

2018 年中期業績分析師發布會紀要

第一部分：2018 年中期業績介紹

高迎欣總裁

女士們、先生們，下午好。下面，我向大家簡要介紹中銀香港上半年的戰略執行進展。

今年上半年，全球經濟復蘇略為加快，內地經濟穩中向好，香港經濟蓬勃發展，但環球金融經濟仍存不少不確定因素。

面對複雜多變的經濟金融環境，我行認真貫徹落實集團戰略部署，以“建設一流的全功能國際化區域性銀行”為目標，積極主動應對市場環境變化，穩步扎實推進各項重點工作，經營效益持續提升。2018 年上半年實現股東應占溢利 175 億港元，同比增長 17.7%；資產負債規模平穩擴大至 2.8 萬億和 2.5 萬億港元。每股盈利為 1.6578 港元。董事會建議派發中期股息每股 0.545 港元。

我們緊抓市場機遇，深耕香港本地市場，不斷鞏固領先地位。我們認真落實區域化發展戰略，保持東南亞業務穩健增長，粵港澳一體化發展初見成效。我們持續打造多元化平台，努力提升全功能服務能力，加快金融科技創新，大力推動數字銀行建設。同時，我們不斷提升全面風險管理能力和內控合規水平，確保均衡、可持續的高質量發展。

今年 1 月份，我行順利完成中國銀行越南及菲律賓業務的交割。上半年，我們持續推進東南亞機構整合，探索建立前綫業務單位以條綫專業化（SBU）為主、中台風控單位以條塊結合為主、後台營

運部門以區域集中為主的區域管理模式，穩步推進區域化發展和管理的體制、機制、文化、人員等方面建設，實現了東南亞業務的平穩健康發展。

上半年，7 家東南亞機構合計實現淨經營收入 10.7 億港元，同比上升 24.4%。客戶存款 416 億港元，客戶貸款 364 億港元，分別較上年末增長 7.2%和 11.3%。我們堅持一貫審慎及積極主動的信貸風險管理和監控措施，各機構不良率均優於當地市場平均水平。

我們積極發揮特色優勢，大力拓展人民幣產品及財資業務。其中，馬尼拉分行支持菲律賓中央銀行在中國銀行間債券市場成功發行 14.6 億元人民幣熊貓債。

根據母行中國銀行的統一部署，依托中國銀行集團全球化、綜合化等優勢，我們充分發揮粵港澳一體化聯動發展委員會牽頭行作用，積極與大灣區內的兄弟機構聯動合作，著力研究並推出解決港澳居民開戶、理財、支付等難點痛點的產品，打造大灣區首選銀行。

我們以跨境支付為切入點支持大灣區民生金融，推出 BOC PAY 手機應用程式和中銀雙幣卡〈大灣區一卡通〉，滿足個人客戶在大灣區的移動支付金融需求。同時，推進跨境雙向人民幣資金池業務，助力提升企業競爭力。

我們提升灣區客戶區域一體化服務體驗，聯同廣東、深圳及澳門三行推出“中銀理財”品牌互認方案，為粵港澳理財客戶提供一致的金融服務。

我們積極打造多元化業務平台，持續提升綜合服務能力。八大重點業務平台經營利潤同比增長 45.3%，對集團利潤貢獻進一步擴大。

信用卡簽賬及商戶收單業務量同比分別上升 13%及 19%，繼續保持銀聯卡業務在香港市場的領先地位；

私人銀行客戶數較去年底增長 15%，管理資產平均值同比增長 41%；

中銀人壽淨保費收入按年增長 35%，在香港整體市場排名一季度上升至第 4 位；

中銀香港資產管理積極開拓市場，資產管理平均值同比上升 20%；

現金管理加快拓展資金池和財資中心業務，順利投產全球現金管理平台，逐步成為客戶在跨境資金池業務方面的首選銀行；

托管業務整體托管資產總值增長至 1.17 萬億港元，保持“債券通”托管市場份額首位；

中銀保誠信托強積金資產管理規模同比上升 13%，市場占有率 7.5%；

寶生證券及期貨擴充客戶基礎，豐富產品和服務，股票代理買賣業務的總成交量較上年同期增長 83%。

我們堅持科技引領，創新驅動，著力提升網絡金融服務競爭力，探索建設領先的數字化銀行。

智能手機銀行 3.0 於今年 3 月正式投產，支持指紋認證及面部辨識，加入流動保安編碼功能，服務效率及體驗顯著提升。手機銀行活躍客戶數比上年末提升 25%，其中以年輕客群表現最為突出。

移動支付工具 BOC Pay 順利推出，為香港首個一站式二維碼跨境支付電子錢包，覆蓋消費支付、生活繳費、小額轉帳、跨境匯款和其他簡單金融服務，為客戶提供輕、快、簡的移動支付體驗。

我們加快民生金融領域在綫創新，設立新一代“至專客服”，科學園銀行服務中心順利開業，增設 24 小時視像服務功能，探索“未來分行”新模式。

4 月 1 日，海外信息系統轉型整合項目順利上綫，實現了“成功切換、正常營業、風險可控”的投產目標，進一步夯實區域化發展科技基礎。

我們積極推動金融科技在香港銀行業的發展及應用，以“未來銀行與人工智能”為主題，舉辦中銀香港極客大賽，收到社會各界積極響應。

2018 年上半年的主要工作進展先回顧到這裏，接下來，請財務總監隋洋女士為大家詳細介紹上半年的財務表現和業務發展情況。

隋洋財務總監

謝謝高總裁。

2018 年上半年中銀香港經營效益顯著提升，主要財務指標表現良好。

股東應占溢利達到港幣 175 億元，按年增長 17.7%。資產總額和負債總額分別比去年底增長 4.7%和 5.0%，達到港幣 2.8 萬億元和 2.5 萬億元。

ROA 和 ROE 分別為 1.27%和 14.32%，繼續保持良好水平。普通股權一級資本比率 16.62%，總資本比率 20.12%，資本水平充足。

我行靈活調整存款競爭策略，採取多項措施擴大存款規模，努力優化存款結構。以發薪戶口服務結合全方位理財服務配套方案，帶動個人客戶存款增長 5.8%，占比提升至 48.5%。我們加強與主要央行、國庫局及主權基金等往來關係，成效顯著。與此同時，我行發揮特色優勢，保持 IPO 主收款行市場領先地位。

截至 6 月底，客戶存款總額達港幣 1.9 萬億元，較上年末增長 4.4%，顯著優於市場增速，在香港市場份額進一步擴大 0.37 個百分點至 14.45%。

我們持續深耕香港本地市場，緊抓“一帶一路”、粵港澳大灣區及東南亞地區發展機遇，加強中銀集團內部聯動合作。客戶貸款總額達到港幣 1.2 萬億元，較上年末增長 7.3%，在香港市場份額進一步擴大 0.21 個百分點至 12.18%。其中：

在港工商金融業貸款增長 8.8%，主要行業均呈現良好增長。其中，我們持續加強本地工商客戶和零售小企業服務，提高市場競爭力，中小企貸款增長良好。

在港個人貸款增長 4.0%。我們提升按揭業務專業服務能力，上半年設立 6 間按揭中心，保持住宅按揭貸款穩定增長。

在香港以外使用貸款繼續保持較快增速，比上年底增長 13.1%。

我們積極主動管理資產和負債，穩定貸存利差和提升債務證券投資的平均收益率，淨利息收入按年上升 7.5%。平均生息資產同比增長 14.4%至港幣 2.4 萬億元，資產結構進一步優化。調整掉期因素後，集團淨息差為 1.56%，同比上升 10 個基點。

我們主動把握市場機遇，大力拓展多元化收入來源，淨服務費及佣金收入按年平穩增長 12%至港幣 65 億元。

其中，投資及保險業務淨佣金收入按年增長 46.0%。我們大力拓展中高端客戶及跨境客戶，優化產品和服務，證券經紀、基金分銷及保險的淨佣金收入分別按年增長 62%、26%及 27%。

傳統業務淨手續費及佣金收入同比下降 6.2%，主要是上半年貸款增速略低於去年同期，貸款佣金收入有所回落。其他領域則普遍表現良好，其中信用卡手續費收入同比增長 5.3%，買賣貨幣、信托及托管手續費收入增長顯著。

我們持續提升經營效率，總經營支出為港幣 70 億元，按年增加

12.2%。成本收入比率為 25.4%，持續處於本地銀行業較優水平。

其中，人事費用增長 9.6%，主要是年度調薪、增聘員工，以及與業績掛鈎的酬金增加；包括房屋設備及折舊在內的業務費用增長 5.3%，主要是集團持續投入資源提升服務能力及優化系統平台，支持長遠業務發展。

我們繼續強化全面風險管理，主要風險指標保持穩健。集團特定分類或減值貸款比率為 0.22%，優於市場平均水平。撥備繼續保持充足，撥備覆蓋率達 193%。

集團流動性持續改善，上半年流動性覆蓋比率均值為 140.4%，穩定資金淨額比率超過 118%，均高於監管要求。

以上是 2018 年上半年的主要財務表現，下面請高總裁繼續介紹中銀香港 2018 年下半年的工作任務重點。

高迎欣總裁

謝謝隋洋財務總監。

展望下半年，全球經濟在企穩復蘇的過程中，各種不確定性因素仍然較多。美國對外貿易和投資政策發生變化，逆全球化愈演愈烈，中美貿易摩擦有進一步升級的可能。主要發達經濟體貨幣政策正常化，增加了全球資金流動的不確定性，也令香港加息的壓力越來越大。

同時，儘管存在各種不確定性，但經濟全球化的趨勢沒有改變，中國經濟穩中向好的勢頭沒變，香港經濟預計仍將保持平穩增長。

在國家改革開放四十周年之際，粵港澳一體化發展將邁入新的歷史階段，民生金融、創新金融、絲路金融、綠色金融四大領域大有可為，為香港經濟發展將注入新的動力，也給香港銀行業帶來巨大業務機遇。

下半年，我們將繼續緊緊圍繞“建設一流的全功能國際化區域性銀行”的戰略目標。加快科技創新與產品研發，推動數字化發展；繼續深耕香港本地市場，聚焦提升對香港本地工商客戶和個人客戶的服務能力，提升發展質量；持續推進區域化發展，促進東南亞業務平穩健康增長，致力打造粵港澳大灣區首選銀行；密切關注全球經濟金融形勢變化，持續加強風險內控管理，深化銀行文化建設，推動均衡長期可持續發展。同時，我們堅持以人為本，不斷加強人才隊伍建設，積極履行企業社會責任，提升品牌形象。

在全行員工的共同努力下，我們有信心實現全年經營業績的穩健增長，爭取以優異的成績回饋我們廣大的投資者、客戶、員工和社會。

我們的介紹到此結束，謝謝大家。歡迎各位提問。

第二部分：分析師會議問答環節摘要

中金公司 Vincent Gu

問題：三季度以來港元同業拆息回落，管理層對於下半年淨息差走勢有何看法？另外，人民幣貶值對離岸貸款增長有否產生負面影響？

隋洋財務總監

今年上半年我行調整掉期相關影響的淨息差，同比增長 10 基點。三季度以來港元同業拆息有所回落，但整體上，港元利率正常化已進入合理通道。市場利率上升有利於銀行息差表現，但也面臨一定壓力。一是，存款定期化趨勢，特別是美元定存化明顯，將提高資金成本；二是，市場對優質貸款的競爭依然激烈，令貸款定價承壓。總體來講，下半年淨息差將面臨一定壓力，我們力爭下半年淨息差在上半年的水平上保持相對穩定。

今年一季度我行貸款增長較快，第二季度我行主動調整節奏，主要考慮兩個因素，包括風險偏好和風險加權資產平均回報率(RORWA)，下半年貸款策略更具選擇性，支持收入的同時確保質量，我們維持全年貸款高單位數的增長目標。

高迎欣總裁

目前市場貸款需求依然旺盛，內地信貸也有一定的需求，但是考慮到外圍市場仍存在不確定性，我們會更加注重風險的管控，做好客戶選擇，同時在存款成本上升的情況下，努力提高貸款收益率。整體而言，貸款增速不在於需求端，而在於我們主動的信貸策略選擇。

花旗集團 Tian Yafei

問題：可否解釋一下掉期業務對淨息差造成甚麼影響？另外，最近馬來西亞暫停了部分基建項目，這對中銀香港的“一帶一路”及東南亞業務有甚麼影響？中銀香港對碧桂園有否信貸敞口？

隋洋財務總監

我行業務的幣種分布主要為美元、港元和人民幣，在日常流動性管理中當某種貨幣出現富餘而另一幣種短缺時，在不產生敞口的前提下，銀行一般會利用掉期工具將富餘資金轉化為另一幣種，再進行適當的投放。基於會計準則的規定，從資產擺布獲得的收入和資金成本入帳為利息收入或支出，貨幣之間的掉期收入或成本於淨交易性收益入帳。今年上半年貨幣之間的掉期交易產生較多掉期收入，而 2017 年上半年則產生較多掉期成本。為便於市場理解有關業務情況，我們會持續披露調整後的淨息差，也請各位分析師在與客戶溝通時候幫我們解釋一下這個口徑。

高迎欣總裁

中銀香港積極支持國家“一帶一路”倡議，堅持審慎風險管理的原則選擇項目，特別是大型基建項目，利率低、年期長，我們通常不是項目中資金的主要提供者，而是為客戶提供匯率保值、法律評估、國別風險等多元化的金融服務。目前，相關項目的暫停對我們沒有造成重大的直接影響，我們會密切關注。對於內地房產企業，風險暴露很少。

匯豐證券 Anthony Lam

問題：剛才提到存款定期化較為明顯，如果趨勢持續，這會對存款成本造成甚麼影響？港元利率正常化開始，甚麼時候會上調港元最優惠利率？對支儲存的利率是否會造成壓力？這如何影響淨息差？

隋洋財務總監

市場存款定期化趨勢非常明顯，是存款成本上升的主要原因。惟大型銀行的支儲存比例較高，有一定優勢，在利率上升的情況下有利淨息差的表現。我們會繼續緊跟市場變化，仔細分析不同幣種、不同期限存款的競爭策略。雖然定期存款有所增加，但更多在個人存款的增加，這有助於穩定流動性指標。

龔楊恩副總裁

對於按揭業務，大家可以看到過去兩年市場利率正常化，港元拆息繼續穩定上升，這應該已於按揭利率上升中反映出來，但這並沒有反映在按揭價格上限。因此 8 月中旬，我行上調了按揭產品價格封頂上限及 P 按貸款的價格，雖然並未能完全反映利率上升的情況，但能幫助轉移部分成本，有利按揭業務的持續健康發展。展望未來，預期 9 月份美聯儲將很大機會加息，因此銀行上調最優惠利率的可能性正在增加。這將有利整個按揭貸款組合收益率上升，而之前上調按揭產品封頂上限只適用於新做按揭。

中銀保誠基金 Stanley Cheung

問題：關於大灣區業務發展，中銀香港和母行的關係如何？是競爭還是合作？另外，中銀香港在土耳其有否風險敞口？

高迎欣總裁

就大灣區的發展，中銀香港會充分發揮中國銀行粵港澳一體化聯動發展委員會牽頭行作用，加強與區內的兄弟機構聯動合作，協調發展，中銀香港不會在廣東省設機構，但會與省內中國銀行各分行合作。最近我們推出 BOC PAY，讓客戶可以利用二維碼進行支付，並打通理財客戶的品牌服務。我們會持續與母行中國銀行進行全方位的合作，向客戶提供一體化的跨境金融服務。

李久仲風險總監

我行在土耳其沒有投資敞口，但與部分歐洲銀行有業務往來，所受到的直接影響不大，風險可控。

國泰君安 Cao Zhu

問題：人民幣貶值對人民幣業務的影響如何？對於貿易戰的爆發，預期將對香港經濟和中銀香港有甚麼影響？

隋洋財務總監

這一輪的人民幣匯率波動相對較為穩定，並沒有如 2015 年 8 月 11 日調整後那樣的大幅波動，我們對人民幣業務的長期發展仍然保持樂觀。我們沒有人民幣淨敞口，上半年人民幣存款增長還是不錯的。

李久仲風險總監

中美貿易爭端對經濟的影響不僅限於其針對中國的出口產品，更會

打擊投資信心，對供應和產業鏈帶來連鎖反應，增加經濟和金融市場的波動性。根據官方數據分析，現階段中美貿易爭端對香港經濟和出口的實際打擊仍是可控的。香港作為小型開放的經濟體，與環球金融市場聯繫較大，因此，長遠影響仍需觀察。對於銀行運營，中美貿易爭端會造成股市、大宗商品價格、匯率、利率等的波動，銀行業務發展和市場風險管理的挑戰相應增大。根據我行的壓力測試結果，現階段暫未發現重大不利影響，風險仍屬可控範圍。我行將會密切關注貿易戰後續發展，根據市場變化持續做好應對預案，將影響降到最低。

瑞銀 Alex Zhou

問題：內地貨幣政策轉變對中銀香港有何影響？比如，是否看到內地信貸需求外溢？內地市場利率下降，對中銀香港的人民幣投資有甚麼影響？另外，中銀香港對長期的貸款增長有甚麼預期？信貸策略或邏輯是甚麼？最後，對於收購中國銀行新加坡分行有何信息？

高迎欣總裁

今年以來，內地加強金融監管，注重去杠杆令信貸較往年收緊。上半年內地銀行貸款有所增加，但社會融資規模的增量是下降的。近期貨幣政策有所調整，但方向十分明確，主要是支持中小企業，引導銀行貸款流向實體經濟。目前，內地信貸需求外溢的情況，在香港感覺並不明顯。香港的貸款需求非常強勁，主要還是由本地因素帶動。

隋洋財務總監

我行的人民幣存款主要來自離岸市場，並部分投放到在岸市場。今年上半年離岸、在岸人民幣的資金成本一直都比較低，相信境內外利率不會突然倒掛。目前的市場情況對兩邊的利差有些影響，但變化水平不大。

高迎欣總裁

就收購新加坡分行的可能性，這涉及中國銀行及中銀香港兩家上市公司，目前沒有可披露的信息。如有需要，我們會遵循《上市規則》的相關規定及時對外發布公告。