

2022 年全年业绩分析师发布会纪要

分析师会议问答环节摘要

美银分析师 Winnie Wu: 最近市场关注美国地区银行及瑞信集团的风险问题是否会传导到亚洲，中银香港的债券投资估值会否对资本或资产负债表造成影响？在美元加息的环境下，香港以及东南亚等海外市场业务会否发生潜在资产质量问题？

蒋昕风险总监：在利率持续高企的背景下，全球金融市场资产价格大幅波动，资金流向不确定性增加，在监管机构采取措施保护银行存户、保证银行流动性后，市场秩序逐渐恢复。香港银行一向坚持审慎经营，资本及流动性保持稳健，监管对银行资本有最低要求，银行同业也预留了缓冲，各项风险管理机制较为成熟。中银香港在保持风险可控的原则下，做好对同业授信及资产摆布。目前风险敞口大部分集中在亚洲地区，主要往来客户都是资本实力雄厚，运营稳健，整体情况良好的大型机构，整体风险可控。后续我行将持续留意事态发展，识别高息环境下可能出现的潜在风险，确保银行稳健运营。

东南亚资产敞口占集团比例有限，目前对东南亚资产质量的关注，主要在于少部分受纾困措施影响的客户，在措施退出之后是否会出现波动。目前看个别客户或会有资产质量下迁，但整体情况可控。预期 2023 年，东南亚的资产质量下迁仍可能面对一定压力，但整体风险在掌控范围内。

刘承钢财务总监：市场利率上升是双刃剑，一方面可改善净息差及净利息收入，同时对一些存量资产估值造成压力，这在欧美银行的风险事件中已经显现。2022 年初以来，面对市场利率快速上升对债券投资估值造成的压力，我行董事会和管理层高度重视，做出一系列前瞻性布局，减低风险及波动。通过压降债券投资规模，减少信用类债券投资，目前政府类债券投资约占四分之三，以及运用利率掉期(IRS)等措施，有效管理债券投资的利率风险及信用风险，控制债券估值波动对资本的影响。截至 2022 年底，我行投资总额约为 1 万亿港元，占总资产比重不到 30%。全年债券投资实现利息收入 218 亿港元，同比增长 58%；收益率上升 73 个基点。投资久期进一步下降，加上货币市场投资，整体久期大约在 1 年多的水平。年底我行总资本比率 21.56%，提升 12 个基点。整体看，我们较好管控了利率快速上升产生的风险，同时也实现了净利息收入的良好增长。

展望 2023，市场预期美国加息周期已近尾声，我行债券投资的市场估值变化也将趋向平稳。同时，较高的市场利率水平利好债券再投资收益。未来，我们会继续做好资产负债的匹配管理，充分发挥良好公司治理机制的作用，控制风险、提高收益，预计 2023 年债券投资收入将继续增长。

汇丰证券分析师 Gary Lam: 2022 年中银香港派息比率为 53%，高于本地可比同业和全球重要性银行，公司将如何运用资本，未来进一步提高派息比率的空间有多大？另外，香港已与内地及世界各地通关，人流开始恢复，这对资金流、贷款需求及理财业务，将带来多少帮助？

刘承钢财务总监：长期以来，中银香港一直奉行稳健的股息政策，努力为股东提供长期稳定的回报。2022年，在加息周期下我行努力提升盈利，合理管控风险加权资产规模，提升资本回报率。董事会建议派发末期股息每股 0.91 港元，连同已派发的中期股息，全年股息为每股 1.357 港元，同比上升 20.1%，体现了为股东创造持续增长回报的目标，派息比率 53%，增加 1 个百分点。

目前我行的派息比率仍会保持在 40-60% 的区间内。今后将会考虑监管要求、我行资本结构变化、业务发展机会、风险波动等因素，保持一个合适的资本充足率，确保我行抵御风险能力。我行将争取在提升银行盈利能力的同时，实现股东回报的稳定增长。

孙煜总裁：面对 2022 年的困难局面，我行积极做好各项准备，把握利率“互换通”、“ETF 通”等政策机遇，认真做好部署。同时，持续优化产品服务和基础建设，例如为超过 14,000 名港人客户通过中银香港线下见证服务或“中银在家”微信小程序成功更新证件有效期，重启内地银行账户。在充满挑战的环境下，2022 年我行大湾区业务依然实现了一定的发展。

今年年初，香港和内地全面通关，我们紧抓机遇，进行了一系列的营销促销活动，以客户为中心打造金融应用场景。在今年 1 月初通关至 2 月底，在内地使用 BoC Pay 跨境支付交易笔数较通关前上升近 1 倍，中银信用卡在内地日均消费签账额较通关前上升近 75%。首两月跨境客户代销寿险收入同比上升 3 倍。2 月当月跨境客户的日均开户数较 1 月上升 1.3 倍，首两月日均开户基本已恢复至疫情前水平，为 2019 年的 126%；大湾区开户易日均开户量亦较 1 月上升 1.4 倍。上述数据显示通关对业务带来实际性的影响，为银行带来发展机遇。

下一步，我行将以“提升协同效率、创新产品服务、保障资源分配”为重点，持续提升湾区业务规模 and 市场份额，巩固“跨境首选银行”地位。

在零售业务方面，将紧抓高端拓客、产品创新、服务旅程、联动机制一体化，聚焦“理财通”、“开户易”、“置业易”等核心产品，围绕“交通、购物、餐饮”三大场景，以支付先行带动跨境流量，持续丰富人民币产品货架和服务配套，打造湾区领先优势。

在公司业务方面，以“跨境金融”和“绿色金融”为重点积极参与相关建设。搭建一站式“债权融资+股权融资+资本市场”综合服务平台，支持科创企业发展。构建“绿色+”产品体系，支持湾区客户绿色融资、绿色债券发行等需求，提升绿色金融业务规模。通过多维度的业务拓展，捕足业务发展机会。

陈文副总裁：今年首两个月，我们已看到客户流量明显增长，进而带动业务需求。展望今年，尽管市场仍面临挑战，但整体气氛比去年改善，加上通关效应，相信保险、贸易结算、信用卡、买卖货币等业务将有不错的表现，有利手续费收入的增长。年初以来，香港有序恢复全面通关，访港旅客显著上升，跨境经贸往来逐渐恢复正常。我行积极迎接通关，跨境客户开户量和跨境业务量均有增长。我行亦经常处理客户不同商业活动项下的资金流入和流出，为客户提供全面的金融服务，目前业务量增长正常，未见资金大量异常涌入。

摩根大通分析师 Jemmy Huang：受到去年大环境影响，中银香港贷款仅增长 3.2%，较原来中单位数的目标略低。通关之后部分业务量

回升的情况下，预期今年的贷款增速如何？需求将来自香港，还是其他地方？去年不良贷款比率尽管有所上升，但整体情况较同业为佳，考虑到内地已出台的支持措施，以及客户自身的改善，是否可以预期今年的信贷成本与 2022 年比较可维持相对平稳？

徐海峰副总裁：2022 年，全球经济下行压力较大，银行业经营面临一定挑战，香港市场贷款全年下跌 3%。我行积极应对市场变化，凭借深厚的客户基础、多元的市场布局及专业的服务能力，客户贷款实现 3.2% 的增长，跑赢大市，市场份额进一步提升。新增贷款主要来自抗风险能力较强的优质企业客户及个人按揭贷款，整体资产质量优于市场。

2023 年，外部环境仍存在较多不确定性，但中国经济长期向好的基本面没有变，香港与各地有序通关，企业投资和贸易活动增加也有所改善，加之最新财政预算案提出要加大招商引资、加强基础设施建设等，将有助本港经济快速复苏。相信银行业的外部环境会持续向好。

今年一季度，我行贷款保持良好的发展势头。后续会紧抓香港、跨境大湾区、东南亚及海外重点市场机会，围绕客户需求择优叙做，按市场情况动态调整贷款增速，确保全年贷款增长继续跑赢大市，力争实现中单位数增长。

具体而言，会持续深耕本港核心市场，进一步深化与本港蓝筹、行业龙头等企业客户合作关系，为客户提供多元化的融资方案。同时，助力香港国际绿色科技及金融中心建设，不断丰富绿色金融产品服务体系，推动绿色信贷规模增长。深度融入大湾区一体化发展，抓好“前海金融 30 条”等政策项下金融市场互联互通的机会，为企业及机构

客户的跨境投融资提供综合解决方案。积极参与香港北部都会区建设，促进深港协同发展。积极践行国家创新驱动的发展战略，不断完善科技金融的服务模式，对科技创新、高端制造等重点客群提供授信支持。积极开拓东南亚及海外市场，抓住人民币国际化的机遇，推动 2023 年我行贷款业务的良好发展。

蒋昕风险总监：截至 2022 年底，我行不良贷款比率为 0.53%，比上年末升 26 个基点，主要因个别内房客户财务情况转差，以及部分东南亚地区纾困政策退出，我行相应调降个别客户的贷款评级。整体资产质量仍持续优于市场，贷款组合不存在系统性风险，信贷质量可控。2022 年我行信贷成本为 0.15%，同比升 3 个基点。主要是年内我行对 ECL 模型进行了重检优化和参数调整，针对部分抵御风险能力较低、评级较差的客户进行加压增提，同时对部分客户因评级下迁增加了拨备。

展望 2023 年，市场逐渐复苏，通关及政策利好信号的释放将对经济基本面带来积极影响。但利率高企、地缘政治冲突、全球通胀等因素将对风险管理带来挑战。在资产质量方面，我们将特别关注一些已经承压的内房客户能否按照预期实现复苏，东南亚个别客户能否走出疫情后的困境。整体上，我行资产质量是稳定可控的，拨备会继续保持充足。

中金公司分析师侯德凯：欧美风险事件发生后，市场对今年下半年美国不加息或减息的预期增强，目前如何展望 2023 年及 2024 年的净息差水平？2022 年第四季度香港银行存款竞争加剧，存款成本走高，

定期存款增长较多是什么档期？一季度存款竞争是否有所放缓？后续应如何展望支储存（CASA）比率的走势？

刘承钢财务总监：加息对商业银行整体有利，2022 年我行净息差同比升 27 个基点，下半年环比上半年增长 46 个基点，四季度环比三季度上升 11 个基点，加息的有利作用非常明显。净息差改善的主要原因是我行存贷款增长跑赢大市，债券投资收益率上升 73 个基点，以及贷存利差拓宽 31 个基点。

去年四季度，我行净息差增幅回落，主要是受到香港市场影响，当季我行贷款增长放缓，加上存款定期化加剧，CASA 存款下降至 51.7%，但整体走势仍优于市场。

目前市场对于美联储是否加息或减息仍然意见分歧，预期今年一季度以及下半年，我行净息差将面临一定挑战，但现在难以预测下半年是否会掉头向下。今年以来，港元利率先于美元利率快速回落，港元及美元之间的息差进一步拉宽，这对我行一月份甚至一季度的净息差有较大影响。另外，存款定期化导致 CASA 存款下降，定期存款增加及档期拉长，目前档期主要集中在 3 个月，对存款成本下降造成滞后影响。同时，去年香港市场贷款连续 7 个月下降，今年贷款需求仍有待进一步观察。正面因素是，1 月份随着市场利率回落，新做存款边际利率已有所下降，同时香港市场贷款也在 1 月份回升 1.3%，对改善净息差是一个好的势头。

整体而言，我行净息差的高低将取决于外部环境及市场利率的走势，同时也受到我行自身资产负债摆布，包括存贷款结构变化的影响。目前我行 CASA 存款比率企稳在 51%的水平，对净息差是较好的支撑。

展望 2023 年，我行将积极做好资产负债摆布，避免过早出现净息差的拐点，努力实现全年净利息收入和净息差的稳步增长。

富瑞分析师 Sam Wong: 中银香港去年下半年经营支出增幅明显，主要是什么原因？另外，内地推动国企进行市值管理，鼓励更多分红及进行回购股份，中银香港对此有何想法？

刘承钢财务总监：经营支出管控及成本收入比一直是我行的优势，去年我行成本收入比 31.3%，同比降 2.16 个百分点，继续保持本地同业较好水平。我行配置资源优先支持重点项目及业务发展，比如信息科技相关投入。同时，践行低碳运营，优化分行布局，进行精细化管理，通过挖潜内部资源以支持增量需求。例如，全年透过网点转型及精简分行开支，节省租金及相关费用近 3,000 万港元；对客大力推动电子化单据，电子结单渗透率达 75%，同时内部推广低碳运行，节省水电等费用逾 700 万。下半年支出增加，主要是我行紧抓经济回升机遇，提前做好通关业务布局和准备，人事费用、信息科技投入、宣传推广、防疫抗疫及其他一次性业务费用等支出较多。

展望 2023 年，我行将继续坚持成本管理原则，优化资源配置机制，通过大力推进数字化转型和智能化运营，提升投入产出的效率。我行将争取成本收入比在目前基础上保持相对稳定，并持续处于同业较佳水平，长远而言，不高于 35%。

我行将保持持续稳定的派息政策和资本管理政策，展望 2023 年中期股息，我行将持续提升盈利能力，兼顾平衡股东利益最大化及自身的长远发展，继续向股东提供更好的回报。