

# 2021 年中期業績分析師發佈會紀要

## 第一部分：2021 年中期業績介紹

---

### 孫煜總裁

女士們、先生們，下午好。

下面，我向大家簡要介紹上半年中銀香港的戰略執行情況。

整體看，上半年銀行經營環境依然挑戰重重，全球新冠肺炎疫情反覆，市場利率貼近歷史低位，銀行盈利承受較大壓力。與此同時，內地經濟穩中向好，香港經濟低位回升。

中銀香港緊抓業務機遇，嚴守風險底線，強化戰略執行，存貸款等主要業務跑贏大市，資本充足率等經營指標保持穩健。剔除去年同期出售債券收益高基數的影響，減值準備前經營溢利同比減少 8.4%，半年環比增長 13.7%，回穩態勢初步呈現，核心盈利能力基本穩定。

董事會建議派發中期股息每股 0.447 港元，與上年中期保持一致，在外部經營環境依然充滿挑戰的情況下，努力實現相對穩定的股東回報。

香港是中銀香港的核心市場，我們把握市場機會，在鞏固傳統競爭優勢的同時，努力優化客戶及業務結構，創造新的增長點。

我們持續加強個人理財客戶分層，上半年中高端客戶資產管理總值和財富管理收入同比分別增長 18%和 33%。積極構建置業生態場景，

完善「置業專家」手機應用程式，線上按揭申請量實現倍增，新造按揭累計筆數保持市場首位。

企業金融保持市場領先地位，港澳銀團貸款、IPO 收款、資金池等業務鞏固競爭優勢。同時，我們努力發展新型中間業務，債券承銷量增長 36%，託管資產規模上升 6.2%。

增強金融市場競爭優勢。緊抓市場機遇，代客人民幣交易量增長 34%。積極打造線上交易平台，提升線上服務能力，線上代客業務收入增長 14%。

我們持續提升綜合服務能力，中銀人壽首季度銀保市場排名位居第一，中銀保誠信託強積金業務保持市場前列，中銀香港資產管理公司管理資產規模平穩增長。

粵港澳大灣區是我們的重點發展市場，我們加強和母行中國銀行的區域聯動，強化互聯互通機制建設，夯實跨境一體化服務能力。

持續提升大灣區「開戶易」服務體驗，開戶易跨境匯款額和交易筆數同比分別增長 1.4 倍和 1.2 倍。攜手推出「大灣區青年卡」，為青年客戶提供全方位的綜合服務。聚焦客戶痛點，優化「置業易」按揭服務流程，推出系列置業易貸款產品。迎接市場機遇，認真做好「跨境理財通」的各項準備工作。

把握政策及市場機會，深入挖掘企業跨境業務需求，積極提供資金融通，大灣區貸款較去年底增長 8%。同時，加強與高校和科研機構聯

動合作，大力支持科創企業發展，科創貸款及客戶數分別增長 7%及 11%。

東南亞是我們的潛力發展市場，我們持續推進區域一體化建設，加強統一管理和指導，促進差異化發展，保持業務穩健增長。

繼仰光分行於一季度順利開業後，越南河內代表處於 6 月正式開業，區域佈局進一步完善。

發揮中銀香港作為中國銀行亞太銀團貸款中心的作用，推進亞太區域業務聯動，為東南亞當地大型企業籌組銀團貸款，市場影響力持續提升。同時，不斷豐富東南亞機構的金融服務產品體系，公司金融業務 40 餘項產品在東南亞落地。穩步推廣手機銀行項目和「中銀理財」服務，加強跨境客戶轉介和「中銀理財」品牌互認。

截至 6 月底，東南亞機構客戶存款、貸款較上年底分別增長 9.4%和 2.6%，繼續保持穩健發展。資產質量穩定，不良貸款率 1.75%，整體上優於當地市場平均水平。

我們積極把握人民幣政策機遇，拓寬人民幣應用場景，推動業務向縱深發展，上半年人民幣客戶存款和貸款快速增長 14%和 24%。

進一步強化人民幣業務管理架構，增設「人民幣業務董事總經理」一職，建立柔性工作機制，統籌推進集團人民幣業務發展。

持續鞏固清算業務優勢，馬尼拉分行正式推出人民幣清算行服務。上半年，中銀香港離岸人民幣清算額達 178.4 萬億人民幣，同比增長 28%，佔全球份額的 75%。

我們加強集團聯動，拓展客戶需求，推動人民幣在融資、結算、大宗商品貿易、資金池等業務的應用場景。創新開展個人項下跨境人民幣結算業務，雅加達分行人民幣薪金直匯業務量同比增長 82%。同時，利用數字化手段，打造人民幣與當地貨幣報價、兌換的空中高速通道。致力實現人民幣業務全流程、多維度覆蓋，活躍海外人民幣市場，提高市場參與主體的積極性。

我們以客戶為中心，全面深化數字化轉型發展。

強化數字化基建，提高營運及風控效率。手機銀行交易量同比增長六成，環球交易銀行平台 iGTB 在東南亞推廣應用，逾九成區域企業客戶已升級體驗。中後台加強操作工序自動化，相關業務處理效率提升 50%。引入網路風險監控服務，識別潛在安全隱患，持續提升智慧風控能力。

持續擴展數字化應用，推出「RM Chat」、「投資線上」、「保險線上」等系列線上投資服務，推出手機銀行「PlanAhead 智·未來」一站式財富策劃服務，滿足年輕富裕客戶對便捷投資服務的需求。上半年，線上投資交易金額增長超過 1 倍，壽險電子化新造標準保費保持市場首位。

持續推進生態場景建設，增強金融服務觸達能力。進一步拓展慈善、教育、交通領域的數字化收款服務，成功為特區政府的 12,000 個公

共停車收費表提供 BoC Bill 收款服務。截至 6 月底，BoC Bill 覆蓋受理點較去年底增長 7.9%。BoC Pay 累計交易量同比上升 69%，FPS 客戶數亦較去年底增長 20%。

我們積極踐行可持續發展理念，推動綠色可持續發展。

我們與香港品質保證局攜手合作，成為該局全新「綠色貸款『評定易』」網上平台的首家合作銀行，並推出「中小企綠色貸款優惠計劃」。上半年，綠色或可持續發展關聯貸款較去年底增長 1.6 倍，推出 3 期綠色存款計劃，吸納存款 19 億港元。推出香港市場首隻提供人民幣類別的 ESG 多元資產零售基金，並成功發行 15 億元人民幣「可持續發展與智慧生活」主題綠色債券，為客戶實現減排目標提供金融支援。近期，我行也將推出全港首個綠色按揭，鼓勵市民支持可持續發展建築，共同實現綠色低碳轉型。

同時，我們全力配合特區政府的各類金融紓困和經濟發展計劃，「百分百擔保個人特惠貸款」批出筆數市佔率約三成，iBond 通脹掛鉤債券及銀色債券認購人數高踞市場首位。

2021 年 5 月，中銀香港正式成為 TCFD 的支持機構。我們將不斷完善氣候風險管理，持續提升氣候風險的資訊披露水平。

以上是 2021 年上半年的戰略執行進展，接下來，請財務總監隋洋女士為大家詳細介紹我行的財務表現和業務發展情況。

## 隋洋總監

謝謝孫總裁！

2021 年上半年，中銀香港實現稅後利潤 136 億港元，同比下降 15.9%，主要因市場利率持續走低，導致淨利息收入下降。面對嚴峻的市場環境，我行主動把握市場機會，實現了手續費收入的良好增長，並保持了經營支出的總體平穩，部分緩解了利率環境的不利影響。從環比看，稅後利潤增長 10.4%。

我們持續強化中高端客戶基礎，深化與大型企業、政府及央行等的業務往來，做好電子支付及收款、IPO 收款、現金管理、資金池及代發薪等業務，把握資金流向理財、保險、股票及結構性產品的契機，優化存款結構，積極拓展支儲存款。

到 6 月末，調整 IPO 影響後，客戶存款規模接近 2.3 萬億港元，較上年末增長 5.2%，在香港市場份額擴大 0.22 個百分點至 15.21%。低無息 CASA 存款增長超過 1,200 億港元，增速 8.3%，佔存款總額比重提升至 68.8%。

我們緊抓香港、大灣區、東南亞和海外三大市場的業務機遇，深化與中國銀行聯動合作，積極拓展新客戶、新行業。

到 6 月末，調整 IPO 影響後，客戶貸款較上年末增長 6.1% 至 1.6 萬億港元，市場份額擴大 0.23 個百分點，接近 14%。各類別貸款均實現穩健增長。

年初以來，市場利率持續低位運行，利率長期徘徊在 10 個基點左右的水平，平均一個月 Hibor 和 Libor 同比分別收窄 129 個和 78 個基點。存、貸款競爭激烈，銀行貸存利差繼續收窄，債券投資及拆放同業的收益率明顯下降。

面對挑戰，我們穩步提升平均生息資產餘額，同比增長 12.3%，並積極優化資產負債結構，拓展貸款和加快投放資本市場債券，優化存款結構，努力緩解息差壓力。上半年，調整掉期因素後淨息差為 1.10%，同比減少 40 個基點，環比收窄 6 個基點。

年初以來，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，投資及保險業務手續費收入同比顯著增長 26.4%。貸款佣金收入亦上升 29.1%。同時，零售及進出口貿易等週期性行業回暖，傳統手續費收入普遍回升。

上半年實現淨服務費及佣金收入 66.57 億港元，同比及環比分別上升 22.5%及 23.1%，增長動力逐步恢復。

我行在確保人力資源投入和數字化轉型戰略重點專案資源投入的同時，以低碳、精細、集約為目標，通過優化業務流程，踐行低碳運營，總經營支出同比下降 0.1%，成本收入比率為 30.3%，繼續處於本地銀行業較優水平。

今年上半年，我們堅守風險底線，繼續夯實各項風險管理基礎，整體資產質量保持穩健，撥備充足。

調整 IPO 影響後，集團特定分類或減值貸款比率為 0.32%，比上年底增加 5 個基點。年化信貸成本為 0.16%，同比下降 2 個基點。整體撥備水平保持充足，不良貸款撥備覆蓋率為 201%，處於市場較高水平。

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 15.95%和 19.79%，6 月底 IPO 貸款令資本比率短暫性下降。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。

以上是 2021 年中期業績回顧，下面請孫總裁展望下半年工作重點。

## **孫煜總裁**

謝謝隋總監！

展望下半年，外部環境更趨複雜嚴峻。全球疫情仍在持續演變，經濟復蘇進程分化。主要經濟體貨幣政策醞釀轉向，金融市場波動可能加劇。低息環境持續，數字化、低碳化提速，促使銀行轉型發展。

同時，我們也看到，內地經濟穩定恢復、穩中向好，高質量發展取得新成效。香港本地疫情漸趨受控，勞工市場有望不斷改善，支持本地經濟持續復蘇。「十四五」規劃和「雙循環」發展新格局，將促進香港

與內地互聯互通進一步擴展，為香港經濟注入新活力，為銀行業發展創造新機遇。

下半年，中銀香港將緊緊圍繞「建設區域內一流現代銀行集團」的戰略目標，繼續聚焦香港、粵港澳大灣區、東南亞三個市場，堅持以客戶為中心，深化個人金融業務轉型，強化區域化、數字化能力建設，鞏固人民幣等傳統優勢，提升綜合化服務水平，堅守風險底線，打造低碳銀行，致力可持續高質量發展。

我們有信心繼續實現存貸款等核心業務跑贏大市，資產質量等風險指標保持穩健，努力開拓收入來源，提高成本效益，在充滿挑戰的經營環境下，為我們的持份者持續創造價值，為香港經濟發展和社會繁榮穩定貢獻力量！

我們的介紹到此結束，謝謝大家。歡迎各位提問。

## 第二部分：分析師會議問答環節摘要

---

**花旗分析師 Tian Yafei：**上半年中銀香港 CET1 比率受 IPO 活動影響有所回落，在此情況下，中期股息與去年相同，這與同業走勢有所差異，管理層預計股息何時能恢復到疫情前的水平？另，資產質量方面，第二季度有較多新增不良，是否與東南亞業務及貿易融資客戶有關？

**隋洋財務總監：**6 月底 IPO 相關貸款規模高達 1,500 億港元，帶動風險加權資產上升，導致我行資本比率出現暫時性下降。剔除此因素，總資本比率下降幅度約為 0.9 個百分點，屬正常水平，整體上我行資本比較充裕。董事會綜合考慮股東回報訴求、外圍環境變化、盈利水平及監管建議等多個因素後，決定派發中期股息每股 0.447 港元，與去年中期持平。在我行盈利受壓的背景下，維持了股息相對穩定。

目前我行派息區間仍維持在 40-60% 之間，就未來派息政策，我行將努力兼顧平衡銀行的長遠發展和股東的回報訴求。對於 2021 年全年股息展望，我行將平衡下半年經營壓力、風險情況、新監管要求的實施和監管期待等因素，並充分考慮我行穩健的資本充足率，妥善確定派息水平，力爭提升股東回報。

**蔣昕風險總監：**上半年我行整體資產質量保持相對穩定。6 月底不良率為 0.32%，比去年底增 5 基點，主要因個別客戶受疫情影響而財務狀況轉差，被下調至不良。相關不良沒形成地區性、系統性、行業性的集中風險，整體風險可控。整體上我行的不良率也遠優於香港市場 0.89% 的平均水平。上半年我行的貸款減值撥備支出為 11.97 億港元，同比下降 1.14 億港元或 8.7%，主要受益於 ECL 模型參數的改善。同時，我行的總減值準備餘額比去年底增長了 10.28 億港元或 11.2%。

主要有兩個原因，一是，在疫情下部分紓困措施客戶貸款出現多次展期，我行需作出預防性撥備；二是，由於個別客戶出現新增不良，也需增提撥備。

展望未來，隨著疫苗接種率持續提升，香港及全球各地經濟逐漸復蘇，我行的 ECL 模型參數也會有所調整，我們將按會計準則要求進行撥備。另一方面，疫情仍有反覆，加上地緣政治及部分國家政治局勢不穩等多重因素影響，部分地區及行業的復蘇步伐還不穩定。我們會高度關注這些地區和行業客戶的運營情況，採取適當的風險管理措施，包括增提撥備等手段，以抵禦紓困措施退出後客戶面臨還本付息壓力。整體上我們有信心保持不良比率優於市場平均水平，撥備保持審慎、充足。

**滙豐銀行分析師 Gary Lam：**二季度淨息差環比下降，與 IPO 業務是否有關係，第三季度淨息差可否回升？另外，根據歷史表現，中銀香港的貸款增速在上半年往往較強，但考慮到今年上半年貸款需求仍受疫情影響，管理層如何展望下半年來自內地或是香港本地的貸款需求？今年的貸款增長規律是否會與過往不同，應如何預計全年的貸款增長？

**隋洋財務總監：**如您所言，IPO 業務對淨息差確實帶來攤薄影響，剔除 IPO 影響後，淨息差略有改善。但整體上淨息差下降主要是由市場利率下降造成。從市場利率看，去年三、四季度，平均一個月港元同業拆息分別為 0.34% 及 0.26%，到今年一、二季度，已分別下降到 0.14% 及 0.09%。市場利率在較低水平上持續下降，到七、八月份已跌至 0.08% 及 0.07%。同樣情況也出現在 LIBOR 市場，首兩個季度

的平均一個月 LIBOR 分別為 0.12%及 0.10%，三季度首兩月已下降到 0.09%。利率下降非常迅速，對淨息差產生較大負面影響。

對此，我行努力改善淨息差，主要措施包括，第一，增加生息資產規模。上半年已接近 3 萬億港元，同比增 12.3%。在增加生息資產的基礎上，我們進一步提升貸款佔比，平均貸款同比增 8.5%，高於貸款餘額的增幅；第二，我們抓住了人民幣業務的機會。目前市場對人民幣資產有一定需求，我們發揮分行網路、服務及產品優勢，增加了人民幣資產的擺佈，人民幣資產佔比及淨息差均有所上升；第三，我們主動壓縮定期存款的規模，支儲存佔比持續上升至 68.8%，達歷史高位。上半年我們的港元綜合資金成本為 0.16%，低於市場平均的 0.21%。整體上，在利率下降的大環境下，我們致力通過調整資產結構、管控存款成本、做好幣種及期限的擺佈，來抵禦市場利率下降的負面影響。

展望未來，利率仍在低位緩慢下行。雖然市場預期美聯儲會加息，但時點眾說紛紜。我們認為只要市場利率上升，將有利我行淨息差及淨利息收入表現。我們將會繼續做好資產負債管理，考慮到支儲存已經較高，進一步通過提升支儲存佔比來節省存款成本的空間已非常有限，因此我們會進一步控制定存的定價以及檔期，同時嚴控貸款價格，在市場利率環境配合的情況下，下半年致力保持淨息差環比基本穩定。

**王兵副總裁：**今年上半年，隨著全球經濟復蘇和香港疫情逐步受控，香港本地營商環境得到改善，市場整體貸款增速回復至 4.4%，當中，中銀香港貸款增長 6.1%，高於市場平均水平 1.7 個百分點，市場份額提升 0.23 個百分點。此外，我行貸款平均餘額增速達到 8.5%，高於期末貸款餘額的增幅。

總體來看，我行各類貸款增長比較均衡，無論是在港使用貸款還是在港以外使用貸款均跑贏大市。在穩健經營策略的指導下，東南亞機構克服疫情及政情等不利影響，貸款取得 2.6% 的增長。同時，我行貸款增長結構也比較理想，新增貸款主要來自於和我行長期合作關係良好，風險抗壓能力較強的本港、中資以及東南亞優質客群。我行的個人按揭貸款也保持市場領先，整體資產質量持續穩定。

目前來看，儘管 Delta 變種病毒的傳播為全球帶來一定影響，但隨著各國疫情防控常態化及疫苗接種的不斷推進，全球經濟有望實現進一步復蘇。其中 IMF 的取態樂觀，根據該機構預測，全球經濟增速將達 6%。中國內地穩定復蘇態勢將得到進一步鞏固，市場普遍預期內地今年 GDP 增長將超過 8%。香港疫苗接種率有序提升，勞工市場進一步改善，加上消費券等相關舉措對經濟有一定的提振作用，預計全年香港經濟可實現 5.5%-6.5% 的增速。綜合以上因素，我們相信下半年銀行經營的外部環境會持續向好。

中銀香港客戶群體穩健牢固、產品服務能力多元，團隊的專業性得到市場認可。未來，我們將把握本港、大灣區、東南亞及亞太等海外市場業務機會，在平衡好「資產質量、貸款增長和客戶需求」基礎上，延續上半年良好表現，有信心全年貸款增長繼續跑贏大市，實現年初定下的中高單位數增長目標。在後續四個月的時間，我們將重點做好以下四方面工作：

一是進一步發揮跨境金融優勢。加強與母行及內地重點分行聯動，拓展大型國企央企、行業龍頭、科創等重點客群。除此之外，緊跟國家「十四五」戰略性新興產業發展，加強行業分析與研究，提升服務新產業、新業態、新模式的專業能力。聚焦新一代信息技術、醫療醫藥、

高端裝備製造、新能源、綠色節能環保等重點產業。上半年，我行的跨境貸款實現良好增長，在我們的大力推動下，有信心下半年整體跨境貸款規模持續提升。

二是繼續把握亞太經濟發展帶來的機遇。我行作為區域總部，將持續發揮「一體化」帶動作用，協同東南亞機構，圍繞「中國元素」，以穩為主、穩中求進，保質保量，實現東南亞機構貸款平穩增長。繼續落實中銀集團「亞太機構協同機制」，加強與母行新加坡、悉尼、東京、首爾等亞太地區重點分行展開深層次、多元化合作，全力搶抓區域銀團、併購、結構化融資等業務機會，推動區域貸款增長。

三是不斷鞏固人民幣業務優勢。把握人民幣國際化新機遇，聚焦大型央企以及貿易類客戶，持續提升人民幣境外使用。發揮我行清算行優勢，加強人民幣產品創新，不斷擴大業務合作「朋友圈」，推動人民幣貸款快速增長。

四是抓住國家和香港「雙碳」目標下的綠色金融發展契機。一方面，我們將助力傳統產業低碳轉型；另一方面，深化與節能環保、清潔能源等綠色產業客戶合作，全方位對接客戶綠色金融需求，擴大我行綠色貸款規模。

**摩根大通分析師 Jemmy Huang**：上半年中銀香港的手續費收入增長較強，當中貸款佣金同比增速高於貸款增長，這是來自 IPO 業務還是銀團貸款？此外，上半年受疫情影響行業的貸款增長不少，是因為紓困措施延期還款還是銀行自身的策略目標所驅動？

**隋洋財務總監：**上半年，我行貸款增長額與去年同期相近，貸款佣金收入增長較快主要是因為儲備項目落地，以及大型項目做得較好，與 IPO 業務關係不大。

**王兵副總裁：**中銀香港公司貸款業務客群以大型企業為主。儘管目前部分行業仍受疫情影響，但行業內的大型企業整體質素良好、財務穩健，而且新增貸款主要是來自與我行有長期合作關係的客戶，當中中小企佔比有限。針對受疫情影響的企業，我行內部有「紅、黃、綠」相應的管控機制及跟蹤名單，密切監控客戶的貸款質量變化。

**高盛證券分析師 Gurpreet Sahi：**二季度不良貸款比率相對平穩，但信貸成本環比上升一倍，請問上升主要是來自什麼行業及地區？目前集團整體 ROE 處於 8% 的水平，在現有的發展策略下，假設低息環境不變，管理層如何提升 ROE 至 10% 以上的水平？

**蔣昕風險總監：**二季度我行不良貸款比率基本保持穩定。二季度增提撥備主要是兩個方面的因素，一是，紓困措施繼續執行，部分客戶仍面臨財務壓力，為預防這些客戶在紓困措施退出後可能出現的還款付息壓力和潛在違約風險，我們提前為一些展期較長或是多次展期的客戶進行撥備增提。二是，期內也有個別客戶降級至不良。上述兩個因素的疊加，導致二季度的信貸成本增加較多。全年看，我行整體資產質量風險可控，撥備會有較好的管控。

**隋洋財務總監：**目前我行 ROE 為 8.42%，同比下降近兩個百分點。其中，稅後盈利為股東權益帶來 3.3% 的增長，同時受低息環境影響，盈利出現明顯下降。未來，我們將在穩定股東權益的前提下，持續增

加利潤。正如剛才總裁所講，我們將圍繞發展戰略，抓好三大市場，擴大及優化客戶基礎，強化戰略執行，致力切實改善盈利表現。

**網上提問：**IPO 業務對貸款有多少影響？IPO 的申購資金是否計入客戶存款？

**隋洋財務總監：**6 月末 IPO 相關貸款為 1,500 億港元，IPO 相關存款約 3,800 億港元，已分別記錄到我行的帳面貸款及存款上。為避免大額 IPO 業務對我行資產負債表披露的影響，因此在前述業績介紹中，我們均以剔除 IPO 影響後的存貸款情況進行報告。