

2022 年全年業績分析師發佈會紀要

分析師會議問答環節摘要

美銀分析師 Winnie Wu: 最近市場關注美國地區銀行及瑞信集團的風險問題是否會傳導到亞洲，中銀香港的債券投資估值會否對資本或資產負債表造成影響？在美元加息的環境下，香港以及東南亞等海外市場業務會否發生潛在資產質量問題？

蔣昕風險總監：在利率持續高企的背景下，全球金融市場資產價格大幅波動，資金流向不確定性增加，在監管機構採取措施保護銀行存戶、保證銀行流動性後，市場秩序逐漸恢復。香港銀行一向堅持審慎經營，資本及流動性保持穩健，監管對銀行資本有最低要求，銀行同業也預留了緩衝，各項風險管理機制較為成熟。中銀香港在保持風險可控的原則下，做好對同業授信及資產擺佈。目前風險敞口大部分集中在亞洲地區，主要往來客戶都是資本實力雄厚，運營穩健，整體情況良好的大型機構，整體風險可控。後續我行將持續留意事態發展，識別高息環境下可能出現的潛在風險，確保銀行穩健運營。

東南亞資產敞口佔集團比例有限，目前對東南亞資產質量的關注，主要在於少部分受紓困措施影響的客戶，在措施退出之後是否會出現波動。目前看個別客戶或會有資產質量下遷，但整體情況可控。預期 2023 年，東南亞的資產質量下遷仍可能面對一定壓力，但整體風險在掌控範圍內。

劉承鋼財務總監：市場利率上升是雙刃劍，一方面可改善淨息差及淨利息收入，同時對一些存量資產估值造成壓力，這在歐美銀行的風險事件中已經顯現。2022 年初以來，面對市場利率快速上升對債券投資估值造成的壓力，我行董事會和管理層高度重視，做出一系列前瞻性佈局，減低風險及波動。通過壓降債券投資規模，減少信用類債券投資，目前政府類債券投資約佔四分之三，以及運用利率掉期(IRS) 等措施，有效管理債券投資的利率風險及信用風險，控制債券估值波動對資本的影響。截至 2022 年底，我行投資總額約為 1 萬億港元，佔總資產比重不到 30%。全年債券投資實現利息收入 218 億港元，同比增長 58%；收益率上升 73 個基點。投資久期進一步下降，加上貨幣市場投資，整體久期大約在 1 年多的水平。年底我行總資本比率 21.56%，提升 12 個基點。整體看，我們較好管控了利率快速上升產生的風險，同時也實現了淨利息收入的良好增長。

展望 2023，市場預期美國加息週期已近尾聲，我行債券投資的市場估值變化也將趨向平穩。同時，較高的市場利率水平利好債券再投資收益。未來，我們會繼續做好資產負債的匹配管理，充分發揮良好公司治理機制的作用，控制風險、提高收益，預計 2023 年債券投資收入將繼續增長。

滙豐證券分析師 Gary Lam: 2022 年中銀香港派息比率為 53%，高於本地可比同業和全球重要性銀行，公司將如何運用資本，未來進一步提高派息比率的空間有多大？另外，香港已與內地及世界各地通關，人流開始恢復，這對資金流、貸款需求及理財業務，將帶來多少幫助？

劉承鋼財務總監：長期以來，中銀香港一直奉行穩健的股息政策，努力為股東提供長期穩定的回報。2022年，在加息週期下我行努力提升盈利，合理管控風險加權資產規模，提升資本回報率。董事會建議派發末期股息每股 0.91 港元，連同已派發的中期股息，全年股息為每股 1.357 港元，同比上升 20.1%，體現了為股東創造持續增長回報的目標，派息比率 53%，增加 1 個百分點。

目前我行的派息比率仍會保持在 40-60%的區間內。今後將會考慮監管要求、我行資本結構變化、業務發展機會、風險波動等因素，保持一個合適的資本充足率，確保我行抵禦風險能力。我行將爭取在提升銀行盈利能力的同時，實現股東回報的穩定增長。

孫煜總裁：面對 2022 年的困難局面，我行積極做好各項準備，把握利率“互換通”、“ETF 通”等政策機遇，認真做好部署。同時，持續優化產品服務和基礎建設，例如為超過 14,000 名港人客戶通過中銀香港線下見證服務或“中銀在家”微信小程序成功更新證件有效期，重啟內地銀行帳戶。在充滿挑戰的環境下，2022 年我行大灣區業務依然實現了一定的發展。

今年年初，香港和內地全面通關，我們緊抓機遇，進行了一系列的行銷促銷活動，以客戶為中心打造金融應用場景。在今年 1 月初通關至 2 月底，在內地使用 BoC Pay 跨境支付交易筆數較通關前上升近 1 倍，中銀信用卡在內地日均消費簽賬額較通關前上升近 75%。首兩月跨境客戶代銷壽險收入同比上升 3 倍。2 月當月跨境客戶的日均開戶數較 1 月上升 1.3 倍，首兩月日均開戶基本已恢復至疫情前水平，為 2019 年的 126%；大灣區開戶易日均開戶量亦較 1 月上升 1.4 倍。上述數據顯示通關對業務帶來實際性的影響，為銀行帶來發展機遇。

下一步，我行將以“提升協同效率、創新產品服務、保障資源配置”為重點，持續提升灣區業務規模和市場份額，鞏固“跨境首選銀行”地位。

在零售業務方面，將緊抓高端拓客、產品創新、服務旅程、聯動機制一體化，聚焦“理財通”、“開戶易”、“置業易”等核心產品，圍繞“交通、購物、餐飲”三大場景，以支付先行帶動跨境流量，持續豐富人民幣產品貨架和服務配套，打造灣區領先優勢。

在公司業務方面，以“跨境金融”和“綠色金融”為重點積極參與相關建設。搭建一站式“債權融資+股權融資+資本市場”綜合服務平台，支援科創企業發展。構建“綠色+”產品體系，支援灣區客戶綠色融資、綠色債券發行等需求，提升綠色金融業務規模。通過多維度的業務拓展，捕足業務發展機會。

陳文副總裁：今年首兩個月，我們已看到客戶流量明顯增長，進而帶動業務需求。展望今年，儘管市場仍面臨挑戰，但整體氣氛比去年改善，加上通關效應，相信保險、貿易結算、信用卡、買賣貨幣等業務將有不錯的表現，有利手續費收入的增長。年初以來，香港有序恢復全面通關，訪港旅客顯著上升，跨境經貿往來逐漸恢復正常。我行積極迎接通關，跨境客戶開戶量和跨境業務量均有增長。我行亦經常處理客戶不同商業活動項下的資金流入和流出，為客戶提供全面的金融服務，目前業務量增長正常，未見資金大量異常湧入。

摩根大通分析師 Jemmy Huang：受到去年大環境影響，中銀香港貸款僅增長 3.2%，較原來中單位數的目標略低。通關之後部分業務量

回升的情況下，預期今年的貸款增速如何？需求將來自香港，還是其他地方？去年不良貸款比率儘管有所上升，但整體情況較同業為佳，考慮到內地已出台的支援措施，以及客戶自身的改善，是否可以預期今年的信貸成本與 2022 年比較可維持相對平穩？

徐海峰副總裁：2022 年，全球經濟下行壓力較大，銀行業經營面臨一定挑戰，香港市場貸款全年下跌 3%。我行積極應對市場變化，憑藉深厚的客戶基礎、多元的市場佈局及專業的服務能力，客戶貸款實現 3.2% 的增長，跑贏大市，市場份額進一步提升。新增貸款主要來自抗風險能力較強的優質企業客戶及個人按揭貸款，整體資產質量優於市場。

2023 年，外部環境仍存在較多不確定性，但中國經濟長期向好的基本面沒有變，香港與各地有序通關，企業投資和貿易活動增加也有所改善，加之最新財政預算案提出要加大招商引資、加強基礎設施建設等，將有助本港經濟快速復蘇。相信銀行業的外部環境會持續向好。

今年一季度，我行貸款保持良好的發展勢頭。後續會緊抓香港、跨境大灣區、東南亞及海外重點市場機會，圍繞客戶需求擇優敘做，按市場情況動態調整貸款增速，確保全年貸款增長繼續跑贏大市，力爭實現中單位數增長。

具體而言，會持續深耕本港核心市場，進一步深化與本港藍籌、行業龍頭等企業客戶合作關係，為客戶提供多元化的融資方案。同時，助力香港國際綠色科技及金融中心建設，不斷豐富綠色金融產品服務體系，推動綠色信貸規模增長。深度融入大灣區一體化發展，抓好“前海金融 30 條”等政策項下金融市場互聯互通的機會，為企業及機構

客戶的跨境投融資提供綜合解決方案。積極參與香港北部都會區建設，促進深港協同發展。積極踐行國家創新驅動的發展戰略，不斷完善科技金融的服務模式，對科技創新、高端製造等重點客群提供授信支援。積極開拓東南亞及海外市場，抓住人民幣國際化的機遇，推動 2023 年我行貸款業務的良好發展。

蔣昕風險總監：截至 2022 年底，我行不良貸款比率為 0.53%，比上年末升 26 個基點，主要因個別內房客戶財務情況轉差，以及部分東南亞地區紓困政策退出，我行相應調降個別客戶的貸款評級。整體資產質量仍持續優於市場，貸款組合不存在系統性風險，信貸質量可控。2022 年我行信貸成本為 0.15%，同比升 3 個基點。主要是年內我行對 ECL 模型進行了重檢優化和參數調整，針對部分抵禦風險能力較低、評級較差的客戶進行加壓增提，同時對部分客戶因評級下遷增加了撥備。

展望 2023 年，市場逐漸復蘇，通關及政策利好信號的釋放將對經濟基本面帶來積極影響。但利率高企、地緣政治衝突、全球通脹等因素將對風險管理帶來挑戰。在資產質量方面，我們將特別關注一些已經承壓的內房客戶能否按照預期實現復蘇，東南亞個別客戶能否走出疫情後的困境。整體上，我行資產質量是穩定可控的，撥備會繼續保持充足。

中金公司分析師侯德凱：歐美風險事件發生後，市場對今年下半年美國不加息或減息的預期增強，目前如何展望 2023 年及 2024 年的淨息差水平？2022 年第四季度香港銀行存款競爭加劇，存款成本走高，

定期存款增長較多是什麼檔期？一季度存款競爭是否有所放緩？後續應如何展望支儲存（CASA）比率的走勢？

劉承鋼財務總監：加息對商業銀行整體有利，2022 年我行淨息差同比升 27 個基點，下半年環比上半年增長 46 個基點，四季度環比三季度上升 11 個基點，加息的有利作用非常明顯。淨息差改善的主要原因是我行存貸款增長跑贏大市，債券投資收益率上升 73 個基點，以及貸存利差拓寬 31 個基點。

去年四季度，我行淨息差增幅回落，主要是受到香港市場影響，當季我行貸款增長放緩，加上存款定期化加劇，CASA 存款下降至 51.7%，但整體走勢仍優於市場。

目前市場對於美聯儲是否加息或減息仍然意見分歧，預期今年一季度以及下半年，我行淨息差將面臨一定挑戰，但現在難以預測下半年是否會掉頭向下。今年以來，港元利率先于美元利率快速回落，港元及美元之間的息差進一步拉寬，這對我行一月份甚至一季度的淨息差有較大影響。另外，存款定期化導致 CASA 存款下降，定期存款增加及檔期拉長，目前檔期主要集中在 3 個月，對存款成本下降造成滯後影響。同時，去年香港市場貸款連續 7 個月下降，今年貸款需求仍有待進一步觀察。正面因素是，1 月份隨著市場利率回落，新做存款邊際利率已有所下降，同時香港市場貸款也在 1 月份回升 1.3%，對改善淨息差是一個好的勢頭。

整體而言，我行淨息差的高低將取決於外部環境及市場利率的走勢，同時也受到我行自身資產負債擺佈，包括存貸款結構變化的影響。目前我行 CASA 存款比率企穩在 51%的水平，對淨息差是較好的支撐。

展望 2023 年，我行將積極做好資產負債擺佈，避免過早出現淨息差的拐點，努力實現全年淨利息收入和淨息差的穩步增長。

富瑞分析師 Sam Wong: 中銀香港去年下半年經營支出增幅明顯，主要是什麼原因？另外，內地推動國企進行市值管理，鼓勵更多分紅及進行回購股份，中銀香港對此有何想法？

劉承鋼財務總監：經營支出管控及成本收入比一直是我行的優勢，去年我行成本收入比 31.3%，同比降 2.16 個百分點，繼續保持本地同業較好水平。我行配置資源優先支援重點專案及業務發展，比如資訊科技相關投入。同時，踐行低碳運營，優化分行佈局，進行精細化管理，通過挖潛內部資源以支持增量需求。例如，全年透過網點轉型及精簡分行開支，節省租金及相關費用近 3,000 萬港元；對客大力推動電子化單據，電子結單滲透率達 75%，同時內部推廣低碳運行，節省水電等費用逾 700 萬。下半年支出增加，主要是我行緊抓經濟回升機遇，提前做好通關業務佈局和準備，人事費用、資訊科技投入、宣傳推廣、防疫抗疫及其他一次性業務費用等支出較多。

展望 2023 年，我行將繼續堅持成本管理原則，優化資源配置機制，通過大力推進數位化轉型和智能化運營，提升投入產出的效率。我行將爭取成本收入比在目前基礎上保持相對穩定，並持續處於同業較佳水平，長遠而言，不高於 35%。

我行將保持持續穩定的派息政策和資本管理政策，展望 2023 年中期股息，我行將持續提升盈利能力，兼顧平衡股東利益最大化及自身的長遠發展，繼續向股東提供更好的回報。