

# 2020 年度业绩分析师发布会纪要

## 第一部分：2020 年度业绩介绍

---

### 孙煜总裁

女士们、先生们，下午好。

担任总裁以来，今天首次与各位朋友见面，非常高兴！衷心感谢大家长期以来对中银香港的大力支持，也希望未来能继续得到大家的支持和帮助。

在此，我也要感谢我的前任高迎欣总裁和卓成文风险总监。两年多来，高总裁带领全体同事，积极进取、开拓创新，为集团发展奠定了良好基础。卓总监代职总裁期间，履职尽责、积极担当，实现了中银香港稳健有序发展。

同时，我非常高兴地向大家介绍我们新任风险总监蒋昕女士。蒋总监在中银集团长期从事公司金融业务及综合管理工作，熟悉国际金融市场以及跨文化沟通管理，我们热烈欢迎蒋总监加入中银香港的管理团队。

下面，我向大家简要介绍过去一年中银香港的战略执行情况。

2020 年，新冠肺炎疫情肆虐全球，重创世界经济，国际环境日趋复杂。香港经济连续两年负增长，诸多产业发展艰难。

面对严峻挑战，中银香港沉着应对，强化战略执行，审慎防范风险，实现主要业务跑赢大市，核心经营指标保持稳健。

客户存款、贷款快速增长，市场份额持续提升。资产质量稳定，资本充足，均保持行业优良水平。全年实现税后利润 285 亿港元，董事会建议派发 2020 年末期股息每股 0.795 港元，连同中期股息，全年每股股息 1.242 港元，派息比率为 49.6%。

我们精耕细作本地市场，强化专业服务优势，助力香港经济复苏。

把握香港建设亚太区资产及财富管理中心机遇，个人中高端客户数保持双位数增长。巩固核心产品优势，新造按揭保持市场首位。

公司金融保持领先地位，连续 16 年位居港澳银团贷款安排行市场排名第一，IPO 主收款行业务、“债券通”客户量和资金池业务持续领先市场。债券承销业务延伸至本港公营机构和知名企业，取得新突破。

提升财资业务能力，持续优化客户服务体验。稳步推进区域业务发展，东南亚机构财资业务收入增长 17%。

我们积极发挥区域协同效应，加快东南亚地区布局。越南河内代表处获监管批出牌照，雅加达分行综合竞争能力显著提升，成功获印尼监管批准，升级为三级银行。

积极应对疫情影响，扎实推进业务发展。东南亚机构客户存款、贷款过去三年复合增长率高达 9.4% 和 16.7%，显著超出集团平均水平。不良贷款率 1.90%，风险整体可控。

我们积极融入粤港澳大湾区建设。大湾区“开户易”累计开户 12 万户，年内增长 40%。优化“置业易”按揭服务，提升全流程客

户体验。以融资融智支持科创企业发展，客户贷款增长 10.7%，同时积极助力新经济企业赴港上市。

我们发挥人民币业务优势，助力人民币使用和推广。2020 年中银香港离岸人民币清算额达 282 万亿人民币，占全球的 75%。马来西亚中行和雅加达分行积极引领人民币业务发展，马尼拉人民币清算行正式开业。中银香港参与启动香港人民币央票回购做市机制，促进离岸人民币债券市场发展。

我们强化综合化平台业务发展，中银人寿市场排名提升，中银香港资产管理公司和中银保诚信托资产管理规模实现良好增长。

我们以客户为中心，积极推动数字化转型发展。

持续推进公用事业、交通出行、民生消费、慈善教育等支付生态场景建设，利用开放平台推动跨界融合。FPS 绑定客户数增长逾 7 成，BoC Pay 交易量增长 2.7 倍。加快服务渠道智能化发展。手机银行客户数增长近三成，iGTB 推广至东南亚机构，在本港 181 家网点设立 eZone 电子体验区，提高便利化水平。

积极利用新兴科技，提高业务营运和风险管控效率。区块链物业估价覆盖率提升至 97%；联动母行，率先完成首批区块链跨境贸易业务。构建全行性智能反欺诈平台，提升智能风控能力。

我们积极拥抱 ESG，致力长期可持续发展。

在董事会可持续发展委员会的带领下，制订及发布《可持续发展政策》，首推绿色存款，发放绿色贷款，协助客户发行 ESG 债券和绿

色基金，支持香港建设绿色金融中心。同时，积极参与慈善公益事业，关爱社会。

我行连续多年获 MSCI 和恒生可持续发展企业指数 AA 评级，保持行业领先水平。

2020 年，面对新冠肺炎疫情冲击，我们积极配合特区政府，与社会各界同心抗疫。

我们率先推出“抗疫防疫五项金融服务支持措施”，积极响应特区政府“百分百担保特惠贷款”、“预先批核还息不还本”计划，努力为客户提供金融支援，共渡难关。

我们发挥渠道和科技优势，大力协助特区政府“保就业计划”、“现金发放计划”。发挥行业带头作用，积极为香港应届毕业生和优秀青年提供就业岗位。我们率先提供防疫抗疫捐赠，惠及一线医护人员及弱势社群。

鉴于我行的积极努力，2020 年中银香港荣幸获得香港公益金“最高筹款机构”奖，并同时获颁“慈善家大奖”。

## **隋洋财务总监**

2020 年，中银香港实现税后利润 285 亿港元，同比下降 16.5%，主要因年内宏观经济前景转差，导致净息差显著收窄、贷款减值拨备增提，以及投资物业估值下降。

我们持续强化中高端客户基础，深化与企业、政府、央行、国际金融组织及主权基金等的业务往来，积极拓展代发薪、电子支付、IPO

收款、现金管理及资金池等业务。低无息 CASA 存款大幅增长 31.8%，占存款总额比重提升至 66.8%。

客户存款规模接近 2.2 万亿港元，较上年底增长 8.7%，在香港市场份额扩大 0.44 个百分点至 15%。

客户贷款规模约 1.5 万亿港元，增长 7.3%，市场份额扩大 0.79 个百分点至 13.76%。

我们积极助力香港经济发展，支持本地优质信贷需求，在港使用贷款新增约 667 亿港元，增长 7.2%。

加强与内地跨境业务联动，发挥银团贷款业务优势拓展东南亚市场，带动在港以外使用贷款增加 445 亿港元，增长 11.3%。

2020 年以来，市场利率快速走低，存、贷款竞争激烈，令贷存利差收窄，债券收益率明显下降。调整掉期因素后，集团净息差为 1.33%，同比减少 36 个基点，净利息收入按年下降 15.6%。

面对挑战，我们加强资产负债管理，稳步拓展贷款规模，持续优化存款结构，平均生息资产同比增长 7.3%。

疫情冲击消费及商业活动，大额融资项目减少，信用卡、保险、贷款佣金等传统手续费收入显著下跌。

同时，我们积极把握资本市场活跃、互联互通和现金管理业务机遇，证券经纪佣金大幅增长 69%，信托及托管服务、缴款服务等佣金收入增长良好。

全年集团净服务费及佣金收入为 108.4 亿港元，同比微跌 0.7%，跌幅较中期显著收窄。

面对收入下降压力，我们在确保数字化转型与金融科技创新等战略重点项目资源投入的同时，强化成本管控。

总经营支出同比下降 1.9%，成本收入比率为 30%，继续处于本地银行业较优水平。

面对外部环境挑战，我们坚守风险底线，强化风险管控，保持了资产质量的良好稳定、拨备充足。集团特定分类或减值贷款比率为 0.27%，比上年底增加 4 个基点，不良贷款拨备覆盖率提升至 230%，整体处于市场较优水平。

全年信贷成本为 0.16%，微升两个基点。贷款及其他账项减值拨备增加 6.37 亿港元，主要因审慎调整 ECL 模型宏观参数和主动调整客户评级，加之贷款增长良好，令第一和第二阶段拨备明显上升。

资本和流动性水平保持充足。普通股权一级资本比率及总资本比率分别为 17.75%和 22.10%，平均流动性覆盖比率及稳定资金净额比率继续保持稳健水平。

## **孙煜总裁**

展望 2021 年，外部环境错综复杂，全球经济复苏不稳定、不平衡，银行经营继续面临各种不确定因素。

同时，我们也看到，“十四五”规划和“双循环”发展新格局，有利于国家实现更高水平的对外开放。粤港澳大湾区规划有序推进、内地资本市场加快开放、东盟经济较快复苏，香港仍然具有“超级联络人”的特殊地位及独特优势。

特区政府新一份财政预算案兼顾短期挑战及长期发展，有助于高效推动香港经济复苏，持续巩固香港国际金融中心地位。

未来，中银香港将继续聚焦香港、粤港澳大湾区、东南亚三个市场。深耕香港核心市场，充分挖潜，在巩固领先优势的基础上打造新的增长点；抢抓大湾区重点市场，紧抓人民币国际化和跨境业务机遇；布局东南亚潜力市场，持续培育区域发展能力。

同时，以强化区域化管理、深化数字化赋能、优化综合化服务为主要发展动能，以厚植企业文化、培育人才队伍、推进智能运营、强化全面风控为主要基础支撑，努力实现可持续高质量（ESG）发展。

2021年，在社会各界的长期支持和全体同事的共同努力下，我们有信心继续实现核心业务跑赢大市，财务风险指标良好稳定，ESG深化发展，融通世界、造福社会，持续为香港经济发展和社会繁荣稳定贡献力量，为持份者创造价值！

## 第二部分：分析师会议问答环节摘要

---

**汇丰银行分析师Gary Lam：**过去一年，宏观环境发生较大变化，请问管理层关于中银香港未来三至五年的发展目标，如何调整发展的策略重点？在香港、粤港澳大湾区、东南亚或其他领域的发展优先次序？

**孙煜总裁：**2002年上市以来，中银香港业务取得长足进步，总资产增长3.5倍、税后利润增长3.2倍，股东总回报高达670%。特别是过去几年，中银香港经营业绩表现良好，在巩固传统竞争优势的同时，积极打造新优势。整体看，核心业务跑赢大市，主要风险指标保持稳定，盈利表现优于市场，区域化管理取得阶段性成果。

当然我们也清楚地看到，中银香港在很多方面仍存在改进和提高的空间，比如我们的客户结构、产品结构、收入结构还有优化的空间，客户服务能力、区域化管理能力仍有提升的空间，数字化转型还在起步阶段，因此未来很多方面尚需进一步努力。

中银香港目前也在考虑未来的发展战略。从经营环境和同业竞争角度，在经历了极不平凡的2020年之后，2021年仍面临诸多不确定性，包括疫情的受控情况、经济复苏情况、全球宽松货币和财政政策未来调整的潜在影响，以及来自跨界的竞争等，整体看经营环境仍处在变化的时代。同时，中银香港的发展战略也要和母行的战略保持整体一致。此外，从中银香港自身看，过去几年战略执行取得很好成果，未来也将保持战略的延续性和稳定性。

关于中银香港未来的发展方向，简单概括为“贯穿一个理念、聚焦三个市场、提升三个能力、强化四个基础支撑”。



首先，ESG发展理念，要贯穿于银行的战略决策、业务流程，要注重执行。目前我们在治理机制、管理政策、工作目标和工作措施等方面都有具体的安排，希望通过深化ESG发展，帮助我们的客户以及我们自身打造为环境友好的企业。

其次，聚焦三个市场，包括香港、粤港澳大湾区、东南亚市场。

中银香港根植本地逾百年，香港市场是我们的核心市场。香港市场是成熟、高度竞争的市场，但我们仍有进一步发展的空间。

粤港澳大湾区市场发展前景广阔。在客户基础、产品服务能力、资产规模、品牌等方面，中国银行集团在大湾区都具备一定的领先优势，同时我们还具备丰富的互联互通业务经验，令我们有更好的能力把握和抢抓大湾区的业务发展机会。

东南亚市场我们强调进一步布局。过去几年，我们的重点是打基础，完善东南亚业务的管理架构和管理模式，加强在东南亚地区的风控能力。未来，我们会根据东南亚每个国家的情况，一行一策，形成更为清晰明确的国别发展策略，持续夯实东南亚机构的管理基础，逐步兑现东南亚市场潜力。

关于业务摆布的比例问题，我们没有硬性的指标，将会根据我们的能力、市场环境和客户的需要，形成良好的业务布局，争取在三个市场都有良好的表现。

第三，提升三个能力，包括区域化管理的能力、数字化转型的能力、综合化服务的能力。

强化区域化管理，中银香港从城市银行发展为区域性银行，从总部和分支机构都需要一个调整适应的过程。在区域化管理方面，过去几年我们取得了很好的进展，未来会继续提升。

深化数字化赋能，包括通过数字化转型，赋能我们的产品、服务、风险管理和运营。

优化综合化服务，目前中银香港有资产管理、保险、托管等多元化业务，未来将厘清业务边界，做大做强核心业务，不断提升我们方案提供者 ( solution provider ) 的角色，更好的为客户服务。

第四，强化四个支撑，包括良好的企业文化、人才团队、智慧运营和风险管控。抓基础既是方法论，也是价值观，未来我们会持续夯实我们的基础，努力实现我们的发展目标。

**花旗分析师Tian Yafei:** 业绩材料内提到中银香港在大湾区有12万名客户，请问客户主要来自那些产品及业务？此外，有关资本管理及派息方面，中银香港的普通股权一级资本比率水平比较高，在疫情受控后会否考虑提高派息比率？

**龚杨恩慈副总裁:** 这12万名客户是大湾区跨境“开户易”的客户，该服务自推出以来获得客户良好反应。虽然新冠肺炎疫情对业务有一定影响，但在互联互通及刚性需求支持下，跨境“开户易”服务在2020年仍然录得40%的增长。2020年，我们持续开发跨境“开户易”服务新功能，例如开通香港手机号码申请办理业务，及于手机银行增加常设汇款指示功能。此外，我们还在BOC Pay内增设P2P跨境转账及缴费功能，满足客户跨境服务需求。

随着2020年5月《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》以及10月《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020—2025年）》的出台，在跨境要素流动、促进金融市场互联互通、发展多元化金融等方面为银行业带来机遇。中银香港将继续投入资源发展相关业务，满足客户需要。

**隋洋财务总监：**目前我行资本基础仍然强大，普通股一级资本比率为17.75%；总资本比率在22%水平以上。充足的资本基础有助我行策略性地部署资源投放，支持我行抓住经济复苏时可能出现的业务机会。

派息政策方面，在决定派息水平时，我行一方面响应监管要求，保留充足资本金支持本地经济发展，同时审慎防范潜在风险。董事会经慎重考虑和综合平衡多种因素，包括股东利益，建议派息比率为49.6%，比2019年略降0.9个百分点，但高于过去五年的水平。对于未来的派息政策，我行将会综合平衡股东期望、外围经营环境和风险变化、银行盈利能力和长期发展、不断提升的监管要求及监管机构的建议等因素，做好资本规划，妥善确定派息水平。目前，我行派息比例仍然维持于40至60%区间，暂无改变意向。

**高盛分析师Gurpreet Singh Sahi：**中长期看，在大湾区的融合发展中，中银香港可以发挥什么功能？财富管理、存款、贷款等产品中，哪些会较有增长潜力？另外，目前香港市场利率较低，有否看到香港贷款需求增强，特别公司客户的贷款需求？今年的贷款速度是否会比2020年好？

**孙煜总裁**：大湾区市场发展前景广阔，母行中国银行及中银香港在大湾区拥有良好的布局，包括网点、客户基础、服务能力及过往业务经验，令我们具有能力捕捉大湾区未来的发展机会。未来我们将聚焦民生金融、产业金融、科技金融及跨境金融，这些方面均具有良好的业务机会。虽然具体实施情况还取决于政策安排及实践时机，我们将做好充分准备，积极把握机遇。

**龚杨恩慈副总裁**：公司业务方面，科创企业贷款及服务一直是发展重点，特别是我们在河套地区的深港创新合作模式，值得重点拓展。另外，“跨境理财通”也是市场焦点之一，今年2月份内地、香港、澳门三地监管机构签署《关于在粤港澳大湾区开展“跨境理财通”业务试点谅解备忘录》，为相关业务向市场推出迈出重要一步。预期下一步将出台具体的实施细则，在投资者保护方面也会有清晰的政策。考虑到大湾区市场人口比香港大10倍，投资及资产管理等方面的业务机会值得憧憬。

**王兵副总裁**：2020年全球经济遭遇疫情冲击，银行业经营面临很大挑战。中银香港凭借扎实的客户基础、良好的客户结构、专业的服务能力和多元化的市场布局，整体客户贷款增长7.3%，比市场增速高出6.1个百分点，优势明显，本地市场份额提升0.79%至13.76%。不同区域使用贷款增长平稳均衡，在港使用贷款和在港以外使用贷款均跑赢大市。东南亚机构克服疫情不利影响，贷款增长7.4%。新增企业贷款主要来源于长期合作的抗风险能力较强的本港中资以及东南亚大中型优质客户，个人按揭贷款也保持市场领先地位，整体贷款质量保持良好。在困难环境下，良好的贷款增长坚定了我们的发展信心。

2021年，随着疫苗接种普及，全球疫情防控趋稳，经济将逐步复苏，IMF最新预测今年全球经济将增长5.5%。中国疫情防控成效显著，预计2021年中国GDP增速在6%以上。香港新一年的财政预算案推出的逆周期措施，将助力本港经济复苏。亚太经济在全球的重要性日益提升，IMF预测今年东盟主要五国，印尼、马来西亚、泰国、越南和菲律宾，整体GDP增长5.2%。我们相信2021年外部环境将逐步好转。我行将一如既往，紧抓香港、跨境、大湾区以及东南亚和其他海外市场的业务机遇，围绕客户需求，按市场情况动态调整贷款增速，有信心2021年贷款增速继续跑赢大市，实现中高单位数增长，同时做好“贷款增长、资产质量和综合收益”的平衡。我们将积极把握未来发展方向，加大力度拓展新行业，抢抓潜在新业务机遇。

一是丰富行业布局，拓展新兴行业。在巩固和深化现有客户合作关系的基础上，紧跟“十四五”国家战略导向型行业的发展，持续加大研究拓展力度，提升自身的能力，聚焦新基建、数字经济、生命科学、新材料等战略性新兴产业，重点拓展行业内的“头部企业”和“成长新星”。我们将进一步深化与母行境内分行的联动合作，例如在大湾区市场，我们和母行的深圳分行和广东省分行有着非常全面、深入和合作，我们整体跨境贷款余额占企金贷款的一半左右，其中跨境贷款的一半来自于与母行大湾区分行的合作。未来通过联动，将加大对新兴战略性行业中优质客户的营销支持力度，推动新兴行业贷款增长。

二是加强协同，把握亚太经济稳步发展带来的新业务机遇。中银香港作为一家区域性银行，本部持续强化一体化经营及对东南亚分子行的指导，根据重点行业 and 重点客户经营变化，完善调整授信策略，稳中求进，实现东南亚机构贷款业务的平稳较快发展。同时，落实母行“

亚太机构协同机制"，中银香港作为牵头行，将加强与新加坡、悉尼、东京、首尔等母行亚太区域重点分行合作，共同促进区域银团贷款发展，抢抓并购、结构化融资业务机会，合力拓展更多海外市场优质贷款。

三是延伸人民币业务优势，把握人民币国际化机遇。巩固发挥我行离岸人民币业务优势，把握资本项目扩大开放机遇，为客户提供差异化服务方案，满足企业境外各类人民币融资的需求，推动人民币贷款稳步增长。

今年第一季度以来，我行贷款增长势头良好，我们有信心全年继续跑赢大市。

**摩根大通分析师Jemmy Huang：**今年净息差的前景如何？哪些方面可以提升净息差？另外，中银香港的资产质量一直比同业好，信贷成本相对较低，2020年上下半年的变化相对不大，2021年资产质量如何，信贷成本是否会有所下降？去年中期"还息不还本"贷款的比例占总贷款的5%，请问2020年底占比是多少？

**隋洋财务总监：**去年第四季度经调整的净息差为1.16%，季度环比收窄1基点。去年下半年IPO活动导致HIBOR短期起伏，令月度净息差有一定波动，但季度变化相对平稳。展望2021年，从利率环境看，为支持经济复苏及就业，预计美联储将维持低利率政策。港元银行间总结余仍保持较高水平，预期一个月HIBOR将跟随LIBOR保持较低水平，但短期港元利率或受IPO及季结影响而出现波动。预期境内人民币流

动性将保持适度宽松，但离岸利率可能会有所波动。整体而言，预期2021年市场利率不会很快反弹，将维持相对较低水平。

面对低息环境，一方面，我们会努力提升收益率相对较高的贷款在资产中的占比，改善资产的整体收益率水平。2020年，在市场环境较差情况下，我们仍然能够在保证质量的前提下取得逾7%的贷款增长，令我们有信心在2021年保持贷款中高单位数增长。另一方面，我们将努力控制存款成本。2020年，我们的支储存（CASA）增长31.8%，同时定期存款压降近1,800亿港元，反映我们在管理存款定价、期限及结构方面的努力和能力。同时，我们将紧抓人民币资产收益率相对较高的业务机会，加大相关资产配置。如果市场利率回升较预期来的更早，我们也有信心把握机会改善净息差及收入水平。

**蒋昕风险总监**：中银香港的资产质量一直比较稳定，2020年底不良率为0.27%，全年信贷成本为0.16%，去年下半年的年化信贷成本为0.15%，环比上半年下降3基点。整体上，资产质量及信贷成本持续向好。

目前全球新冠肺炎疫情仍有反复，经济复苏步伐不平衡、不稳定。但香港特区政府实施的纾困措施对缓解企业困难有较大帮助，各主要国家继续实施积极的财政及货币政策，也会支持经济稳步复苏。整体上我们有信心将不良率维持在市场较优的水平，信贷成本可保持在合理的水平，拨备继续保持充足。

有关纾困贷款的情况，2020年底有关各类延期还款贷款占我行总贷款的比重约为4%。年初以来，纾困贷款余额持续下降，到2月底占总贷款比重已经下降至1.6%。