新 聞 稿

香港按揭證券有限公司
有擔保按揭通遞證券化計劃
與美國運通銀行聯合舉行的簽署儀式

＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊＊

香港按揭證券有限公司（按揭證券公司）今日（星期三）與美國運通銀行（運通銀行）聯合舉行簽署儀式，根據按揭證券公司的有擔保按揭通遞證券化計劃（該計劃）發行６．３３億港元按揭證券。這是按揭證券公司自１９９９年１２月以來第２次與運通銀行合作根據該計劃安排發行按揭證券。

該計劃採用背對背（ｂａｃｋ－ｔｏ－ｂａｃｋ）和按揭收入通遞（ｐａｓｓ－ｔｈｒｏｕｇｈ）結構。據此，按揭證券公司向銀行購入按揭貸款後，會直接把該批按揭貸款出售予一家「不受母公司破產影響」的特設公司。然後，該特設公司會向有關銀行發行有按揭證券公司擔保依期付還本金和利息的按揭證券，特設公司在扣除供款管理費和擔保費後，會把有關按揭貸款的每月本金和利息供款轉付予按揭證券的持有人（計劃詳情載於附件）。

銀行透過參與按揭證券化計劃可以獲得多重好處。按揭貸款附帶的信貸風險因爲按揭證券公司的擔保而得以消除。同時，按揭證券公司擔保的按揭證券的資本充足比率風險權數爲２０％，較一般按揭貸款的５０％風險權數爲低。此外，根據該計劃發行的按揭證券也屬於《銀行業條例》下的「流動資產」。總括而言，該計劃爲香港銀行提供有效的資產負債表管理工具。

按揭證券公司亦於今日宣布，該公司計劃在２００１年第４季推出多種貨幣按揭證券化計劃。新計劃會採用傳統的債券式結構，旨在建立更廣泛的投資者基礎。按揭證券公司打算初期根據新計劃推出兩項常見的產品：

(a) 按揭證券公司擔保付還本金與利息的一級制按揭證券；及

(b) 透過把按揭證券分爲優先及次級證券的方式或以儲備基金／超額抵押安排提供信貸保障措施的多級制按揭證券。

按揭證券公司總裁彭醒棠說：「這次爲運通銀行安排發行的按揭證券，充份反映銀行業對參與按揭證券公司的有擔保按揭通遞證券化計劃有持續興趣。這個計劃是一個雙贏方案，對銀行及按揭證券公司都有裨益。這個計劃一方面爲銀行提供有效的工具，以管理其資產負債表的信貸及流動性風險，同時又爲按揭證券公司提供有效的途徑，以促進香港第二按揭市場的發展。」

彭醒棠又說：「隨著按揭證券公司在２００１年購入了大批按揭貸款，總值超過１３０億港元，公司已決定２００１年第４季推出一個新的按揭證券化計劃。這個新的多種貨幣計劃將會採用傳統的債券式結構，以迎合包括金融機構、機構及其他專業投資者在內的更廣泛投資者基礎的需求。兩個按揭證券化計劃相輔相成，按揭證券公司預期這兩個計劃將能有效推動香港第二按揭市場的發展。」

美國運通銀行香港區行政總裁曾慶璘先生說：「我們很高興參與這一宗價值６．３３億港元的以最優惠利率作基準的按揭貸款組合的證券化事項。這項交易顯示本行大力支持按揭證券公司致力發展香港第二按揭市場的工作，並反映本行對本地按揭市場的信心，以及本行進一步

發展按揭業務的長遠業務策略。同時，這項交易也再次肯定本行爲客戶提供更多創新的按揭產品與服務的承擔。」

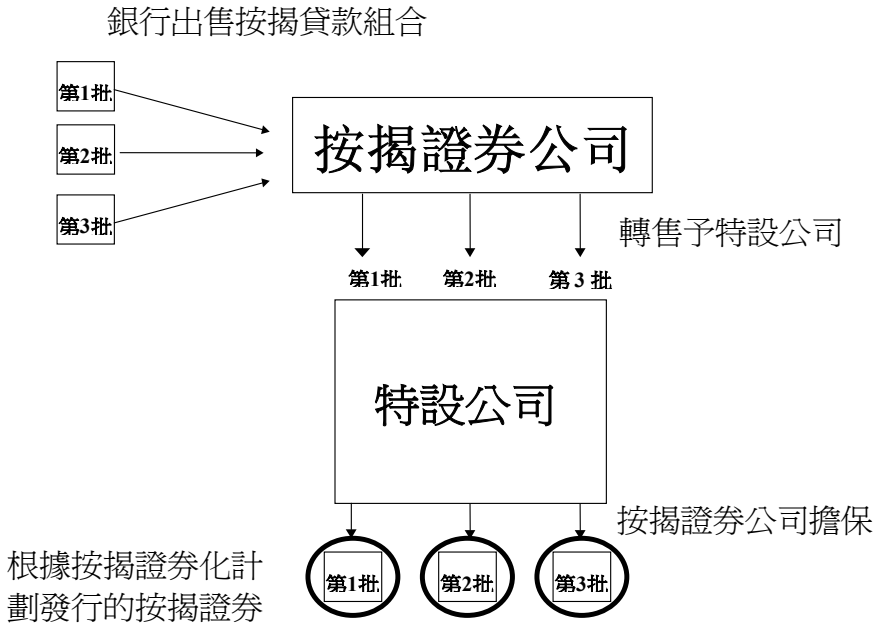
香港按揭證券有限公司　　美國運通銀行

２００１年9月5日

附件

按揭證券公司有擔保按揭通遞證券化計劃概要

結構



計劃的主要特點

- 背對背結構：按揭證券公司向銀行購入按揭貸款後，把有關按揭貸款轉售予「不受母公司破產影響」的特設公司，該特設公司會把按揭證券發行予該出售按揭銀行；

- 轉移按揭收入予投資者：就有關按揭貸款收到的所有現金，在扣除供款管理費和擔保費後，均會轉付予投資者，有關款項包括利息（按照指定轉移利率）以及到期償還和未到期償還的本金；

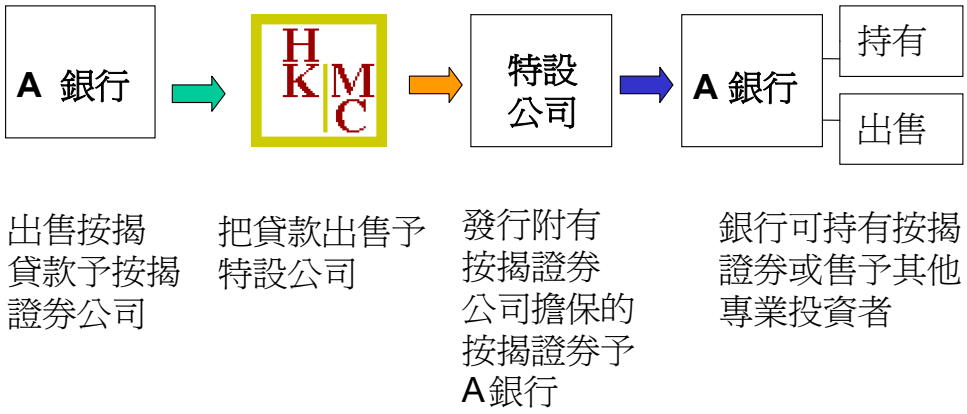
- 按揭證券公司保證如期償付所有到期的本金和利息；

- 證券以港元發行；及

- 無須額外的信貸保障措施（如儲備金或後償部分）。

計劃的運作流程

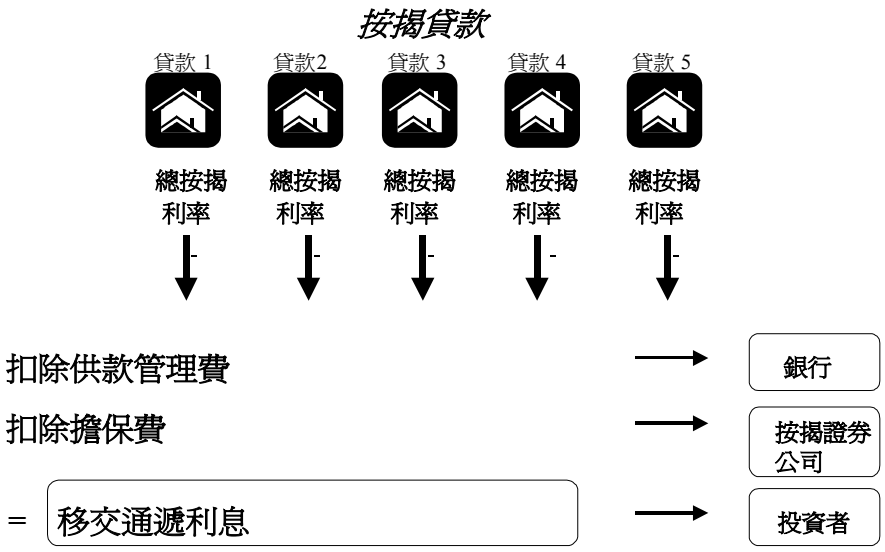
按揭證券的「背對背結構」



計劃對銀行的好處

- 《銀行業條例》處理方法
  - 有按揭證券公司擔保的按揭證券風險權數爲 20%，相對於按揭貸款的 50%；
  - 按揭證券屬於《銀行業條例》下的流動資產
- 按揭證券公司爲按揭證券提供的擔保將消除銀行原本承受的貸款人不還款的信貸風險；
- 銀行在持有按揭證券期間，可保留來自按揭貸款的大部分現金收入（扣除擔保費後）；
- 維持按揭客戶，方便推銷其他銀行產品；及
- 與銀行自行發行按揭證券比較，參與按揭證券公司的計劃更爲快捷簡便，成本亦較低。

計劃的現金流程


按揭貸款
貸款 1
貸款2
貸款 3
貸款 4
貸款 5
總按揭利率
總按揭利率
總按揭利率
總按揭利率
總按揭利率
扣除供款管理費
銀行
扣除擔保費
按揭證券公司
=
移交通遞利息
投資者