

# 2018 年中期业绩分析师发布会纪要

## 第一部分：2018 年中期业绩介绍

---

### 高迎欣总裁

女士们、先生们，下午好。下面，我向大家简要介绍中银香港上半年的战略执行进展。

今年上半年，全球经济复苏略为加快，内地经济稳中向好，香港经济蓬勃发展，但环球金融经济仍存不少不确定因素。

面对复杂多变的经济金融环境，我行认真贯彻落实集团战略部署，以“建设一流的全功能国际化区域性银行”为目标，积极主动应对市场环境变化，稳步扎实推进各项重点工作，经营效益持续提升。2018 年上半年实现股东应占溢利 175 亿港元，同比增长 17.7%；资产负债规模平稳扩大至 2.8 万亿和 2.5 万亿港元。每股盈利为 1.6578 港元。董事会建议派发中期股息每股 0.545 港元。

我们紧抓市场机遇，深耕香港本地市场，不断巩固领先地位。我们认真落实区域化发展战略，保持东南亚业务稳健增长，粤港澳一体化发展初见成效。我们持续打造多元化平台，努力提升全功能服务能力，加快金融科技创新，大力推动数字银行建设。同时，我们不断提升全面风险管理能力和内控合规水平，确保均衡、可持续的高质量发展。

今年 1 月份，我行顺利完成中国银行越南及菲律宾业务的交割。上半年，我们持续推进东南亚机构整合，探索建立前线业务单位以条线专业化（SBU）为主、中台风控单位以条块结合为主、后台营

运部门以区域集中为主的区域管理模式，稳步推进区域化发展和管理的体制、机制、文化、人员等方面建设，实现了东南亚业务的平稳健康发展。

上半年，7家东南亚机构合计实现净经营收入10.7亿港元，同比上升24.4%。客户存款416亿港元，客户贷款364亿港元，分别较上年末增长7.2%和11.3%。我们坚持一贯审慎及积极主动的信贷风险管理和监控措施，各机构不良率均优于当地市场平均水平。

我们积极发挥特色优势，大力拓展人民币产品及财资业务。其中，马尼拉分行支持菲律宾中央银行在中国银行间债券市场成功发行14.6亿元人民币熊猫债。

根据母行中国银行的统一部署，依托中国银行集团全球化、综合化等优势，我们充分发挥粤港澳一体化联动发展委员会牵头行作用，积极与大湾区内的兄弟机构联动合作，着力研究并推出解决港澳居民开户、理财、支付等难点痛点的产品，打造大湾区首选银行。

我们以跨境支付为切入点支持大湾区民生金融，推出BOC PAY手机应用程序和中银双币卡<大湾区一卡通>，满足个人客户在大湾区的移动支付金融需求。同时，推进跨境双向人民币资金池业务，助力提升企业竞争力。

我们提升湾区客户区域一体化服务体验，联同广东、深圳及澳门三行推出“中银理财”品牌互认方案，为粤港澳理财客户提供一致的金融服务。

我们积极打造多元化业务平台，持续提升综合服务能力。八大重点业务平台经营利润同比增长 45.3%，对集团利润贡献进一步扩大。

信用卡签账及商户收单业务量同比分别上升 13%及 19%，继续保持银联卡业务在香港市场的领先地位；

私人银行客户数较上年底增长 15%，管理资产平均值同比增长 41%；

中银人寿净保费收入按年增长 35%，在香港整体市场排名一季度上升至第 4 位；

中银香港资产管理积极开拓市场，资产管理平均值同比上升 20%；

现金管理加快拓展资金池和财资中心业务，顺利投产全球现金管理平台，逐步成为客户在跨境资金池业务方面的首选银行；

托管业务整体托管资产总值增长至 1.17 万亿港元，保持“债券通”托管市场份额首位；

中银保诚信托强积金资产管理规模同比上升 13%，市场占有率 7.5%；

宝生证券及期货扩充客户基础，丰富产品和服务，股票代理买卖业务的总成交量较上年同期增长 83%。

我们坚持科技引领，创新驱动，着力提升网络金融服务竞争力，探索建设领先的数字化银行。

智能手机银行 3.0 于今年 3 月正式投产，支持指纹认证及面部辨识，加入流动保安编码功能，服务效率及体验显著提升。手机银行活跃客户数比上年末提升 25%，其中以年轻客群表现最为突出。

移动支付工具 BOC Pay 顺利推出，为香港首个一站式二维码跨境支付电子钱包，覆盖消费支付、生活缴费、小额转账、跨境汇款和其他简单金融服务，为客户提供轻、快、简的移动支付体验。

我们加快民生金融领域在线创新，设立新一代“至专客服”，科学园银行服务中心顺利开业，增设 24 小时视像服务功能，探索“未来分行”新模式。

4 月 1 日，海外信息系统转型整合项目顺利上线，实现了“成功切换、正常营业、风险可控”的投产目标，进一步夯实区域化发展科技基础。

我们积极推动金融科技在香港银行业的发展及应用，以“未来银行与人工智能”为主题，举办中银香港极客大赛，收到社会各界积极响应。

2018 年上半年的主要工作进展先回顾到这里，接下来，请财务总监隋洋女士为大家详细介绍上半年的财务表现和业务发展情况。

## 隋洋财务总监

谢谢高总裁。

2018 年上半年中银香港经营效益显著提升，主要财务指标表现良好。

股东应占溢利达到港币 175 亿元，按年增长 17.7%。资产总额和负债总额分别比上年底增长 4.7%和 5.0%，达到港币 2.8 万亿元和 2.5 万亿元。

ROA 和 ROE 分别为 1.27%和 14.32%，继续保持良好的水平。普通股一级资本比率 16.62%，总资本比率 20.12%，资本水平充足。

我行灵活调整存款竞争策略，采取多项措施扩大存款规模，努力优化存款结构。以发薪户口服务结合全方位理财服务配套方案，带动个人客户存款增长 5.8%，占比提升至 48.5%。我们加强与主要央行、国库局及主权基金等往来关系，成效显著。与此同时，我行发挥特色优势，保持 IPO 主收款行市场领先地位。

截至 6 月底，客户存款总额达港币 1.9 万亿元，较上年末增长 4.4%，显著优于市场增速，在香港市场份额进一步扩大 0.37 个百分点至 14.45%。

我们持续深耕香港本地市场，紧抓“一带一路”、粤港澳大湾区及东南亚地区发展机遇，加强中银集团内部联动合作。客户贷款总额达到港币 1.2 万亿元，较上年末增长 7.3%，在香港市场份额进一步扩大 0.21 个百分点至 12.18%。其中：

在港工商金融业贷款增长 8.8%，主要行业均呈现良好增长。其中，我们持续加强本地工商客户和零售小企业服务，提高市场竞争力，中小企贷款增长良好。

在港个人贷款增长 4.0%。我们提升按揭业务专业服务能力，上半年设立 6 间按揭中心，保持住宅按揭贷款稳定增长。

在香港以外使用贷款继续保持较快增速，比上年底增长 13.1%。

我们积极主动管理资产和负债，稳定贷存利差和提升债务证券投资平均收益率，净利息收入按年上升 7.5%。平均生息资产同比增长 14.4%至港币 2.4 万亿元，资产结构进一步优化。调整掉期因素后，集团净息差为 1.56%，同比上升 10 个基点。

我们主动把握市场机遇，大力拓展多元化收入来源，净服务费及佣金收入按年平稳增长 12%至港币 65 亿元。

其中，投资及保险业务净佣金收入按年增长 46.0%。我们大力拓展中高端客户及跨境客户，优化产品和服务，证券经纪、基金分销及保险的净佣金收入分别按年增长 62%、26%及 27%。

传统业务净手续费及佣金收入同比下降 6.2%，主要是上半年贷款增速略低于去年同期，贷款佣金收入有所回落。其他领域则普遍表现良好，其中信用卡手续费收入同比增长 5.3%，买卖货币、信托及托管手续费收入增长显著。

我们持续提升经营效率，总经营支出为港币 70 亿元，按年增加

12.2%。成本收入比率为 25.4%，持续处于本地银行业较优水平。

其中，人事费用增长 9.6%，主要是年度调薪、增聘员工，以及与业绩挂钩的酬金增加；包括房屋设备及折旧在内的业务费用增长 5.3%，主要是集团持续投入资源提升服务能力及优化系统平台，支持长远业务发展。

我们继续强化全面风险管理，主要风险指标保持稳健。集团特定分类或减值贷款比率为 0.22%，优于市场平均水平。拨备继续保持充足，拨备覆盖率达 193%。

集团流动性持续改善，上半年流动性覆盖比率均值为 140.4%，稳定资金净额比率超过 118%，均高于监管要求。

以上是 2018 年上半年的主要财务表现，下面请高总裁继续介绍中银香港 2018 年下半年的工作任务重点。

## 高迎欣总裁

谢谢隋洋财务总监。

展望下半年，全球经济在企稳复苏的过程中，各种不确定性因素仍然较多。美国对外贸易和投资政策发生变化，逆全球化愈演愈烈，中美贸易摩擦有进一步升级的可能。主要发达经济体货币政策正常化，增加了全球资金流动的不确定性，也令香港加息的压力越来越大。

同时，尽管存在各种不确定性，但经济全球化的趋势没有改变，中国经济稳中向好的势头没变，香港经济预计仍将保持平稳增长。

在国家改革开放四十周年之际，粤港澳一体化发展将迈入新的历史阶段，民生金融、创新金融、丝路金融、绿色金融四大领域大有可为，为香港经济发展将注入新的动力，也给香港银行业带来巨大业务机遇。

下半年，我们将继续紧紧围绕“建设一流的全功能国际化区域性银行”的战略目标。加快科技创新与产品研发，推动数字化发展；继续深耕香港本地市场，聚焦提升对香港本地工商客户和个人客户的服务能力，提升发展质量；持续推进区域化发展，促进东南亚业务平稳健康增长，致力打造粤港澳大湾区首选银行；密切关注全球经济金融形势变化，持续加强风险内控管理，深化银行文化建设，推动均衡长期可持续发展。同时，我们坚持以人为本，不断加强人才队伍建设，积极履行企业社会责任，提升品牌形象。

在全行员工的共同努力下，我们有信心实现全年经营业绩的稳健增长，争取以优异的成绩回馈我们广大的投资者、客户、员工和社会。

我们的介绍到此结束，谢谢大家。欢迎各位提问。



## 第二部分：分析师会议问答环节摘要

---

### 中金公司 Vincent Gu

问题：三季度以来港元同业拆息回落，管理层对于下半年净息差走势有何看法？另外，人民币贬值对离岸贷款增长有否产生负面影响？

### 隋洋财务总监

今年上半年我行调整掉期相关影响的净息差，同比增长 10 基点。三季度以来港元同业拆息有所回落，但整体上，港元利率正常化已进入合理通道。市场利率上升有利于银行息差表现，但也面临一定压力。一是，存款定期化趋势，特别是美元定存化明显，将提高资金成本；二是，市场对优质贷款的竞争依然激烈，令贷款定价承压。总体来讲，下半年净息差将面临一定压力，我们力争下半年净息差在上半年的水平上保持相对稳定。

今年一季度我行贷款增长较快，第二季度我行主动调整节奏，主要考虑两个因素，包括风险偏好和风险加权资产平均回报率(RORWA)，下半年贷款策略更具选择性，支持收入的同时确保质量，我们维持全年贷款高单位数的增长目标。

### 高迎欣总裁

目前市场贷款需求依然旺盛，内地信贷也有一定的需求，但是考虑到外围市场仍存在不确定性，我们会更加注重风险的管控，做好客户选择，同时在存款成本上升的情况下，努力提高贷款收益率。整体而言，贷款增速不在于需求端，而在于我们主动的信贷策略选择。

## 花旗集团 Tian Yafei

问题：可否解释一下掉期业务对净息差造成什么影响？另外，最近马来西亚暂停了部分基建项目，这对中银香港的“一带一路”及东南亚业务有什么影响？中银香港对碧桂园有否信贷敞口？

## 隋洋财务总监

我行业务的币种分布主要为美元、港元和人民币，在日常流动性管理中当某种货币出现富余而另一币种短缺时，在不产生敞口的前提下，银行一般会利用掉期工具将富余资金转化为另一币种，再进行适当的投放。基于会计准则的规定，从资产摆布获得的收入和资金成本入账为利息收入或支出，货币之间的掉期收入或成本于净交易性收益入账。今年上半年货币之间的掉期交易产生较多掉期收入，而 2017 年上半年则产生较多掉期成本。为便于市场理解有关业务情况，我们会持续披露调整后的净息差，也请各位分析师在与客户沟通时候帮我们解释一下这个口径。

## 高迎欣总裁

中银香港积极支持国家“一带一路”倡议，坚持审慎风险管理的原则选择项目，特别是大型基建项目，利率低、年期长，我们通常不是项目中资金的主要提供者，而是为客户提供汇率保值、法律评估、国别风险等多元化的金融服务。目前，相关项目的暂停对我们没有造成重大的直接影响，我们会密切关注。对于内地房产企业，风险暴露很少。

## 汇丰证券 Anthony Lam

问题：刚才提到存款定期化较为明显，如果趋势持续，这会对存款成本造成什么影响？港元利率正常化开始，什么时候会上调港元最优惠利率？对支储存的利率是否会造成压力？这如何影响净息差？

## 隋洋财务总监

市场存款定期化趋势非常明显，是存款成本上升的主要原因。惟大型银行的支储存比例较高，有一定优势，在利率上升的情况下有利净息差的表现。我们会继续紧跟市场变化，仔细分析不同币种、不同期限存款的竞争策略。虽然定期存款有所增加，但更多在个人存款的增加，这有助于稳定流动性指标。

## 龚杨恩慈副总裁

对于按揭业务，大家可以看到过去两年市场利率正常化，港元拆息继续稳定上升，这应该已于按揭利率上升中反映出来，但这并没有反映在按揭价格上限。因此 8 月中旬，我行上调了按揭产品价格封顶上限及 P 按贷款的价格，虽然并未能完全反映利率上升的情况，但能帮助转移部分成本，有利按揭业务的持续健康发展。展望未来，预期 9 月份美联储将很大机会加息，因此银行上调最优惠利率的可能性正在增加。这将有利整个按揭贷款组合收益率上升，而之前上调按揭产品封顶上限只适用于新做按揭。

## 中银保诚基金 Stanley Cheung

问题：关于大湾区业务发展，中银香港和母行的关系如何？是竞争还是合作？另外，中银香港在土耳其有否风险敞口？

## 高迎欣总裁

就大湾区的发展，中银香港会充分发挥中国银行粤港澳一体化联动发展委员会牵头行作用，加强与区内的兄弟机构联动合作，协调发展，中银香港不会在广东省设机构，但会与省内中国银行各分行合作。最近我们推出 BOC PAY，让客户可以利用二维码进行支付，并打通理财客户的品牌服务。我们会持续与母行中国银行进行全方位的合作，向客户提供一体化的跨境金融服务。

## 李久仲风险总监

我行在土耳其没有投资敞口，但与部分欧洲银行有业务往来，所受到的直接影响不大，风险可控。

## 国泰君安 Cao Zhu

问题：人民币贬值对人民币业务的影响如何？对于贸易战的爆发，预期将对香港经济和中银香港有什么影响？

## 隋洋财务总监

这一轮的人民币汇率波动相对较为稳定，并没有如 2015 年 8 月 11 日调整后那样的大幅波动，我们对人民币业务的长期发展仍然保持乐观。我们没有人民币净敞口，上半年人民币存款增长还是不错的。

## 李久仲风险总监

中美贸易争端对经济的影响不仅限于其针对中国的出口产品，更会

打击投资信心，对供应和产业链带来连锁反应，增加经济和金融市场的波动性。根据官方数据分析，现阶段中美贸易争端对香港经济和出口的实际打击仍是可控的。香港作为小型开放的经济体，与环球金融市场联系较大，因此，长远影响仍需观察。对于银行运营，中美贸易争端会造成股市、大宗商品价格、汇率、利率等的波动，银行业务发展和市场风险管理的挑战相应增大。根据我行的压力测试结果，现阶段暂未发现重大不利影响，风险仍属可控范围。我行将会密切关注贸易战后续发展，根据市场变化持续做好应对预案，将影响降到最低。

## **瑞银 Alex Zhou**

问题：内地货币政策转变对中银香港有何影响？比如，是否看到内地信贷需求外溢？内地市场利率下降，对中银香港的人民币投资有什么影响？另外，中银香港对长期的贷款增长有什么预期？信贷策略或逻辑是什么？最后，对于收购中国银行新加坡分行有何信息？

## **高迎欣总裁**

今年以来，内地加强金融监管，注重去杠杆令信贷较往年收紧。上半年内地银行贷款有所增加，但社会融资规模的增量是下降的。近期货币政策有所调整，但方向十分明确，主要是支持中小企业，引导银行贷款流向实体经济。目前，内地信贷需求外溢的情况，在香港感觉并不明显。香港的贷款需求非常强劲，主要还是由本地因素带动。

## **隋洋财务总监**

我行的人民币存款主要来自离岸市场，并部分投放到在岸市场。今年上半年离岸、在岸人民币的资金成本一直都比较低，相信境内外利率不会突然倒挂。目前的市场情况对两边的利差有些影响，但变化水平不大。

## **高迎欣总裁**

就收购新加坡分行的可能性，这涉及中国银行及中银香港两家上市公司，目前沒有可披露的信息。如有需要，我们会遵循《上市规则》的相关规定及时对外发布公告。