

2021 年中期业绩分析师发布会纪要

第一部分：2021 年中期业绩介绍

孙煜总裁

女士们、先生们，下午好。

下面，我向大家简要介绍上半年中银香港的战略执行情况。

整体看，上半年银行经营环境依然挑战重重，全球新冠肺炎疫情反复，市场利率贴近历史低位，银行盈利承受较大压力。与此同时，内地经济稳中向好，香港经济低位回升。

中银香港紧抓业务机遇，严守风险底线，强化战略执行，存贷款等主要业务跑赢大市，资本充足率等经营指标保持稳健。剔除去年同期出售债券收益高基数的影响，减值准备前经营溢利同比减少 8.4%，半年环比增长 13.7%，回稳态势初步呈现，核心盈利能力基本稳定。

董事会建议派发中期股息每股 0.447 港元，与上年中期保持一致，在外部经营环境依然充满挑战的情况下，努力实现相对稳定的股东回报。

香港是中银香港的核心市场，我们把握市场机会，在巩固传统竞争优势的同时，努力优化客户及业务结构，创造新的增长点。

我们持续加强个人理财客户分层，上半年中高端客户资产管理总值和财富管理收入同比分别增长 18%和 33%。积极构建置业生态场景，

完善“置业专家”手机应用程序，线上按揭申请量实现倍增，新造按揭累计笔数保持市场首位。

企业金融保持市场领先地位，港澳银团贷款、IPO收款、资金池等业务巩固竞争优势。同时，我们努力发展新型中间业务，债券承销量增长36%，托管资产规模上升6.2%。

增强金融市场竞争优势。紧抓市场机遇，代客人民币交易量增长34%。积极打造线上交易平台，提升在线服务能力，线上代客业务收入增长14%。

我们持续提升综合服务能力，中银人寿首季度银保市场排名位居第一，中银保诚信托强积金业务保持市场前列，中银香港资产管理公司管理资产规模平稳增长。

粤港澳大湾区是我们的重点发展市场，我们加强和母行中国银行的区域联动，强化互联互通机制建设，夯实跨境一体化服务能力。

持续提升大湾区“开户易”服务体验，开户易跨境汇款额和交易笔数同比分别增长1.4倍和1.2倍。携手推出“大湾区青年卡”，为青年客户提供全方位的综合服务。聚焦客户痛点，优化“置业易”按揭服务流程，推出系列置业易贷款产品。迎接市场机遇，认真做好“跨境理财通”的各项准备工作。

把握政策及市场机会，深入挖掘企业跨境业务需求，积极提供资金融通，大湾区贷款较上年底增长8%。同时，加强与高校和科研机构联

动合作，大力支持科创企业发展，科创贷款及客户数分别增长 7%及 11%。

东南亚是我们的潜力发展市场，我们持续推进区域一体化建设，加强统一管理和指导，促进差异化发展，保持业务稳健增长。

继仰光分行于一季度顺利开业后，越南河内代表处于 6 月正式开业，区域布局进一步完善。

发挥中银香港作为中国银行亚太银团贷款中心的作用，推进亚太区域业务联动，为东南亚当地大型企业筹组银团贷款，市场影响力持续提升。同时，不断丰富东南亚机构的金融服务产品体系，公司金融业务 40 余项产品在东南亚落地。稳步推广手机银行项目和“中银理财”服务，加强跨境客户转介和“中银理财”品牌互认。

截至 6 月底，东南亚机构客户存款、贷款较上年底分别增长 9.4%和 2.6%，继续保持稳健发展。资产质量稳定，不良贷款率 1.75%，整体上优于当地市场平均水平。

我们积极把握人民币政策机遇，拓宽人民币应用场景，推动业务向纵深发展，上半年人民币客户存款和贷款快速增长 14%和 24%。

进一步强化人民币业务管理架构，增设“人民币业务董事总经理”一职，建立柔性工作机制，统筹推进集团人民币业务发展。

持续巩固清算业务优势，马尼拉分行正式推出人民币清算行服务。上半年，中银香港离岸人民币清算额达 178.4 万亿人民币，同比增长 28%，占全球份额的 75%。

我们加强集团联动，拓展客户需求，推动人民币在融资、结算、大宗商品贸易、资金池等业务的应用场景。创新开展个人项下跨境人民币结算业务，雅加达分行人民币薪金直汇业务量同比增长 82%。同时，利用数字化手段，打造人民币与当地货币报价、兑换的空中高速通道。致力实现人民币业务全流程、多维度覆盖，活跃海外人民币市场，提高市场参与主体的积极性。

我们以客户为中心，全面深化数字化转型发展。

强化数字化基建，提高营运及风控效率。手机银行交易量同比增长六成，环球交易银行平台 iGTB 在东南亚推广应用，逾九成区域企业客户已升级体验。中后台加强操作工序自动化，相关业务处理效率提升 50%。引入网络风险监控服务，识别潜在安全隐患，持续提升智能风控能力。

持续扩展数字化应用，推出“RM Chat”、“投资在线”、“保险在线”等系列在线投资服务，推出手机银行“PlanAhead 智·未来”一站式财富策划服务，满足年轻富裕客户对便捷投资服务的需求。上半年，线上投资交易金额增长超过 1 倍，寿险电子化新造标准保费保持市场首位。

持续推进生态场景建设，增强金融服务触达能力。进一步拓展慈善、教育、交通领域的数字化收款服务，成功为特区政府的 12,000 个公

共停车收费表提供 BoC Bill 收款服务。截至 6 月底，BoC Bill 覆盖受理点较上年底增长 7.9%。BoC Pay 累计交易量同比上升 69%，FPS 客户数亦较上年底增长 20%。

我们积极践行可持续发展理念，推动绿色可持续发展。

我们与香港品质保证局携手合作，成为该局全新“绿色贷款『评定易』”网上平台的首家合作银行，并推出“中小企绿色贷款优惠计划”。上半年，绿色或可持续发展关联贷款较上年底增长 1.6 倍，推出 3 期绿色存款计划，吸纳存款 19 亿港元。推出香港市场首只提供人民币类别的 ESG 多元资产零售基金，并成功发行 15 亿元人民币“可持续发展与智慧生活”主题绿色债券，为客户实现减排目标提供金融支持。近期，我行也将推出全港首个绿色按揭，鼓励市民支持可持续发展建筑，共同实现绿色低碳转型。

同时，我们全力配合特区政府的各类金融纾困和经济发展计划，“百分百担保个人特惠贷款”批出笔数市占率约三成，iBond 通胀挂钩债券及银色债券认购人数高踞市场首位。

2021 年 5 月，中银香港正式成为 TCFD 的支持机构。我们将不断完善气候风险管理，持续提升气候风险的信息披露水平。

以上是 2021 年上半年的战略执行进展，接下来，请财务总监隋洋女士为大家详细介绍我行的财务表现和业务发展情况。

隋洋总监

谢谢孙总裁！

2021年上半年，中银香港实现税后利润136亿港元，同比下降15.9%，主要因市场利率持续走低，导致净利息收入下降。面对严峻的市场环境，我行主动把握市场机会，实现了手续费收入的良好增长，并保持了经营支出的总体平稳，部分缓释了利率环境的不利影响。从环比看，税后利润增长10.4%。

我们持续强化中高端客户基础，深化与大型企业、政府及央行等的业务往来，做好电子支付及收款、IPO收款、现金管理、资金池及代发薪等业务，把握资金流向理财、保险、股票及结构性产品的契机，优化存款结构，积极拓展支储存款。

到6月末，调整IPO影响后，客户存款规模接近2.3万亿港元，较上年底增长5.2%，在香港市场份额扩大0.22个百分点至15.21%。低无息CASA存款增长超过1,200亿港元，增速8.3%，占存款总额比重提升至68.8%。

我们紧抓香港、大湾区、东南亚和海外三大市场的业务机遇，深化与中国银行联动合作，积极拓展新客户、新行业。

到6月末，调整IPO影响后，客户贷款较上年底增长6.1%至1.6万亿港元，市场份额扩大0.23个百分点，接近14%。各类别贷款均实现稳健增长。

年初以来，市场利率持续低位运行，利率长期徘徊在 10 个基点左右的水平，平均一个月 Hibor 和 Libor 同比分别收窄 129 个和 78 个基点。存、贷款竞争激烈，银行贷存利差继续收窄，债券投资及拆放同业的收益率明显下降。

面对挑战，我们稳步提升平均生息资产余额，同比增长 12.3%，并积极优化资产负债结构，拓展贷款和加快投放资本市场债券，优化存款结构，努力缓解息差压力。上半年，调整掉期因素后净息差为 1.10%，同比减少 40 个基点，环比收窄 6 个基点。

年初以来，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，投资及保险业务手续费收入同比显著增长 26.4%。贷款佣金收入亦上升 29.1%。同时，零售及进出口贸易等周期性行业回暖，传统手续费收入普遍回升。

上半年实现净服务费及佣金收入 66.57 亿港元，同比及环比分别上升 22.5%及 23.1%，增长动力逐步恢复。

我行在确保人力资源投入和数字化转型战略重点项目资源投入的同时，以低碳、精细、集约为目标，通过优化业务流程，践行低碳运营，总经营支出同比下降 0.1%，成本收入比率为 30.3%，继续处于本地银行业较优水平。

今年上半年，我们坚守风险底线，继续夯实各项风险管理基础，整体资产质量保持稳健，拨备充足。

调整 IPO 影响后，集团特定分类或减值贷款比率为 0.32%，比上年度增加 5 个基点。年化信贷成本为 0.16%，同比下降 2 个基点。整体拨备水平保持充足，不良贷款拨备覆盖率为 201%，处于市场较高水平。

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 15.95%和 19.79%，6 月底 IPO 贷款令资本比率短暂性下降。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。

以上是 2021 年中期业绩回顾，下面请孙总裁展望下半年工作重点。

孙煜总裁

谢谢隋总监！

展望下半年，外部环境更趋复杂严峻。全球疫情仍在持续演变，经济复苏进程分化。主要经济体货币政策酝酿转向，金融市场波动可能加剧。低息环境持续，数字化、低碳化提速，促使银行转型发展。

同时，我们也看到，内地经济稳定恢复、稳中向好，高质量发展取得新成效。香港本地疫情渐趋受控，劳工市场有望不断改善，支持本地经济持续复苏。“十四五”规划和“双循环”发展新格局，将促进香港

与内地互联互通进一步扩展，为香港经济注入新活力，为银行业发展创造新机遇。

下半年，中银香港将紧紧围绕“建设区域内一流现代银行集团”的战略目标，继续聚焦香港、粤港澳大湾区、东南亚三个市场，坚持以客户为中心，深化个人金融业务转型，强化区域化、数字化能力建设，巩固人民币等传统优势，提升综合化服务水平，坚守风险底线，打造低碳银行，致力可持续高质量发展。

我们有信心继续实现存贷款等核心业务跑赢大市，资产质量等风险指标保持稳健，努力开拓收入来源，提高成本效益，在充满挑战的经营环境下，为我们的持份者持续创造价值，为香港经济发展和社会繁荣稳定贡献力量！

我们的介绍到此结束，谢谢大家。欢迎各位提问。

第二部分：分析师会议问答环节摘要

花旗分析师 Tian Yafei：上半年中银香港 CET1 比率受 IPO 活动影响有所回落，在此情况下，中期股息与去年相同，这与同业走势有所差异，管理层预计股息何时能恢复到疫情前的水平？另，资产质量方面，第二季度有较多新增不良，是否与东南亚业务及贸易融资客户有关？

隋洋财务总监：6 月底 IPO 相关贷款规模高达 1,500 亿港元，带动风险加权资产上升，导致我行资本比率出现暂时性下降。剔除此因素，总资本比率下降幅度约为 0.9 个百分点，属正常水平，整体上我行资本比较充裕。董事会综合考虑股东回报诉求、外围环境变化、盈利水平及监管建议等多个因素后，决定派发中期股息每股 0.447 港元，与去年中期持平。在我行盈利受压的背景下，维持了股息相对稳定。

目前我行派息区间仍维持在 40-60% 之间，就未来派息政策，我行将努力兼顾平衡银行的长远发展和股东的回报需求。对于 2021 年全年股息展望，我行将平衡下半年经营压力、风险情况、新监管要求的实施和监管期待等因素，并充分考虑我行稳健的资本充足率，妥善确定派息水平，力争提升股东回报。

蒋昕风险总监：上半年我行整体资产质量保持相对稳定。6 月底不良率为 0.32%，比去年底增 5 基点，主要因个别客户受疫情影响而财务状况转差，被下调至不良。相关不良没形成地区性、系统性、行业性的集中风险，整体风险可控。整体上我行的不良率也远优于香港市场 0.89% 的平均水平。上半年我行的贷款减值拨备支出为 11.97 亿港元，同比下降 1.14 亿港元或 8.7%，主要受益于 ECL 模型参数的改善。同时，我行的总减值准备余额比去年底增长了 10.28 亿港元或 11.2%。

主要有两个原因，一是，在疫情下部分纾困措施客户贷款出现多次展期，我行需作出预防性拨备；二是，由于个别客户出现新增不良，也需增提拨备。

展望未来，随着疫苗接种率持续提升，香港及全球各地经济逐渐复苏，我行的 ECL 模型参数也会有所调整，我们将按会计准则要求进行拨备。另一方面，疫情仍有反复，加上地缘政治及部分国家政治局势不稳等多重因素影响，部分地区及行业的复苏步伐还不稳定。我们会高度关注这些地区和行业客户的运营情况，采取适当的风险管理措施，包括增提拨备等手段，以抵御纾困措施退出后客户面临还本付息压力。整体上我们有信心保持不良比率优于市场平均水平，拨备保持审慎、充足。

汇丰银行分析师 Gary Lam：二季度净息差环比下降，与 IPO 业务是否有关，第三季度净息差可否回升？另外，根据历史表现，中银香港的贷款增速在上半年往往较强，但考虑到今年上半年贷款需求仍受疫情影响，管理层如何展望下半年来自内地或是香港本地的贷款需求？今年的贷款增长规律是否会与过往不同，应如何预计全年的贷款增长？

隋洋财务总监：如您所言，IPO 业务对净息差确实带来摊薄影响，剔除 IPO 影响后，净息差略有改善。但整体上净息差下降主要是由市场利率下降造成。从市场利率看，去年三、四季度，平均一个月港元同业拆息分别为 0.34% 及 0.26%，到今年一、二季度，已分别下降到 0.14% 及 0.09%。市场利率在较低水平上持续下降，到七、八月份已跌至 0.08% 及 0.07%。同样情况也出现在 LIBOR 市场，首两个季度

的平均一个月 LIBOR 分别为 0.12%及 0.10%，三季度首两月已下降到 0.09%。利率下降非常迅速，对净息差产生较大负面影响。

对此，我行努力改善净息差，主要措施包括，第一，增加生息资产规模。上半年已接近 3 万亿港元，同比增 12.3%。在增加生息资产的基础上，我们进一步提升贷款占比，平均贷款同比增 8.5%，高于贷款余额的增幅；第二，我们抓住了人民币业务的机会。目前市场对人民币资产有一定需求，我们发挥分行网络、服务及产品优势，增加了人民币资产的摆布，人民币资产占比及净息差均有所上升；第三，我们主动压缩定期存款的规模，支储存占比持续上升至 68.8%，达历史高位。上半年我们的港元综合资金成本为 0.16%，低于市场平均的 0.21%。整体上，在利率下降的大环境下，我们致力通过调整资产结构、管控存款成本、做好币种及期限的摆布，来抵御市场利率下降的负面影响。

展望未来，利率仍在低位缓慢下行。虽然市场预期美联储会加息，但时点众说纷纭。我们认为只要市场利率上升，将有利我行净息差及净利息收入表现。我们将会继续做好资产负债管理，考虑到支储存已经较高，进一步通过提升支储存占比来节省存款成本的空间已非常有限，因此我们会进一步控制定存的定价以及档期，同时严控贷款价格，在市场利率环境配合的情况下，下半年致力保持净息差环比基本稳定。

王兵副总裁：今年上半年，随着全球经济复苏和香港疫情逐步受控，香港本地营商环境得到改善，市场整体贷款增速回复至 4.4%，当中，中银香港贷款增长 6.1%，高于市场平均水平 1.7 个百分点，市场份额提升 0.23 个百分点。此外，我行贷款平均余额增速达到 8.5%，高于期末贷款余额的增幅。

总体来看，我行各类贷款增长比较均衡，无论是在港使用贷款还是在港以外使用贷款均跑赢大市。在稳健经营策略的指导下，东南亚机构克服疫情及政情等不利影响，贷款取得 2.6% 的增长。同时，我行贷款增长结构也比较理想，新增贷款主要来自于和我行长期合作关系良好，风险抗压能力较强的本港、中资以及东南亚优质客群。我行的个人按揭贷款也保持市场领先，整体资产质量持续稳定。

目前来看，尽管 Delta 变种病毒的传播为全球带来一定影响，但随着各国疫情防控常态化及疫苗接种的不断推进，全球经济有望实现进一步复苏。其中 IMF 的取态乐观，根据该机构预测，全球经济增速将达 6%。中国内地稳定复苏态势将得到进一步巩固，市场普遍预期内地今年 GDP 增长将超过 8%。香港疫苗接种率有序提升，劳工市场进一步改善，加上消费券等相关举措对经济有一定的提振作用，预计全年香港经济可实现 5.5%-6.5% 的增速。综合以上因素，我们相信下半年银行经营的外部环境会持续向好。

中银香港客户群体稳健牢固、产品服务能力多元，团队的专业性得到市场认可。未来，我们将把握本港、大湾区、东南亚及亚太等海外市场业务机会，在平衡好“资产质量、贷款增长和客户需求”基础上，延续上半年良好表现，有信心全年贷款增长继续跑赢大市，实现年初定下的中高单位数增长目标。在后续四个月的时间，我们将重点做好以下四方面工作：

一是进一步发挥跨境金融优势。加强与母行及内地重点分行联动，拓展大型国企央企、行业龙头、科创等重点客群。除此之外，紧跟国家“十四五”战略性新兴产业发展，加强行业分析与研究，提升服务新产业、新业态、新模式的专业能力。聚焦新一代信息技术、医疗医药、

高端装备制造、新能源、绿色节能环保等重点产业。上半年，我行的跨境贷款实现良好增长，在我們的大力推动下，有信心下半年整体跨境贷款规模持续提升。

二是继续把握亚太经济发展带来的机遇。我行作为区域总部，将持续发挥“一体化”带动作用，协同东南亚机构，围绕“中国元素”，以稳为主、稳中求进，保质保量，实现东南亚机构贷款平稳增长。继续落实中银集团“亚太机构协同机制”，加强与母行新加坡、悉尼、东京、首尔等亚太地区重点分行展开深层次、多元化合作，全力抢抓区域银团、并购、结构化融资等业务机会，推动区域贷款增长。

三是不断巩固人民币业务优势。把握人民币国际化新机遇，聚焦大型央企以及贸易类客户，持续提升人民币境外使用。发挥我行清算行优势，加强人民币产品创新，不断扩大业务合作“朋友圈”，推动人民币贷款快速增长。

四是抓住国家和香港“双碳”目标下的绿色金融发展契机。一方面，我们将助力传统产业低碳转型；另一方面，深化与节能环保、清洁能源等绿色产业客户合作，全方位对接客户绿色金融需求，扩大我行绿色贷款规模。

摩根大通分析师 Jemmy Huang：上半年中银香港的手续费收入增长较强，当中贷款佣金同比增速高于贷款增长，这是来自 IPO 业务还是银团贷款？此外，上半年受疫情影响行业的贷款增长不少，是因为纾困措施延期还款还是银行自身的策略目标所驱动？

隋洋财务总监：上半年，我行贷款增长额与去年同期相近，贷款佣金收入增长较快主要是因为储备项目落地，以及大型项目做得较好，与IPO 业务关系不大。

王兵副总裁：中银香港公司贷款业务客群以大型企业为主。尽管目前部分行业仍受疫情影响，但行业内的大型企业整体质素良好、财务稳健，而且新增贷款主要是来自与我行有长期合作关系的客户，当中中小企占比有限。针对受疫情影响的企业，我行内部有“红、黄、绿”相应的管控机制及跟踪名单，密切监控客户的贷款质量变化。

高盛证券分析师 Gurpreet Sahi：二季度不良贷款比率相对平稳，但信贷成本环比上升一倍，请问上升主要是来自什么行业及地区？目前集团整体 ROE 处于 8%的水平，在现有的发展策略下，假设低息环境不变，管理层如何提升 ROE 至 10%以上的水平？

蒋昕风险总监：二季度我行不良贷款比率基本保持稳定。二季度增提拨备主要是两个方面的因素，一是，纾困措施继续执行，部分客户仍面临财务压力，为预防这些客户在纾困措施退出后可能出现的还款付息压力和潜在违约风险，我们提前为一些展期较长或是多次展期的客户进行拨备增提。二是，期内也有个别客户降级至不良。上述两个因素的叠加，导致二季度的信贷成本增加较多。全年看，我行整体资产质量风险可控，拨备会有较好的管控。

隋洋财务总监：目前我行 ROE 为 8.42%，同比下降近两个百分点。其中，税后盈利为股东权益带来 3.3%的增长，同时受低息环境影响，盈利出现明显下降。未来，我们将在稳定股东权益的前提下，持续增

加利润。正如刚才总裁所讲，我们将围绕发展战略，抓好三大市场，扩大及优化客户基础，强化战略执行，致力切实改善盈利表现。

网上提问：IPO 业务对贷款有多少影响？IPO 的申购资金是否计入客户存款？

隋洋财务总监：6 月末 IPO 相关贷款为 1,500 亿港元，IPO 相关存款约 3,800 亿港元，已分别记录到我行的账面贷款及存款上。为避免大额 IPO 业务对我行资产负债表披露的影响，因此在前述业绩介绍中，我们均以剔除 IPO 影响后的存贷款情况进行报告。