

# 2020 年中期業績分析師發佈會紀要

## 第一部分：2020 年中期業績介紹

---

### 卓成文風險總監

女士們、先生們，下午好。下面，我向大家簡要介紹今年上半年中銀香港的戰略執行進展。

年初以來，新冠肺炎疫情蔓延，全球經濟下行，地緣政治風險上升，金融市場波動。香港經濟備受挑戰，失業率創 15 年新高。

面對嚴峻複雜的經營環境，中銀香港緊緊圍繞“建設一流的全功能國際化區域性銀行”戰略目標，積極應對挑戰，主要業務跑贏市場，風險管控進一步加強，整體經營保持了相對平穩。

上半年，中銀香港實現提取減值準備前之淨經營收入 287 億港元，同比略減 1.5%。實現期內溢利 162 億港元，下降 11.6%，主要是因為貸款減值撥備增提、投資物業估值下降等因素影響。

核心財務指標保持穩健，ROE 為 10.43%，總資本比率為 23.11%。綜合考慮外部宏觀經濟和經營環境的變化、監管建議和銀行盈利情況，董事會建議派發 2020 年中期股息每股 0.447 港元。

我們持續深耕香港本地市場，穩步推進各項業務，全力支持香港經濟儘快走出衰退。

持續優化個人客戶結構，中高端客戶數增長 15.5%，私人銀行客戶資產總值增長 4.6%。新造按揭宗數市場佔有率 24.6%，排名第一。

中銀人壽新造業務價值按年上升 8.8%，首季度新造標準保費市場排名由第五位攀升至第三位。

公司金融業務保持平穩發展。港澳地區銀團貸款業務、香港 IPO 主收款行業務穩居市場首位。完成多筆具有市場影響力的債券承銷項目，成為本地主要債券承銷銀行。為客戶量身定做現金管理方案，資金池業務持續領先市場。把握金融互聯互通等政策機遇，機構及企業客戶的託管業務量創新高，“債券通”客戶量在全球排名前列。

人民幣業務領先地位持續鞏固。上半年中銀香港離岸人民幣清算總額達到 140 萬億人民幣，增長 8.1%，經中銀香港清算的境外人民幣業務量佔全球的 7 成。積極捕捉金融市場業務機會，大力推動客戶交易線上化，實現交易量快速增長。中銀香港資產管理公司資產管理規模較去年底增長 15%，逆市下新基金產品銷售暢旺，主要股票投資組合表現跑贏市場。

持續完善東南亞區域佈局，獲得緬甸當地監管初步批准設立仰光分行；雅加達分行獲批准提升為當地三級銀行，躋身印尼主流外資銀行行列，增強了市場地位和品牌效應。

把握人民幣業務優勢，馬來西亞中行成功連任當地人民幣業務清算行；金邊分行獲批准擔任人民幣兌瑞爾銀行間市場交易報價行，並成功敘做首筆業務。

積極發揮區域協同作用，在把控風險的前提下，大力拓展重點客戶和重大項目，積極為東南亞當地大型企業籌組銀團貸款，提供現金管理等綜合金融解決方案。同時，利用數字化技術，豐富當地個人金融服務。

上半年，受外圍環境影響，東南亞機構撥備前淨經營收入同比有所下降，但業務規模平穩上升，資產質量基本穩定。客戶存款增長 6.7%，達到 604 億港元。客戶貸款增長 6.0%，達到 534 億港元。不良貸款比率為 1.94%，主要受個別客戶影響，整體風險可控。

年初以來，因疫情關係，內地和香港資源要素流動大幅下降，對大灣區業務拓展產生一定影響。面對不利經營環境，我們加強金融政策跟蹤研究分析，推動集團跨境協同聯動，夯實產品和服務基礎，努力打造一體化競爭優勢。

我們利用數字化技術，持續優化“開戶易”服務，推出移動終端電子化申請。截至 6 月底，“開戶易”客戶量超過 10 萬戶。經過持續的溝通和努力，大灣區“置業易”跨境按揭業務實現突破，於年初順利推出，便利香港居民在灣區置業。不斷豐富 BoC Pay 的使用場景，推出適用於居港內地人士的跨境匯款功能。同時，和母行一起積極構建一體化行銷服務體系，支援科創企業發展，上半年實現貸款增長 9.1%。

5 月中旬，內地四部委發佈《關於金融支持粵港澳大灣區建設的意見》。6 月底，人民銀行、香港金管局、澳門金管局發佈開展“跨境理財通”業務試點的聯合公告，對促進金融業支持大灣區建設具有重要指導意義，將為銀行業帶來廣闊機遇。

深化金融科技應用，以客戶為中心，打造創新、敏捷、數據、移動、區域化等關鍵能力，加快數字化轉型進程。

大力發展新型支付業務，積極為交通運輸、零售餐飲、超市等行業，提供便捷的支付和收款渠道。BoC Bill 綜合收款服務基本覆蓋本

地民生各行業，奠定零接觸支付基礎。BoC Pay 客戶數比上年末增長 44%，交易量比去年全年增長也達到 44%。

移動優先，持續優化電子渠道功能。提升手機銀行“按揭專家”應用程式，豐富投資理財服務，推出遙距投保業務。上半年，手機銀行活躍客戶數上升 23%，交易量快速增長 66%。大力建設企業移動銀行品牌-環球交易銀行平台(iGTB)，便利客戶全天候、線上處理多項金融業務。

積極推動智慧運營建設，實施智慧化流程變革。區塊鏈物業估價技術已覆蓋近 95%的物業估價報告，手機遙距開戶拓展至香港以外 10 個國家及地區。積極創新智慧風控，優化智能客服，促進運營效率的持續提升。

與此同時，構建創新機制、組織架構及企業文化，以引進和培養科技創新人才，支持數字化轉型發展。

此外，令人欣喜的是，我行和怡和集團、京東數科合資成立的虛擬銀行 livi，已於 8 月 12 日正式開業，將為香港消費者帶來輕鬆、安全、嶄新的虛擬銀行體驗。

中銀香港在香港紮根百年，服務百業。面對新冠肺炎疫情，我們積極擔當社會責任，與各界共渡時艱。

2 月初，我們率先推出五大金融服務紓困措施，並根據疫情形勢和客戶需求，進一步擴大紓困範圍，重點幫助中小企和個人渡過經濟下行難關。截至 6 月底，共批出業務超過 3,500 宗。我們全力支援特區政府“百分百擔保特惠貸款”計劃，截至 6 月底，批准相關貸款近 60 億港元，市場份額約佔 1/3。積極回應金管局“預先批核還息不還

本”計劃，共落實客戶申請 1,100 宗，緩解客戶燃眉之急。

我們大力協助特區政府“保就業計劃”、“現金發放計劃”，積極參加防疫慈善公益活動。捐贈 1,500 萬港元，定向支援香港一線醫護人員及基層弱勢社群。我們的東南亞機構也積極採購及捐助物資，為抗疫作出貢獻。

我們堅持以人為本，始終將員工的健康和安全放在首位。除了保障防疫物資供應，還實施了一系列關愛員工的措施，包括分隔上班及輪班制等特別安排，並率先宣佈不裁員，不凍薪，攜手全體員工砥礪奮進。

## **隋洋財務總監**

上半年面對複雜的經營環境，中銀香港積極應對，主要業務實現良好增長。

6 月底，客戶存款較去年底增長 6.5%，達到 2.14 萬億港元，在香港市場份額擴大 0.6 個百分點至 15.16%。

我們持續強化中高端客戶基礎，透過代發薪、電子支付及收款項目加強與客戶的業務往來，同時積極拓展 IPO 收款行、現金管理及資金池等業務，帶動低無息存款快速增長，存款結構顯著優化。支儲存款較上年末增長 16.5%，佔存款總額比重上升 5.1 個百分點，達到 60.2%。

客戶貸款達 1.5 萬億港元，較上年末增長 7.7%，市場份額擴大 0.59 個百分點至 13.56%，各類別均實現穩健增長。

支援本地優質工商客戶貸款需求，加快按揭業務流程電子化改造，在港使用貸款新增 684 億港元，增長 7.4%。推進東南亞區域發展，發揮銀團貸款業務優勢，在港以外使用貸款增加 331 億港元，增速為 8.4%。積極配合客戶需求，實現貿易融資增長 8.3%。

上半年，市場利率快速下行，加上貸款重定價期快於存款，淨息差明顯收窄。調整掉期因素後，集團淨息差為 1.50%，同比下降 19 個基點，淨利息收入按年下降 6.1%。

面對挑戰，我們加強資產負債管理，提升貸款規模，優化存款結構，降低資金成本。平均生息資產同比增長 5.2%，部分抵銷了因利率下行帶來的負面影響。

受疫情影響，商業活動減慢。上半年淨服務費及佣金收入同比減少約 6 億港元，下降 10.1%。其中，信用卡、保險及貸款佣金收入分別減少 43%、39%及 14%。另一方面，受益於股票交易活躍，證券經紀佣金上升 43%。資金池業務保持市場領先地位，及良好的現金管理服務，繳款服務佣金收入增加 5.6%。

與 2019 年下半年相比，淨服務費及佣金收入回升 11.5%，有所好轉。

面對收入下降壓力，我們在確保人力資源、金融科技、區域化發展等戰略重點項目資源投入的同時，嚴格管控一般行政和業務開支。

上半年，總經營支出為 75.89 億港元，同比微升 0.8%。成本收入比率為 26.4%，按年微增 0.59 個百分點，繼續處於本地銀行業較優水平。

面對不利的外部環境，我行積極夯實各項風險管理基礎，資產質量整體保持良好。集團特定分類或減值貸款比率為 0.25%，比去年底增加 2 個基點，整體仍優於市場平均水平。撥備保持充足，不良貸款撥備覆蓋率為 211%，高於主要同業。

上半年，年化信貸成本為 0.18%，較去年全年上升 4 個基點。主要因為貸款增長，以及宏觀不確定性增加我們審慎調整 ECL 模型宏觀參數，令第一階段撥備明顯上升。

保持資本和流動性充裕，增強風險抵禦能力。

普通股權一級資本比率及一級資本比率較上年末分別上升 0.76 及 0.62 個百分點，總資本比率為 23.11%，上升 0.22 個百分點。

上半年流動性覆蓋比率平均為 141%，二季度末的穩定資金淨額比率為 117.49%，繼續保持穩健水平。

## 卓成文風險總監

展望下半年，新冠肺炎疫情對全球經濟金融體系的衝擊仍然持續，世界經濟面臨嚴重衰退，產業鏈、供應鏈循環受阻，投資需求依然承壓。國際環境日趨複雜，不穩定性不確定性明顯增強，地緣政治風險上升。香港經濟預計出現有記錄以來連續兩年負增長。加之環球低息環境，銀行面臨的各種挑戰和經營風險持續上升。

同時，我們也看到，中國內地經濟率先復甦，經濟發展穩中向好、長期向好的大趨勢沒有改變，亞太地區新興市場依然保持良好的長期發展動力。粵港澳大灣區發展新政策，將進一步開拓跨境金融服務空

間。此外，香港連接內地和東盟兩大全球增速最快的經濟體，仍可發揮“超級聯繫人”的作用。

面對經營環境壓力，我們將以“穩”字當頭，加強疫情防控，密切關注市場變化，強化風險合規管控，保障銀行平穩經營。

持續深耕香港本地業務，支援工商企業和重大項目建設，緊盯市場新興機遇，積極通過金融科技創新，提升服務能力。

繼續完善東南亞機構佈局，加快緬甸設行工作。發揮東南亞區域協同效應，依託優勢業務帶動全面發展。

緊抓粵港澳大灣區金融開放新機遇，積極籌備“跨境理財通”業務，持續完善跨境開戶、電子支付等金融服務，大力支持科創企業發展，打造灣區跨境客戶首選銀行。

圍繞跨境交易、公共服務、慈善教育、理財置業等場景，完善基於數字化基礎的金融生態圈功能，加快數字化轉型。

同時，我們將以提升治理能力、完善治理機制為重點，將 ESG 理念融入集團整體策略及工作各個環節，推動綠色及可持續發展。

面對充滿挑戰的經營環境，在社會各界的長期支援和全體同事的不懈奮鬥下，我們將努力實現全年主要業務的良好表現，財務風險指標的持續穩健，銀行經營的平穩、可持續和高質量發展，並積極為香港經濟社會的長期繁榮穩定貢獻力量。

## 第二部分：分析師會議問答環節摘要

---

**花旗分析師Tian Yafei:** 中銀香港第二季度淨息差為1.39%，請問6月份情況如何？另外，上半年中銀香港的資產質量非常好，顯著好於預期，但是第二階段貸款增速和佔總貸款比重，均明顯低於同業，請問主要原因是什麼？

**隋洋財務總監：**我行二季度淨息差環比一季度出現明顯下降，主要因同期一個月HIBOR及LIBOR平均分別下跌約80個基點及105個基點，淨息差下降與市場利率走勢息息相關。7、8月份的一個月HIBOR在0.2-0.3%的水平，環比二季度下跌70-80個基點，一個月LIBOR在0.16-0.17%的水平，環比跌幅有10多個基點，這將令我們的淨息差繼續承壓。我行將鞏固上半年控制定期存款定價和期檔的成果，繼續優化存款結構，增加CASA存款，並努力提高資產定價水平及改善貸款收益率，以緩解市場利率下降對淨息差的負面影響。

**卓成文風險總監：**新冠肺炎疫情蔓延影響全球經濟，銀行業資產質量也面臨壓力。得益於我行良好的客戶基礎，以及健全有效的風險管理機制，上半年中銀香港的資產質量保持相對穩定，6月底不良率為0.25%，較上年末增加2個基點，主要由於香港以外個別公司貸款質量變化的影響。上半年貸款減值支出為13.11億港元，同比增5.94億，主要是第一階段淨撥備增加5.55億，反映貸款增長，以及針對宏觀前景的不確定性，我行審慎調整了ECL模型參數。年度化信貸成本為0.18%，同比增加7個基點，比去年下半年上升2個基點。對於第一、二、三階段貸款的分佈，主要反映客戶結構及質量，其他同業的情況我們不便評價，我們的撥備安排是符合審慎而具前瞻性的要求。

**美國銀行分析師Winnie Wu:** 恭喜管理層在艱難的經營環境下取得了良好的經營業績，核心淨經營收入同比僅降2%，遠優於同業。在普通股權一級資本充足率上升至18.5%的水平下，上半年派息率則減低至31%，低於去年同期33%的水平，請問主要原因是什麼？全年派息率能否維持去年的水平？另外，關於撥備支出，二季度末的ECL模型假設是否能夠充分反映宏觀經濟的最新變化，下半年撥備支出會否因宏觀參數更新而增加，還是主要反映貸款評級下降的影響？

**隋洋財務總監：**長期以來，我行一直努力兼顧平衡股東利益及銀行長遠發展。自年初以來，新冠肺炎疫情持續蔓延，全球經濟下行，在面臨低息環境和風險管理的雙重挑戰下，銀行業未來面對的經營壓力更加嚴峻。因應本地監管機構建議銀行應保留充足資本和資金應對潛在風險挑戰並繼續支援本地經濟，董事會經慎重考慮和綜合平衡多種因素，確定本年度中期股息。關於本年度全年及未來股息，我行將會綜合平衡股東回報訴求、外圍經營環境和風險變化、銀行盈利水平和長期發展、監管機構建議等因素，妥善確定派息水平。

**卓成文風險總監：**目前內地新冠肺炎疫情受到較好控制，在香港，政府也採取各種措施加大控制力度。從全球看，疫情仍有反覆，對環球經濟復甦帶來持續影響。部分行業如旅遊、交通、餐飲、零售等，目前仍面臨較大困難。中銀香港整體上有信心將不良率維持在市場較優的水平。我行將根據內部宏觀經濟預測，並參考外間專業機構分析意見，對ECL模型參數進行適度的調整，如GDP、失業率、樓價等。部分參數可能會隨疫情好轉而向好，但部分地區仍存壓力。由於疫情情況反覆，以及經濟復甦步伐仍存不確定性，下半年我行撥備支出仍有

增長壓力。整體上，充足的撥備將為我行抵禦風險提供有力的保障。

**高盛分析師Gurpreet Singh Sahi：** 面對收入增長壓力，上半年中銀香港的成本控制良好，請問全年及中長期的成本收入比指引如何？另外，上半年貸款增長強勁，未來是否可以維持跑贏同業的態勢？

**隋洋財務總監：** 上半年，中銀香港的經營支出控制良好，在確保人力資源、金融科技及區域發展所需投入的同時，大力壓縮一般業務費用，如廣告、業務推廣等。同時，加強集中運營，整合內部資源，以降低如印刷成本等費用。我們維持短期和中長期指引不變，短期成本收入比目標為30%，長期不超過35%。

**王兵副總裁：** 今年以來，新冠疫情持續，中美摩擦加劇，全球經濟下行壓力比較大，在外部風險和不確定性增加的嚴峻考驗下，香港展現出較好的市場深度和市場韌性，整體市場的客戶貸款實現了平穩增長，增速是3%。中銀香港上半年貸款跑贏了大市，實現了7.7%的增長，比市場增速高4.7個百分點，市場份額提升0.59個百分點達到13.56%。我行新增貸款主要來源於合作關係長久良好、評級較高的優質集團客戶，整體風險可控，資產質量保持優良。

下半年，我們相信隨著疫情防控趨穩，各國財政貨幣政策效用會得到有效的發揮。中國經濟率先復甦，二季度GDP增速達到了3.2%，主要經濟指標回升，市場趨勢總體向好。美國每日新增新冠病毒確診數字以及首次申領失業救濟人數也由高峰回落。6月歐元區製造業、服務業PMI等主要經濟指標也觸底回升。香港疫情雖有一定反覆，但近期隨著特區政府防控措施的加強，形勢也在逐步好轉。所以整體來看，

全球經濟將逐漸步入復甦軌道。中銀香港客戶基礎深厚，也有多元化的市場佈局，整個團隊的整體服務能力也得到了多年的考驗，所以我們有信心全年貸款增長繼續跑贏大市，有信心實現年初預定的中高單位數的貸款增長。中長期來看，我們也有信心保持高於市場平均水平的增速目標。因為中銀香港的市場是多元的，我們的動力主要來源於三大市場。

我們將不斷鞏固中銀香港在香港核心市場的整體表現。上半年我們的貸款增速較好，主要得益於核心市場的表現，我們有信心繼續抓大不放小，一方面進一步鞏固與重點客戶的合作，另一方面繼續積極回應、配合特區政府推出的各項中小企業紓困措施，加強與廣大優質中小企業客戶的合作，共渡時艱。

我們將繼續開拓跨境優勢市場，這是中銀香港的一個優勢市場，粵港澳大灣區、長三角、京津冀，包括雄安新區、海南自貿區的建設，都是我們的重點區域。新基建、新科技、健康醫療產業都是我們重點關注的重點產業。我們將進一步加強與母行的聯動，強化與跨境重點客戶的合作，實現跨境業務的平穩增長。

我們將穩健發展東南亞及海外潛力市場。今年東南亞區域受到新冠疫情的影響，再加上匯率的波動，上半年東南亞貸款增速慢於去年。但當前東盟已取代歐盟成為中國第一大交易夥伴，雙方經貿往來日益密切，總體看疫情好轉後東南亞發展前景依然被普遍看好。我們將進一步發揮中銀香港本部的帶動作用，立足於本部和東南亞區域一體化發展。當前會進一步密切關注疫情的變化，重點做好風險防控工作，加強對東南亞分子機構在風險防控方面的指導、支持與幫助，在保證質量的前提下，實現貸款業務的穩健發展。同時，中銀香港在亞太地區

的銀團市場具有一定的優勢，我們將把握潛在的私有化、併購等業務機會，提升結構化融資及項目融資的能力，挖掘更多海外市場優質貸款業務機會。

**滙豐銀行分析師Gary Lam：** 恭喜公司上半年業績在多方面跑贏同業。從上半年貸款增長來看，物業投資及製造業等表現強勁，這是公司主動調結構的結果，還是行業有較大需求？未來如何看不同行業的風險點？另外，請問中銀香港中小企業及東南亞業務的資產質量如何？

**王兵副總裁：** 今年中銀香港上半年貸款增長好於市場，主要是來自香港本地核心市場，我們貸款增長的來源主要是一些合作關係良好、具多年合作關係的重點集團客戶，所以在客戶選擇、客戶定位方面，我們一貫保證了中銀香港整體的定位。今年由於整體市場面臨壓力，因此客戶對於流動性的要求都有一定的提升，這也反映在個別行業的貸款增量上，這些增量都是來自合作多年的香港龍頭企業、重大集團客戶。

**卓成文風險總監：** 新冠肺炎疫情蔓延，對經濟活動構成直接衝擊，受影響較嚴重的行業主要包括貿易、航空、旅遊酒店、零售、娛樂服務、飲食等6個行業。上半年，上述受嚴重影響行業的貸款合計為1,606億港元，佔總貸款10.68%。大型企業客戶佔比91.4%，多數為行業中比較有競爭力的企業；中小企客戶貸款佔比8.6%，總體風險可控。這6個行業的關注類貸款為13.65 億港元，關注類比率0.85%；不良貸款額約8億港元，不良貸款率為0.52%，不良貸款撥備覆蓋率為160%。針對上述貸款，我們採取了相應的風控措施，部分客戶也能受益於政

府的紓困措施，目前整體上未有明顯逾期的情況，我們對上述貸款的資產質量具有充足信心。下一階段，我行會持續做好風險管控，及時評估對資產質量的滯後影響，動態採取應對措施。

上半年，按當地統計口徑，東南亞不良貸款率為1.94%，比去年底上升43個基點，主要為一航空業企業客戶貸款被降至不良所致，目前沒有看到系統性風險。

面對宏觀環境挑戰，我行將緊密跟蹤各種不利因素的潛在影響，加強對客戶經營狀況和恢復能力的排查和摸底，增加抵押、擔保等風險緩解措施，防範潛在風險隱患。

**摩根大通分析師Jemmy Huang：** 目前中銀香港還息不還本等紓困措施涉及的貸款規模有多大？這些客戶的還款能力與預期有否差異？在派息方面，今年是否能夠維持40%-60%的全年指引？

**王兵副總裁：**中銀香港一直將廣大中小企業客戶視為我們最重要的長期合作夥伴。早在今年2月疫情初期，我行率先推出“防疫抗疫五項金融服務支援措施”，後續我們也積極回應特區政府“百分百擔保特惠貸款”計劃，支持香港金管局的“預先批核還息不還本”計劃，及目前正在實施的貿易融資展期安排，整個業界一起攜手減輕企業的財務負擔，紓緩資金周轉。到6月末，我們累計收到各類查詢逾18,300宗，批准紓困貸款申請超過3,500宗，涉及約1,500個企業客戶及1,700位個人客戶。此外，我行還落實“預先批核還息不還本”計劃下客戶申請1,100宗。參與延期還款的客戶在我行貸款的總餘額佔我行總貸款比重約為5.5%。截至目前，我們還協助超過4,000家企業申請完成

“百分百擔保特惠貸款”，批復的金額超過70億港元，市場份額1/3左右。

目前申請紓困措施的貸款，整體來看資產質量良好，同時我行會根據疫情形勢，進一步加強跟客戶的互動，通過“名單制”、“紅燈、黃燈、綠燈”等管理方法，加強風險排查，採取相應管控措施，努力化解風險隱患。同時，也將進一步研究各類紓困措施，與香港社會各界同心協力推動經濟復甦。

**隋洋財務總監：**關於本年度全年股息，我行將會綜合平衡股東回報、外圍經濟環境變化、銀行盈利水平等因素，特別是如監管提出建議，將是考慮重點，我們將統籌考慮各項因素後決定。