

2020 年度業績分析師發佈會紀要

第一部分：2020 年度業績介紹

孫煜總裁

女士們、先生們，下午好。

擔任總裁以來，今天首次與各位朋友見面，非常高興！衷心感謝大家長期以來對中銀香港的大力支持，也希望未來能繼續得到大家的支持和幫助。

在此，我也要感謝我的前任高迎欣總裁和卓成文風險總監。兩年多來，高總裁帶領全體同事，積極進取、開拓創新，為集團發展奠定了良好基礎。卓總監代職總裁期間，履職盡責、積極擔當，實現了中銀香港穩健有序發展。

同時，我非常高興地向大家介紹我們新任風險總監蔣昕女士。蔣總監在中銀集團長期從事公司金融業務及綜合管理工作，熟悉國際金融市場以及跨文化溝通管理，我們熱烈歡迎蔣總監加入中銀香港的管理團隊。

下面，我向大家簡要介紹過去一年中銀香港的戰略執行情況。

2020 年，新冠肺炎疫情肆虐全球，重創世界經濟，國際環境日趨複雜。香港經濟連續兩年負增長，諸多產業發展艱難。

面對嚴峻挑戰，中銀香港沉著應對，強化戰略執行，審慎防範風險，實現主要業務跑贏大市，核心經營指標保持穩健。

客戶存款、貸款快速增長，市場份額持續提升。資產質量穩定，資本充足，均保持行業優良水平。全年實現稅後利潤 285 億港元，董事會建議派發 2020 年末期股息每股 0.795 港元，連同中期股息，全年每股股息 1.242 港元，派息比率為 49.6%。

我們精耕細作本地市場，強化專業服務優勢，助力香港經濟復蘇。

把握香港建設亞太區資產及財富管理中心機遇，個人中高端客戶數保持雙位數增長。鞏固核心產品優勢，新造按揭保持市場首位。

公司金融保持領先地位，連續 16 年位居港澳銀團貸款安排行市場排名第一，IPO 主收款行業務、「債券通」客戶量和資金池業務持續領先市場。債券承銷業務延伸至本港公營機構和知名企業，取得新突破。

提升財資業務能力，持續優化客戶服務體驗。穩步推進區域業務發展，東南亞機構財資業務收入增長 17%。

我們積極發揮區域協同效應，加快東南亞地區布局。越南河內代表處獲監管批出牌照，雅加達分行綜合競爭能力顯著提升，成功獲印尼監管批准，升級為三級銀行。

積極應對疫情影響，扎實推進業務發展。東南亞機構客戶存款、貸款過去三年複合增長率高達 9.4% 和 16.7%，顯著超出集團平均水平。不良貸款率 1.90%，風險整體可控。

我們積極融入粵港澳大灣區建設。大灣區「開戶易」累計開戶 12 萬戶，年內增長 40%。優化「置業易」按揭服務，提升全流程客戶體

驗。以融資融智支持科創企業發展，客戶貸款增長 10.7%，同時積極助力新經濟企業赴港上市。

我們發揮人民幣業務優勢，助力人民幣使用和推廣。2020 年中銀香港離岸人民幣清算額達 282 萬億人民幣，佔全球的 75%。馬來西亞中行和雅加達分行積極引領人民幣業務發展，馬尼拉人民幣清算行正式開業。中銀香港參與啓動香港人民幣央票回購做市機制，促進離岸人民幣債券市場發展。

我們強化綜合化平台業務發展，中銀人壽市場排名提升，中銀香港資產管理公司和中銀保誠信托資產管理規模實現良好增長。

我們以客戶為中心，積極推動數字化轉型發展。

持續推進公用事業、交通出行、民生消費、慈善教育等支付生態場景建設，利用開放平台推動跨界融合。FPS 綁定客戶數增長逾 7 成，BoC Pay 交易量增長 2.7 倍。加快服務渠道智能化發展。手機銀行客戶數增長近三成，iGTB 推廣至東南亞機構，在本港 181 家網點設立 eZone 電子體驗區，提高便利化水平。

積極利用新興科技，提高業務營運和風險管控效率。區塊鏈物業估價覆蓋率提升至 97%；聯動母行，率先完成首批區塊鏈跨境貿易業務。構建全行性智能反欺詐平台，提升智能風控能力。

我們積極擁抱 ESG，致力長期可持續發展。

在董事會可持續發展委員會的帶領下，制訂及發布《可持續發展政策》，首推綠色存款，發放綠色貸款，協助客戶發行 ESG 債券和綠

色基金，支持香港建設綠色金融中心。同時，積極參與慈善公益事業，關愛社會。

我行連續多年獲 MSCI 和恒生可持續發展企業指數 AA 評級，保持行業領先水平。

2020 年，面對新冠肺炎疫情衝擊，我們積極配合特區政府，與社會各界同心抗疫。

我們率先推出「抗疫防疫五項金融服務支持措施」，積極響應特區政府「百分百擔保特惠貸款」、「預先批核還息不還本」計劃，努力為客戶提供金融支援，共渡難關。

我們發揮渠道和科技優勢，大力協助特區政府「保就業計劃」、「現金發放計劃」。發揮行業帶頭作用，積極為香港應屆畢業生和優秀青年提供就業崗位。我們率先提供防疫抗疫捐贈，惠及一綫醫護人員及弱勢社群。

鑒於我行的積極努力，2020 年中銀香港榮幸獲得香港公益金「最高籌款機構」獎，並同時獲頒「慈善家大獎」。

隋洋財務總監

2020 年，中銀香港實現稅後利潤 285 億港元，同比下降 16.5%，主要因年內宏觀經濟前景轉差，導致淨息差顯著收窄、貸款減值撥備增提，以及投資物業估值下降。

我們持續強化中高端客戶基礎，深化與企業、政府、央行、國際金融組織及主權基金等的業務往來，積極拓展代發薪、電子支付、IPO

收款、現金管理及資金池等業務。低無息 CASA 存款大幅增長 31.8%，佔存款總額比重提升至 66.8%。

客戶存款規模接近 2.2 萬億港元，較上年底增長 8.7%，在香港市場份額擴大 0.44 個百分點至 15%。

客戶貸款規模約 1.5 萬億港元，增長 7.3%，市場份額擴大 0.79 個百分點至 13.76%。

我們積極助力香港經濟發展，支持本地優質信貸需求，在港使用貸款新增約 667 億港元，增長 7.2%。

加強與內地跨境業務聯動，發揮銀團貸款業務優勢拓展東南亞市場，帶動在港以外使用貸款增加 445 億港元，增長 11.3%。

2020 年以來，市場利率快速走低，存、貸款競爭激烈，令貸存利差收窄，債券收益率明顯下降。調整掉期因素後，集團淨息差為 1.33%，同比減少 36 個基點，淨利息收入按年下降 15.6%。

面對挑戰，我們加強資產負債管理，穩步拓展貸款規模，持續優化存款結構，平均生息資產同比增長 7.3%。

疫情衝擊消費及商業活動，大額融資項目減少，信用卡、保險、貸款佣金等傳統手續費收入顯著下跌。

同時，我們積極把握資本市場活躍、互聯互通和現金管理業務機遇，證券經紀佣金大幅增長 69%，信托及托管服務、繳款服務等佣金收入增長良好。

全年集團淨服務費及佣金收入為 108.4 億港元，同比微跌 0.7%，跌幅較中期顯著收窄。

面對收入下降壓力，我們在確保數字化轉型與金融科技創新等戰略重點項目資源投入的同時，強化成本管控。

總經營支出同比下降 1.9%，成本收入比率為 30%，繼續處於本地銀行業較優水平。

面對外部環境挑戰，我們堅守風險底綫，強化風險管控，保持了資產質量的良好穩定、撥備充足。集團特定分類或減值貸款比率為 0.27%，比去年底增加 4 個基點，不良貸款撥備覆蓋率提升至 230%，整體處於市場較優水平。

全年信貸成本為 0.16%，微升兩個基點。貸款及其他賬項減值撥備增加 6.37 億港元，主要因審慎調整 ECL 模型宏觀參數和主動調整客戶評級，加之貸款增長良好，令第一和第二階段撥備明顯上升。

資本和流動性水平保持充足。普通股權一級資本比率及總資本比率分別為 17.75%和 22.10%，平均流動性覆蓋比率及穩定資金淨額比率繼續保持穩健水平。

孫煜總裁

展望 2021 年，外部環境錯綜複雜，全球經濟復蘇不穩定、不平衡，銀行經營繼續面臨各種不確定因素。

同時，我們也看到，「十四五」規劃和「雙循環」發展新格局，有利於國家實現更高水平的對外開放。粵港澳大灣區規劃有序推進、內地資本市場加快開放、東盟經濟較快復蘇，香港仍然具有「超級連絡人」的特殊地位及獨特優勢。

特區政府新一份財政預算案兼顧短期挑戰及長期發展，有助於高效推動香港經濟復蘇，持續鞏固香港國際金融中心地位。

未來，中銀香港將繼續聚焦香港、粵港澳大灣區、東南亞三個市場。深耕香港核心市場，充分挖潛，在鞏固領先優勢的基礎上打造新的增長點；搶抓大灣區重點市場，緊抓人民幣國際化和跨境業務機遇；布局東南亞潛力市場，持續培育區域發展能力。

同時，以強化區域化管理、深化數字化賦能、優化綜合化服務為主要發展動能，以厚植企業文化、培育人才隊伍、推進智能運營、強化全面風控為主要基礎支撐，努力實現可持續高質量（ESG）發展。

2021年，在社會各界的長期支持和全體同事的共同努力下，我們有信心繼續實現核心業務跑贏大市，財務風險指標良好穩定，ESG深化發展，融通世界、造福社會，持續為香港經濟發展和社會繁榮穩定貢獻力量，為持份者創造價值！

第二部分：分析師會議問答環節摘要

滙豐銀行分析師Gary Lam：過去一年，宏觀環境發生較大變化，請問管理層關於中銀香港未來三至五年的發展目標，如何調整發展的策略重點？在香港、粵港澳大灣區、東南亞或其他領域的發展優先次序？

孫煜總裁：2002年上市以來，中銀香港業務取得長足進步，總資產增長3.5倍、稅後利潤增長3.2倍，股東總回報高達670%。特別是過去幾年，中銀香港經營業績表現良好，在鞏固傳統競爭優勢的同時，積極打造新優勢。整體看，核心業務跑贏大市，主要風險指標保持穩定，盈利表現優於市場，區域化管理取得階段性成果。

當然我們也清楚地看到，中銀香港在很多方面仍存在改進和提高的空間，比如我們的客戶結構、產品結構、收入結構還有優化的空間，客戶服務能力、區域化管理能力仍有提升的空間，數字化轉型還在起步階段，因此未來很多方面尚需進一步努力。

中銀香港目前也在考慮未來的發展戰略。從經營環境和同業競爭角度，在經歷了極不平凡的2020年之後，2021年仍面臨諸多不確定性，包括疫情的受控情況、經濟復蘇情況、全球寬鬆貨幣和財政政策未來調整的潛在影響，以及來自跨界的競爭等，整體看經營環境仍處在變化的時代。同時，中銀香港的發展戰略也要和母行的戰略保持整體一致。此外，從中銀香港自身看，過去幾年戰略執行取得很好成果，未來也將保持戰略的延續性和穩定性。

關於中銀香港未來的發展方向，簡單概括為「貫穿一個理念、聚焦三個市場、提升三個能力、強化四個基礎支撐」。

首先，ESG發展理念，要貫穿於銀行的戰略決策、業務流程，要注重執行。目前我們在治理機制、管理政策、工作目標和工作措施等方面都有具體的安排，希望通過深化ESG發展，幫助我們的客戶以及我們自身打造為環境友好的企業。

其次，聚焦三個市場，包括香港、粵港澳大灣區、東南亞市場。

中銀香港根植本地逾百年，香港市場是我們的核心市場。香港市場是成熟、高度競爭的市場，但我們仍有進一步發展的空間。

粵港澳大灣區市場發展前景廣闊。在客戶基礎、產品服務能力、資產規模、品牌等方面，中國銀行集團在大灣區都具備一定的領先優勢，同時我們還具備豐富的互聯互通業務經驗，令我們有更好的能力把握和搶抓大灣區的業務發展機會。

東南亞市場我們強調進一步布局。過去幾年，我們的工作重點是打基礎，完善東南亞業務的管理架構和管理模式，加強在東南亞地區的風控能力。未來，我們會根據東南亞每個國家的情況，一行一策，形成更為清晰明確的國別發展策略，持續夯實東南亞機構的管理基礎，逐步兌現東南亞市場潛力。

關於業務擺布的比例問題，我們沒有硬性的指標，將會根據我們的能力、市場環境和客戶的需要，形成良好的業務布局，爭取在三個市場都有良好的表現。

第三，提升三個能力，包括區域化管理的能力、數字化轉型的能力、綜合化服務的能力。

強化區域化管理，中銀香港從城市銀行發展為區域性銀行，從總部和分支機構都需要一個調整適應的過程。在區域化管理方面，過去幾年我們取得了很好的進展，未來會繼續提升。

深化數字化賦能，包括通過數字化轉型，賦能我們的產品、服務、風險管理和運營。

優化綜合化服務，目前中銀香港有資產管理、保險、托管等多元化業務，未來將厘清業務邊界，做大做强核心業務，不斷提升我們方案提供者 (solution provider) 的角色，更好的為客戶服務。

第四，強化四個支撐，包括良好的企業文化、人才團隊、智慧運營和風險管控。抓基礎既是方法論，也是價值觀，未來我們會持續夯實我們的基礎，努力實現我們的發展目標。

花旗分析師Tian Yafei: 業績材料內提到中銀香港在大灣區有12萬名客戶，請問客戶主要來自那些產品及業務？此外，有關資本管理及派息方面，中銀香港的普通股權一級資本比率水平比較高，在疫情受控後會否考慮提高派息比率？

龔楊恩慈副總裁：這12萬名客戶是大灣區跨境「開戶易」的客戶，該服務自推出以來獲得客戶良好反應。雖然新冠肺炎疫情對業務有一定影響，但在互聯互通及剛性需求支持下，跨境「開戶易」服務在2020年仍然錄得40%的增長。2020年，我們持續開發跨境「開戶易」服務新功能，例如開通香港手機號碼申請辦理業務，及於手機銀行增加常設匯款指示功能。此外，我們還在BOC Pay內增設P2P跨境轉賬及繳費功能，滿足客戶跨境服務需求。

隨著2020年5月《關於金融支持粵港澳大灣區建設的意見》以及10月《深圳建設中國特色社會主義先行示範區綜合改革試點實施方案（2020—2025年）》的出台，在跨境要素流動、促進金融市場互聯互通、發展多元化金融等方面為銀行業帶來機遇。中銀香港將繼續投入資源發展相關業務，滿足客戶需要。

隋洋財務總監：目前我行資本基礎仍然強大，普通股權一級資本比率為17.75%；總資本比率在22%水平以上。充足的資本基礎有助我行策略性地部署資源投放，支持我行抓住經濟復甦時可能出現的業務機會。

派息政策方面，在決定派息水平時，我行一方面響應監管要求，保留充足資本金支持本地經濟發展，同時審慎防範潛在風險。董事會經慎重考慮和綜合平衡多種因素，包括股東利益，建議派息比率為49.6%，比2019年略降0.9個百分點，但高於過去五年的水平。對於未來的派息政策，我行將會綜合平衡股東期望、外圍經營環境和風險變化、銀行盈利能力和長期發展、不斷提升的監管要求及監管機構的建議等因素，做好資本規劃，妥善確定派息水平。目前，我行派息比例仍然維持於40至60%區間，暫無改變意向。

高盛分析師Gurpreet Singh Sahi：中長期看，在大灣區的融合發展中，中銀香港可以發揮什麼功能？財富管理、存款、貸款等產品中，哪些會較有增長潛力？另外，目前香港市場利率較低，有否看到香港貸款需求增強，特別公司客戶的貸款需求？今年的貸款速度是否會比2020年好？

孫煜總裁：大灣區市場發展前景廣闊，母行中國銀行及中銀香港在大灣區擁有良好的佈局，包括網點、客戶基礎、服務能力及過往業務經驗，令我們具有能力捕捉大灣區未來的發展機會。未來我們將聚焦民生金融、產業金融、科技金融及跨境金融，這些方面均具有良好的業務機會。雖然具體實施情況還取決於政策安排及實踐時機，我們將做好充分準備，積極把握機遇。

龔楊恩慈副總裁：公司業務方面，科創企業貸款及服務一直是發展重點，特別是我們在河套地區的深港創新合作模式，值得重點拓展。另外，「跨境理財通」也是市場焦點之一，今年2月份內地、香港、澳門三地監管機構簽署《關於在粵港澳大灣區開展「跨境理財通」業務試點諒解備忘錄》，為相關業務向市場推出邁出重要一步。預期下一步將出台具體的實施細則，在投資者保護方面也會有清晰的政策。考慮到大灣區市場人口比香港大10倍，投資及資產管理等方面的業務機會值得憧憬。

王兵副總裁：2020年全球經濟遭遇疫情衝擊，銀行業經營面臨很大挑戰。中銀香港憑藉扎實的客戶基礎、良好的客戶結構、專業的服務能力和多元化的市場佈局，整體客戶貸款增長7.3%，比市場增速高出6.1個百分點，優勢明顯，本地市場份額提升0.79%至13.76%。不同區域使用貸款增長平穩均衡，在港使用貸款和在港以外使用貸款均跑贏大市。東南亞機構克服疫情不利影響，貸款增長7.4%。新增企業貸款主要來源於長期合作的抗風險能力較強的本港中資以及東南亞大中型優質客戶，個人按揭貸款也保持市場領先地位，整體貸款質量保持良好。在困難環境下，良好的貸款增長堅定了我們的發展信心。

2021年，隨著疫苗接種普及，全球疫情防控趨穩，經濟將逐步復甦，IMF最新預測今年全球經濟將增長5.5%。中國疫情防控成效顯著，預計2021年中國GDP增速在6%以上。香港新一年的財政預算案推出的逆週期措施，將助力本港經濟復甦。亞太經濟在全球的重要性日益提升，IMF預測今年東盟主要五國，印尼、馬來西亞、泰國、越南和菲律賓，整體GDP增長5.2%。我們相信2021年外部環境將逐步好轉。我行將一如既往，緊抓香港、跨境、大灣區以及東南亞和其他海外市場的業務機遇，圍繞客戶需求，按市場情況動態調整貸款增速，有信心2021年貸款增速繼續跑贏大市，實現中高單位數增長，同時做好「貸款增長、資產質量和綜合收益」的平衡。我們將積極把握未來發展方向，加大力度拓展新行業，搶抓潛在新業務機遇。

一是豐富行業佈局，拓展新興行業。在鞏固和深化現有客戶合作關係的基礎上，緊跟「十四五」國家戰略導向型行業的發展，持續加大研究拓展力度，提升自身的能力，聚焦新基建、數字經濟、生命科學、新材料等戰略性新興產業，重點拓展行業內的「頭部企業」和「成長新星」。我們將進一步深化與母行境內分行的聯動合作，例如在大灣區市場，我們和母行的深圳分行和廣東省分行有著非常全面、深入和合作，我們整體跨境貸款餘額佔企金貸款的一半左右，其中跨境貸款的一半來自於與母行大灣區分行的合作。未來通過聯動，將加大對新興戰略性行業中優質客戶的營銷支持力度，推動新興行業貸款增長。

二是加強協同，把握亞太經濟穩步發展帶來的新業務機遇。中銀香港作為一家區域性銀行，本部持續強化一體化經營及對東南亞分子行的指導，根據重點行業和重點客戶經營變化，完善調整授信策略，穩中求進，實現東南亞機構貸款業務的平穩較快發展。同時，落實母行「亞

太機構協同機制」，中銀香港作為牽頭行，將加強與新加坡、悉尼、東京、首爾等母行亞太區域重點分行合作，共同促進區域銀團貸款發展，搶抓並購、結構化融資業務機會，合力拓展更多海外市場優質貸款。

三是延伸人民幣業務優勢，把握人民幣國際化機遇。鞏固發揮我行離岸人民幣業務優勢，把握資本項目擴大開放機遇，為客戶提供差異化服務方案，滿足企業境外各類人民幣融資的需求，推動人民幣貸款穩步增長。

今年第一季度以來，我行貸款增長勢頭良好，我們有信心全年繼續跑贏大市。

摩根大通分析師Jemmy Huang：今年淨息差的前景如何？哪些方面可以提升淨息差？另外，中銀香港的資產質量一直比同業好，信貸成本相對較低，2020年上下半年的變化相對不大，2021年資產質量如何，信貸成本是否會有所下降？去年中期「還息不還本」貸款的比例佔總貸款的5%，請問2020年底佔比是多少？

隋洋財務總監：去年第四季度經調整的淨息差為1.16%，季度環比收窄1基點。去年下半年IPO活動導致HIBOR短期起伏，令月度淨息差有一定波動，但季度變化相對平穩。展望2021年，從利率環境看，為支持經濟復甦及就業，預計美聯儲將維持低利率政策。港元銀行間總結餘仍保持較高水平，預期一個月HIBOR將跟隨LIBOR保持較低水平，但短期港元利率或受IPO及季結影響而出現波動。預期境內人民幣流

動性將保持適度寬鬆，但離岸利率可能會有所波動。整體而言，預期2021年市場利率不會很快反彈，將維持相對較低水平。

面對低息環境，一方面，我們會努力提升收益率相對較高的貸款在資產中的佔比，改善資產的整體收益率水平。2020年，在市場環境較差情況下，我們仍然能夠在保證質量的前提下取得逾7%的貸款增長，令我們有信心在2021年保持貸款中高單位數增長。另一方面，我們將努力控制存款成本。2020年，我們的支儲存（CASA）增長31.8%，同時定期存款壓降近1,800億港元，反映我們在管理存款定價、期限及結構方面的努力和能力。同時，我們將緊抓人民幣資產收益率相對較高的業務機會，加大相關資產配置。如果市場利率回升較預期來的更早，我們也有信心把握機會改善淨息差及收入水平。

蔣昕風險總監：中銀香港的資產質量一直比較穩定，2020年底不良率為0.27%，全年信貸成本為0.16%，去年下半年的年化信貸成本為0.15%，環比上半年下降3基點。整體上，資產質量及信貸成本持續向好。

目前全球新冠肺炎疫情仍有反覆，經濟復甦步伐不平衡、不穩定。但香港特區政府實施的紓困措施對緩解企業困難有較大幫助，各主要國家繼續實施積極的財政及貨幣政策，也會支持經濟穩步復甦。整體上我們有信心將不良率維持在市場較優的水平，信貸成本可保持在合理的水平，撥備繼續保持充足。

有關紓困貸款的情況，2020年底有關各類延期還款貸款佔我行總貸款的比重約為4%。年初以來，紓困貸款餘額持續下降，到2月底佔總貸款比重已經下降至1.6%。