

# 2020 年中期业绩分析师发布会纪要

## 第一部分：2020 年中期业绩介绍

---

### 卓成文风险总监

女士们、先生们，下午好。下面，我向大家简要介绍今年上半年中银香港的战略执行进展。

年初以来，新冠肺炎疫情蔓延，全球经济下行，地缘政治风险上升，金融市场波动。香港经济备受挑战，失业率创 15 年新高。

面对严峻复杂的经营环境，中银香港紧紧围绕“建设一流的全功能国际化区域性银行”战略目标，积极应对挑战，主要业务跑赢市场，风险管控进一步加强，整体经营保持了相对平稳。

上半年，中银香港实现提取减值准备前之净经营收入 287 亿港元，同比略减 1.5%。实现期内溢利 162 亿港元，下降 11.6%，主要是因为贷款减值拨备增提、投资物业估值下降等因素影响。

核心财务指标保持稳健，ROE 为 10.43%，总资本比率为 23.11%。综合考虑外部宏观经济和经营环境的变化、监管建议和银行盈利情况，董事会建议派发 2020 年中期股息每股 0.447 港元。

我们持续深耕香港本地市场，稳步推进各项业务，全力支持香港经济尽快走出衰退。

持续优化个人客户结构，中高端客户数增长 15.5%，私人银行客户资产总值增长 4.6%，新造按揭宗数市场占有率 24.6%，排名第一。

中银人寿新造业务价值按年上升 8.8%，首季度新造标准保费市场排名由第五位攀升至第三位。

公司金融业务保持平稳发展。港澳地区银团贷款业务、香港 IPO 主收款行业务稳居市场首位。完成多笔具有市场影响力的债券承销项目，成为本地主要债券承销银行。为客户量身定做现金管理方案，资金池业务持续领先市场。把握金融互联互通等政策机遇，机构及企业客户的托管业务量创新高，“债券通”客户量在全球排名前列。

人民币业务领先地位持续巩固。上半年中银香港离岸人民币清算总额达到 140 万亿人民币，增长 8.1%，经中银香港清算的境外人民币业务量占全球的 7 成。积极捕捉金融市场业务机会，大力推动客户交易线上化，实现交易量快速增长。中银香港资产管理公司资产管理规模较去年底增长 15%，逆市下新基金产品销售畅旺，主要股票投资组合表现跑赢市场。

持续完善东南亚区域布局，获得缅甸当地监管初步批准设立仰光分行；雅加达分行获批准提升为当地三级银行，跻身印尼主流外资银行行列，增强了市场地位和品牌效应。

把握人民币业务优势，马来西亚中行成功连任当地人民币业务清算行；金边分行获批准担任人民币兑瑞尔银行间市场交易报价行，并成功叙做首笔业务。

积极发挥区域协同作用，在把控风险的前提下，大力拓展重点客户和重大项目，积极为东南亚当地大型企业筹组银团贷款，提供现金管理等综合金融解决方案。同时，利用数字化技术，丰富当地个人金融服务。

上半年，受外围环境影响，东南亚机构拨备前净经营收入同比有所下降，但业务规模平稳上升，资产质量基本稳定。客户存款增长 6.7%，达到 604 亿港元。客户贷款增长 6.0%，达到 534 亿港元。不良贷款比率为 1.94%，主要受个别客户影响，整体风险可控。

年初以来，因疫情关系，内地和香港资源要素流动大幅下降，对大湾区业务拓展产生一定影响。面对不利经营环境，我们加强金融政策跟踪研究分析，推动集团跨境协同联动，夯实产品和服务基础，努力打造一体化竞争优势。

我们利用数字化技术，持续优化“开户易”服务，推出移动终端电子化申请。截至 6 月底，“开户易”客户量超过 10 万户。经过持续的沟通和努力，大湾区“置业易”跨境按揭业务实现突破，于年初顺利推出，便利香港居民在湾区置业。不断丰富 BoC Pay 的使用场景，推出适用于居港内地人士的跨境汇款功能。同时，和母行一起积极构建一体化营销服务体系，支持科创企业发展，上半年实现贷款增长 9.1%。

5 月中旬，内地四部委发布《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》。6 月底，人民银行、香港金管局、澳门金管局发布开展“跨境理财通”业务试点的联合公告，对促进金融业支持大湾区建设具有重要指导意义，将为银行业带来广阔机遇。

深化金融科技应用，以客户为中心，打造创新、敏捷、数据、移动、区域化等关键能力，加快数字化转型进程。

大力发展新型支付业务，积极为交通运输、零售餐饮、超市等行业，提供便捷的支付和收款渠道。BoC Bill 综合收款服务基本覆盖本

地民生各行业，奠定零接触支付基础。BoC Pay 客户数比上年末增长 44%，交易量比去年全年增长也达到 44%。

移动优先，持续优化电子渠道功能。提升手机银行“按揭专家”应用程序，丰富投资理财服务，推出遥距投保业务。上半年，手机银行活跃客户数上升 23%，交易量快速增长 66%。大力建设企业移动银行品牌-环球交易银行平台 (iGTB)，便利客户全天候、在线处理多项金融业务。

积极推动智慧运营建设，实施智能化流程变革。区块链物业估价技术已覆盖近 95%的物业估价报告，手机遥距开户拓展至香港以外 10 个国家及地区。积极创新智能风控，优化智能客服，促进运营效率的持续提升。

与此同时，构建创新机制、组织架构及企业文化，以引进和培养科技创新人才，支持数字化转型发展。

此外，令人欣喜的是，我行和怡和集团、京东数科合资成立的虚拟银行 livi，已于 8 月 12 日正式开业，将为香港消费者带来轻松、安全、崭新的虚拟银行体验。

中银香港在香港扎根百年，服务百业。面对新冠肺炎疫情，我们积极担当社会责任，与各界共渡时艰。

2 月初，我们率先推出五大金融服务纾困措施，并根据疫情形势和客户需求，进一步扩大纾困范围，重点帮助中小企和个人渡过经济下行难关。截至 6 月底，共批出业务超过 3,500 宗。我们全力支持特区政府“百分百担保特惠贷款”计划，截至 6 月底，批准相关贷款近 60 亿港元，市场份额约占 1/3。积极响应金管局“预先批核还息不还

本”计划，共落实客户申请 1,100 宗，缓解客户燃眉之急。

我们大力协助特区政府“保就业计划”、“现金发放计划”，积极参加防疫慈善公益活动。捐赠 1,500 万港元，定向支援香港一线医护人员及基层弱势社群。我们的东南亚机构也积极采购及捐助物资，为抗疫作出贡献。

我们坚持以人为本，始终将员工的健康和安全放在首位。除了保障防疫物资供应，还实施了一系列关爱员工的措施，包括分隔上班及轮班制等特别安排，并率先宣布不裁员，不冻薪，携手全体员工砥砺前行。

## 隋洋财务总监

上半年面对复杂的经营环境，中银香港积极应对，主要业务实现良好增长。

6 月底，客户存款较上年底增长 6.5%，达到 2.14 万亿港元，在香港市场份额扩大 0.6 个百分点至 15.16%。

我们持续强化中高端客户基础，透过代发薪、电子支付及收款项目加强与客户的业务往来，同时积极拓展 IPO 收款行、现金管理及资金池等业务，带动低无息存款快速增长，存款结构显著优化。支储存款较上年末增长 16.5%，占存款总额比重上升 5.1 个百分点，达到 60.2%。

客户贷款达 1.5 万亿港元，较上年末增长 7.7%，市场份额扩大 0.59 个百分点至 13.56%，各类别均实现稳健增长。

支持本地优质工商客户贷款需求，加快按揭业务流程电子化改造，在港使用贷款新增 684 亿港元，增长 7.4%。推进东南亚区域发展，发挥银团贷款业务优势，在港以外使用贷款增加 331 亿港元，增速为 8.4%。积极配合客户需求，实现贸易融资增长 8.3%。

上半年，市场利率快速下行，加上贷款重定价期快于存款，净息差明显收窄。调整掉期因素后，集团净息差为 1.50%，同比下降 19 个基点，净利息收入按年下降 6.1%。

面对挑战，我们加强资产负债管理，提升贷款规模，优化存款结构，降低资金成本。平均生息资产同比增长 5.2%，部分抵销了因利率下行带来的负面影响。

受疫情影响，商业活动减慢。上半年净服务费及佣金收入同比减少约 6 亿港元，下降 10.1%。其中，信用卡、保险及贷款佣金收入分别减少 43%、39%及 14%。另一方面，受益于股票交易活跃，证券经纪佣金上升 43%。资金池业务保持市场领先地位，及良好的现金管理服务，缴款服务佣金收入增加 5.6%。

与 2019 年下半年相比，净服务费及佣金收入回升 11.5%，有所好转。

面对收入下降压力，我们在确保人力资源、金融科技、区域化发展等战略重点项目资源投入的同时，严格管控一般行政和业务开支。

上半年，总经营支出为 75.89 亿港元，同比微升 0.8%。成本收入比率为 26.4%，按年微增 0.59 个百分点，继续处于本地银行业较优水平。

面对不利的外部环境，我行积极夯实各项风险管理基础，资产质量整体保持良好。集团特定分类或减值贷款比率为 0.25%，比上年度增加 2 个基点，整体仍优于市场平均水平。拨备保持充足，不良贷款拨备覆盖率为 211%，高于主要同业。

上半年，年化信贷成本为 0.18%，较去年全年上升 4 个基点。主要因为贷款增长，以及宏观不确定性增加我们审慎调整 ECL 模型宏观参数，令第一阶段拨备明显上升。

保持资本和流动性充裕，增强风险抵御能力。

普通股一级资本比率及一级资本比率较上年末分别上升 0.76 及 0.62 个百分点，总资本比率为 23.11%，上升 0.22 个百分点。

上半年流动性覆盖比率平均为 141%，二季度末的稳定资金净额比率为 117.49%，继续保持稳健水平。

## 卓成文风险总监

展望下半年，新冠肺炎疫情对全球经济金融体系的冲击仍然持续，世界经济面临严重衰退，产业链、供应链循环受阻，投资需求依然承压。国际环境日趋复杂，不稳定性不确定性明显增强，地缘政治风险上升。香港经济预计出现有记录以来连续两年负增长。加之环球低息环境，银行面临的各种挑战和经营风险持续上升。

同时，我们也看到，中国内地经济率先复苏，经济发展稳中向好、长期向好的大趋势没有改变，亚太地区新兴市场依然保持良好的长期发展动力。粤港澳大湾区发展新政策，将进一步开拓跨境金融服务空

间。此外，香港连接内地和东盟两大全球增速最快的经济体，仍可发挥“超级联系人”的作用。

面对经营环境压力，我们将以“稳”字当头，加强疫情防控，密切关注市场变化，强化风险合规管控，保障银行平稳经营。

持续深耕香港本地业务，支持工商企业和重大项目建设，紧盯市场新兴机遇，积极通过金融科技创新，提升服务能力。

继续完善东南亚机构布局，加快缅甸设行工作。发挥东南亚区域协同效应，依托优势业务带动全面发展。

紧抓粤港澳大湾区金融开放新机遇，积极筹备“跨境理财通”业务，持续完善跨境开户、电子支付等金融服务，大力支持科创企业发展，打造湾区跨境客户首选银行。

围绕跨境交易、公共服务、慈善教育、理财置业等场景，完善基于数字化基础的金融生态圈功能，加快数字化转型。

同时，我们将以提升治理能力、完善治理机制为重点，将 ESG 理念融入集团整体策略及工作各个环节，推动绿色及可持续发展。

面对充满挑战的经营环境，在社会各界的长期支持和全体同事的不懈奋斗下，我们将努力实现全年主要业务的良好表现，财务风险指标的持续稳健，银行经营的平稳、可持续和高质量发展，并积极为香港经济社会的长期繁荣稳定贡献力量。



## 第二部分：分析师会议问答环节摘要

---

**花旗分析师Tian Yafei:** 中银香港第二季度净息差为1.39%，请问6月份情况如何？另外，上半年中银香港的资产质量非常好，显著好于预期，但是第二阶段贷款增速和占总贷款比重，均明显低于同业，请问主要原因是什么？

**隋洋财务总监:** 我行二季度净息差环比一季度出现明显下降，主要因同期一个月HIBOR及LIBOR平均分别下跌约80个基点及105个基点，净息差下降与市场利率走势息息相关。7、8月份的一个月HIBOR在0.2-0.3%的水平，环比二季度下跌70-80个基点，一个月LIBOR在0.16-0.17%的水平，环比跌幅有10多个基点，这将令我们的净息差继续承压。我行将巩固上半年控制定期存款定价和期档的成果，继续优化存款结构，增加CASA存款，并努力提高资产定价水平及改善贷款收益率，以缓解市场利率下降对净息差的负面影响。

**卓成文风险总监:** 新冠肺炎疫情蔓延影响全球经济，银行业资产质量也面临压力。得益于我行良好的客户基础，以及健全有效的风险管理机制，上半年中银香港的资产质量保持相对稳定，6月底不良率为0.25%，较上年末增加2个基点，主要由于香港以外个别公司贷款质量变化的影响。上半年贷款减值支出为13.11亿港元，同比增5.94亿，主要是第一阶段净拨备增加5.55亿，反映贷款增长，以及针对宏观前景的不确定性，我行审慎调整了ECL模型参数。年度化信贷成本为0.18%，同比增加7个基点，比去年下半年上升2个基点。对于第一、二、三阶段贷款的分布，主要反映客户结构及质量，其他同业的情况我们不便评价，我们的拨备安排是符合审慎而具前瞻性的要求。

**美国银行分析师Winnie Wu:** 恭喜管理层在艰难的经营环境下取得了良好的经营业绩，核心净经营收入同比仅降2%，远优于同业。在普通股权一级资本充足率上升至18.5%的水平下，上半年派息率则降低至31%，低于去年同期33%的水平，请问主要原因是什么？全年派息率能否维持去年的水平？另外，关于拨备支出，二季度末的ECL模型假设是否能够充分反映宏观经济的最新变化，下半年拨备支出会否因宏观参数更新而增加，还是主要反映贷款评级下降的影响？

**隋洋财务总监：**长期以来，我行一直努力兼顾平衡股东利益及银行长远发展。自年初以来，新冠肺炎疫情持续蔓延，全球经济下行，在面临低息环境和风险管理的双重挑战下，银行业未来面对的经营压力更加严峻。因应本地监管机构建议银行应保留充足资本和资金应对潜在风险挑战并继续支持本地经济，董事会经慎重考虑和综合平衡多种因素，确定本年度中期股息。关于本年度全年及未来股息，我行将会综合平衡股东回报诉求、外围经营环境和风险变化、银行盈利水平和长期发展、监管机构建议等因素，妥善确定派息水平。

**卓成文风险总监：**目前内地新冠肺炎疫情受到较好控制，在香港，政府也采取各种措施加大控制力度。从全球看，疫情仍有反复，对全球经济复苏带来持续影响。部分行业如旅游、交通、餐饮、零售等，目前仍面临较大困难。中银香港整体上有信心将不良率维持在市场较优的水平。我行将根据内部宏观经济预测，并参考外间专业机构分析意见，对ECL模型参数进行适度的调整，如GDP、失业率、楼价等。部分参数可能会随疫情好转而向好，但部分地区仍存压力。由于疫情情况反复，以及经济复苏步伐仍存不确定性，下半年我行拨备支出仍有

增长压力。整体上，充足的拨备将为我行抵御风险提供有力的保障。

**高盛分析师Gurpreet Singh Sahi：**面对收入增长压力，上半年中银香港的成本控制良好，请问全年及中长期的成本收入比指引如何？另外，上半年贷款增长强劲，未来是否可以维持跑赢同业的态势？

**隋洋财务总监：**上半年，中银香港的经营支出控制良好，在确保人力资源、金融科技及区域发展所需投入的同时，大力压缩一般业务费用，如广告、业务推广等。同时，加强集中运营，整合内部资源，以降低如印刷成本等费用。我们维持短期和中长期指引不变，短期成本收入比目标为30%，长期不超过35%。

**王兵副总裁：**今年以来，新冠疫情持续，中美摩擦加剧，全球经济下行压力比较大，在外部风险和不确定性增加的严峻考验下，香港展现出较好的市场深度和市场韧性，整体市场的客户贷款实现了平稳增长，增速是3%。中银香港上半年贷款跑赢了大市，实现了7.7%的增长，比市场增速高4.7个百分点，市场份额提升0.59个百分点达到13.56%。我行新增贷款主要来源于合作关系长久良好、评级较高的优质集团客户，整体风险可控，资产质量保持优良。

下半年，我们相信随着疫情防控趋稳，各国财政货币政策效用会得到有效的发挥。中国经济率先复苏，二季度GDP增速达到了3.2%，主要经济指标回升，市场趋势总体向好。美国每日新增新冠病毒确诊数字以及首次申领失业救济人数也由高峰回落。6月欧元区制造业、服务业PMI等主要经济指标也触底回升。香港疫情虽有一定反复，但近期随着特区政府防控措施的加强，形势也在逐步好转。所以整体来看，

全球经济将逐渐步入复苏轨道。中银香港客户基础深厚，也有多元化的市场布局，整个团队的整体服务能力也得到了多年的考验，所以我们有信心全年贷款增长继续跑赢大市，有信心实现年初预定的中高单位数的贷款增长。中长期来看，我们也有信心保持高于市场平均水平的增速目标。因为中银香港的市场是多元的，我们的动力主要来源于三大市场。

我们将不断巩固中银香港在香港核心市场的整体表现。上半年我们的贷款增速较好，主要得益于核心市场的表现，我们有信心继续抓大不放小，一方面进一步巩固与重点客户的合作，另一方面继续积极响应、配合特区政府推出的各项中小企业纾困措施，加强与广大优质中小企业客户的合作，共渡时艰。

我们将继续开拓跨境优势市场，这是中银香港的一个优势市场，粤港澳大湾区、长三角、京津冀，包括雄安新区、海南自贸区的建设，都是我们的重点区域。新基建、新科技、健康医疗产业都是我们重点关注的重点产业。我们将进一步加强与母行的联动，强化与跨境重点客户的合作，实现跨境业务的平稳增长。

我们将稳健发展东南亚及海外潜力市场。今年东南亚区域受到新冠疫情的影响，再加上汇率的波动，上半年东南亚贷款增速慢于去年。但当前东盟已取代欧盟成为中国第一大贸易伙伴，双方经贸往来日益密切，总体看疫情好转后东南亚发展前景依然被普遍看好。我们将进一步发挥中银香港本部的带动作用，立足于本部和东南亚区域一体化发展。当前会进一步密切关注疫情的变化，重点做好风险防控工作，加强对东南亚分子机构在风险防控方面的指导、支持与帮助，在保证质量的前提下，实现贷款业务的稳健发展。同时，中银香港在亚太地区

的银团市场具有一定的优势，我们将把握潜在的私有化、并购等业务机会，提升结构化融资及项目融资的能力，挖掘更多海外市场优质贷款业务机会。

**汇丰银行分析师Gary Lam：** 恭喜公司上半年业绩在多方面跑赢同业。从上半年贷款增长来看，物业投资及制造业等表现强劲，这是公司主动调结构的结果，还是行业有较大需求？未来如何看不同行业的风险点？另外，请问中银香港中小企业及东南亚业务的资产质量如何？

**王兵副总裁：** 今年中银香港上半年贷款增长好于市场，主要是来自香港本地核心市场，我们贷款增长的来源主要是一些合作关系良好、具多年合作关系的重点集团客户，所以在客户选择、客户定位方面，我们一贯保证了中银香港整体的定位。今年由于整体市场面临压力，因此客户对于流动性的要求都有一定的提升，这也反映在个别行业的贷款增量上，这些增量都是来自合作多年的香港龙头企业、重大集团客户。

**卓成文风险总监：**新冠肺炎疫情蔓延，对经济活动构成直接冲击，受影响较严重的行业主要包括贸易、航空、旅游酒店、零售、娱乐服务、饮食等6个行业。上半年，上述受严重影响行业的贷款合计为1,606亿港元，占总贷款10.68%。大型企业客户占比91.4%，多数为行业中比较有竞争力的企业；中小企客户贷款占比8.6%，总体风险可控。这6个行业的关注类贷款为13.65 亿港元，关注类比率0.85%；不良贷款额约8亿港元，不良贷款率为0.52%，不良贷款拨备覆盖率为160%。针对上述贷款，我们采取了相应的风控措施，部分客户也能受益于政

府的纾困措施，目前整体上未有明显逾期的情况，我们对上述贷款的资产质量具有充足信心。下一阶段，我行会持续做好风险管控，及时评估对资产质量的滞后影响，动态采取应对措施。

上半年，按当地统计口径，东南亚不良贷款率为**1.94%**，比去年底上升**43**个基点，主要为一航空业企业客户贷款被降至不良所致，目前没有看到系统性风险。

面对宏观环境挑战，我行将紧密跟踪各种不利因素的潜在影响，加强对客户经营状况和恢复能力的排查和摸底，增加抵押、担保等风险缓释措施，防范潜在风险隐患。

**摩根大通分析师Jemmy Huang：** 目前中银香港还息不还本等纾困措施涉及的贷款规模有多大？这些客户的还款能力与预期有否差异？在派息方面，今年是否能够维持**40%-60%**的全年指引？

**王兵副总裁：**中银香港一直将广大中小企业客户视为我们最重要的长期合作伙伴。早在今年2月疫情初期，我行率先推出“防疫抗疫五项金融服务支持措施”，后续我们也积极响应特区政府“百分百担保特惠贷款”计划，支持香港金管局的“预先批核还息不还本”计划，及目前正在实施的贸易融资展期安排，整个业界一起携手减轻企业的财务负担，纾缓资金周转。到6月末，我们累计收到各类查询逾**18,300**宗，批准纾困贷款申请超过**3,500**宗，涉及约**1,500**个企业客户及**1,700**位个人客户。此外，我行还落实“预先批核还息不还本”计划下客户申请**1,100**宗。参与延期还款的客户在我行贷款的总余额占我行总贷款比重约为**5.5%**。截至目前，我们还协助超过**4,000**家企业申请完成

“百分百担保特惠贷款”，批复的金额超过70亿港元，市场份额1/3左右。

目前申请纾困措施的贷款，整体来看资产质量良好，同时我行会根据疫情形势，进一步加强跟客户的互动，通过“名单制”、“红灯、黄灯、绿灯”等管理方法，加强风险排查，采取相应管控措施，努力化解风险隐患。同时，也将进一步研究各类纾困措施，与香港社会各界同心协力推动经济复苏。

**隋洋财务总监：**关于本年度全年股息，我行将会综合平衡股东回报、外围经济环境变化、银行盈利水平等因素，特别是如监管提出建议，将是考虑重点，我们将统筹考虑各项因素后决定。