：港體系穩健 AT1債僅持0.1%

持債人主要為專業投資者 外匯基金沒有直接沾手

香港金融管理局與國際結算銀行（BIS）昨在香港合辦研討會，在歐美市場最近發生連串金融事件的背景下，該活動全球矚目。BIS表示，將因應最近發生的事件對現行規管和監管安排作出全面審視，冀從中吸取教訓。金管局透露，當局一直密切注視事態發展，亦曾審視本港現行的監管體系是否存在類似的風險因素。截至目前為止，香港的監管體系維持穩健，往後也會繼續收集資料或參考海外經驗，有需要時會作出修訂。

大公報記者 黃裕慶、蔣去情



嘉賓言論重點

金管局總裁余偉文：外匯基金沒有直接投資AT1債券，但部分外聘基金管理人或會持有少量債券，惟影響十分輕微。

巴塞爾銀行監管委員會主席Pablo Hernandez de Cos：委員會制訂的監管指引，例如關注利率風險和逆週期緩衝資本比率等，有助環球銀行體系維持穩定。

金管局副總裁阮國恒：經審視後，未見本港銀行體系的存貸款有過度集中風險；截至目前為止，香港的監管體系維持穩健。

巴塞爾銀行監管委員會秘書長Neil Esho：對銀行業風險不斷攀升不感意外，若要維持全球銀行業韌性，需建立強有力風險管理制度，並進行合適監管。

摩根大通Onyx數字貨幣系統全球主管Naveen Mallela：銀行業危機將於短期內影響加密貨幣流動性，市場應保持警惕以確保存款代幣不會造成新的流動性風險。

歐洲中央銀行總監Korbinian Ibel：加密貨幣具備投機性，市場應做足監管，特別是在加密貨幣進入市場和離場的環節做好管理。

巴塞爾監委會：全球銀行業風險正攀升

應對挑戰 近期歐美銀行接連爆煲，巴塞爾銀行監管委員會秘書長Neil Esho昨日在研討會上表示，全球銀行業風險不斷攀升，並不感到意外，若要維持全球銀行業韌性，需要建立強有力的風險管理制度，且進行合適的監管。他強調，市場在迎來挑戰的同時，亦是機遇，將持續在監管等方面發力，根據技術革新不斷作出調整。

監管須與時並進

自2008年次貸危機以來，巴塞爾協議III協助全球銀行業應對市場挑戰，重點關注銀行槓桿率、資本彈性以及普通一級資本（CET1）等指標。Neil Esho強調，受地緣政治衝突、通脹高企、美聯儲局激進加息等一系列不利因素影響，全球銀行業信貸、市場和經營風險正不斷增加，單憑監管難以確保銀行系統穩定，行業自身需要保持警惕，以不斷應對全新挑戰。

Neil Esho分析，截至去年6月30日，從CET1數據上看，銀行業韌性不斷好轉。他不無諷刺稱，相關數據不包含在瑞信被收購過程中，化作廢紙的AT1債券。

至於綠色金融有關披露事項，Neil Esho表示，將參考國際可持續準則理事會（ISSB）相關要求，在年內針對環境氣候方面的金融風險進行管制，以充分確保全球金融機構安全性。

此外，Neil Esho的演講有一段小插曲，原來他不慎把講稿遺漏在酒店，幸好會場員工多印了一份。他大讚會場員工的風險管理出色，「否則我哪有稿可讀。」

溫拓思：瑞信債歸零 影響深遠

經驗教訓

渣打集團行政總裁溫拓思（Bill Winters）昨出席研討會時表示，歐美國際市場近期發生的事件，有幾點經驗教訓，硅谷銀行和瑞信集團出現危機，其中一個共通之處，是市場對個別銀行的商業模式或流動性管理缺乏信心。

對於硅谷銀行倒閉事件，他指銀行最終面對客戶擠提，除了利率風險管理不當的問題之外，是否有適當的壓力測試是當中的關鍵。至於瑞信AT1債券被減值至零，而當中沒有經過適切程序，他認為將對銀行規管，以至銀行本身如何管理相關事宜免陷入相同處境，帶來深遠影響。

環球央行代表參與研討會

昨日的研討會上，出席者主要是環球央行和監管機構的代表，例如英倫銀行執行董事Victoria Saporta、日本銀行副總監Makoto Minegishi、澳洲審慎監管局前主席Wayne Byres等，而溫拓思是少數在席參與討論的銀行家之一。

此外，出席研討會的多位央行或監管機構代表，均認為逆週期緩衝資本（CCyB）為支持實體經濟帶來正面作用，普遍支持將CCyB訂在高於0%水平，部分原因是累積CCyB需時，難以在短時間內準備就緒。

簡單而言，CCyB是為應對信貸增長過渡時期系統性風險顯著增加而積存額外資本的機制；當信貸週期逆轉後，這些緩衝資本可被「釋放」來吸收虧損。CCyB是「巴塞爾資本協定III」監管資本架構的一部分，在新冠疫情期間，環球央行或監管機構透過釋放早前累積的資本，有助銀行體系在信貸下行周期仍可繼續提供借款。

何謂巴塞爾資本協定III

話你知

巴塞爾資本協定（Basel Accords）全稱資本充足協定（Capital Accord），是在銀行業危機中誕生，已廣為全球超過100個國家/地區的銀行採用，成為公認的金融準則。

1974年，前聯邦德國赫爾斯塔銀行和美國佛蘭克林國民銀行相繼倒閉，引發全球銀行業恐慌，為改善市場監管，國際清算銀行（Bank for International Settlements 簡稱BIS）成立巴塞爾銀行監管委員會（BCBS），

並在第二年提出巴塞爾協定，1988年將其完善為巴塞爾資本協定I（Basel I）；因應市場環境變化，BCBS在2004年將其更新為巴塞爾資本協定II（Basel II）。

2008年金融海嘯沖垮市場信心，BCBS觀察到Basel II不足之處，在2010年宣布巴塞爾資本協定III（Basel III），以提高銀行流動性要求，加強審慎監管，降低系統性風險。BCBS成員包括來自28個國家及地區的45家央行及監管機構，香港金管局是其中之一。



▲左起：金管局前總裁陳德霖、英倫銀行執行董事Victoria Saporta、日本銀行副總監Makoto Minegishi、澳洲審慎監管局前主席Wayne Byres、渣打集團行政總裁溫拓思。



余偉文認為，全球必須時刻保持警惕，應對金融系統可能出現的潛在風險。

今次研討會是BIS自疫情以來，第一次在巴塞爾以外舉行的實體會議。金管局總裁余偉文在會上致開幕辭說，巴塞爾銀行監管委員會（BCBS）自2008年金融海嘯之後推行的連串監管改革，在疫情大流行期間發揮重要作用，確保環球銀行體系保持穩健。展望將來，他認為環球央行和監管機構必須時刻保持警惕，以應對金融系統可能出現的潛在風險。其中兩個值得關注的領域，即為非銀行金融機構（NBFI）為實體經濟提供融資的角色有吃重趨勢，以及加密資產對監管機構所帶來的挑戰。

籲全球央行及監管保持警惕

巴塞爾銀行監管委員會主席Pablo Hernandez de Cos在演說中指出，BCBS於1990年代晚期在巴塞爾協定II中，提出要密切關注利率變化可能構成重大風險，從最近的事件中，可見該框架依然重要。此外，BCBS提出的逆週期緩衝資本比率（CCyB），在疫情期間釋放資本以支持企業貸款，市場反應亦大致正面。展望巴塞爾協定III的未來發展，他提出幾個關注重點，包括是否需要為CCyB作出微調、或者對NBFI加強監管等。

對於瑞士信貸集團（CS）最近被瑞銀（UBS）收購，導致瑞信發行之總額約170億美元的額外一級資本（AT1）債券淪為廢紙，余偉文表示，本港銀行體系持有的AT1債券比例極小，影響相當有限。據金管局數據，香港銀行目前持有由其他銀行發行的AT1債券不多，只佔其債務投資總額約0.1%。若計及其他銀行資本票據，包括二級資本票據（T2）和具吸收虧損能力的非資本債務票據（non-capital LAC debt instruments），總額只佔銀行債務投資組合約1%。

港銀存貸款無過度集中風險

余偉文續說，在本港，持有AT1債券的主要是私人銀行客戶和專業投資者，他們都富有投資經驗；零售投資者持有債券的比例相信極為有限，不認為會構成問題。另一方面，他透露外匯基金沒有直接投資AT1債券，但部分外聘基金管理人或會持有少量債券，惟影響十分輕微，部分原因是外匯基金的規模龐大。

至於美國硅谷銀行倒閉事件，暴露了銀行存款和客戶存在高度集中問題，金管局副總裁阮國恒表示，經審視後，未見本港銀行體系的存貸款有過度集中風險。他又解釋說，瑞信發行的AT1債券被全數減值至零，是由於瑞信今次乃被瑞銀收購，而非瑞信被清盤，與債權人順序沒有關係。



▲左起：金管局副總裁阮國恒、歐央行總監Korbinian Ibel、摩根大通Onyx數字貨幣系統全球主管Naveen Mallela。

美歐銀行危機或禍延加密幣圈

影響擴大

近期銀行業和幣圈雙雙爆煲，摩根大通Onyx數字貨幣系統全球主管Naveen Mallela昨在研討會上表示，美歐銀行業危機正在蔓延，短期內將會影響加密貨幣的流動性；同時，市場應保持警惕以確保存款代幣不會造成新的流動性風險。

Naveen Mallela認為，存款代幣將信息、資產整合至同一賬戶，有助對多個賬戶實施管

理，相信是虛擬資產發展方向。至於存款代幣與央行數位貨幣（CBDC）競爭，他表示，前者用於商業銀行，而後者則主要用作大規模交易，兩者的應用場景有差異。

歐央行：關注加密幣進出環節管理

歐洲中央銀行總監Korbinian Ibel指出，加密貨幣具備投機性，市場應做足監管，特別

是在加密貨幣進入市場和離場的環節做好管理。他續稱，各監管機構在這方面剛剛起步，具體細節仍有待落實；另外，市場監管者需要與時俱進，吸取經驗教訓以完善架構。

Korbinian Ibel還表示，不同銀行的科技應用亦需要監管，惟目前尚未出現大規模使用的臨界點，因此建議採取溫和的方式進行監督，銀行即便遭遇困境，也能盡快恢復。