

2023 年全年业绩发布会分析师会议纪要

业绩介绍

孙煜总裁：过去一年，面对复杂多变的经营环境，我们抓利润增长、抓基础建设、抓风险管控，主要业务跑赢大市，经营溢利创上市新高。股东应占溢利 327 亿港元，增长 26.1%。ROE 上升 2.1 个百分点，达到 10.6%。为回馈股东，董事会建议派发末期股息每股 1.145 港元。连同中期股息，全年每股派息达 1.672 港元，增长 23.2%；派息率增加 1 个百分点，达 54%。

我们不断提升金融服务的多样性、普惠性和可及性，在努力全方位满足客户需求的同时，打造新发展动能。住房按揭、银团贷款、IPO 收款行等传统业务巩固优势。我们紧抓通关机遇，着力发展跨境业务。新增跨境客户超越 20 万，其中跨境中高端客户贡献新增量逾 7 成，跨境个人业务收入增长超过 2 倍，中银人寿跨境新造标准保费增长近 6 倍。资金池业务覆盖 58 个国家和地区，托管及信托服务能力稳步提升。大力优化财富管理客户基础，中高端客户数上升约两成，年轻全新客户升逾 1 倍。持续提升财资业务能力，巩固港币和人民币做市商地位，助力集团获得全球离岸人民币债券承销市场首位。不断强化综合服务能力，中银人寿、中银保诚信托、中银香港资产管理公司业务规模均取得良好增长。

我们深度参与互联互通基础建设，服务大湾区跨境金融服务需求。“跨境理财通”南北双向资金汇划量激增 3.5 倍，客户数上升近 8 成，助力“北向互换通”全面落地。“开户易”、“置业易”、“支付易”、“保障易”等优势产品提质上量，其中“开户易”客户数大幅增长 7 成。

我们推出“创科贷”、“人才贷”，全力支持科创企业发展，科创客户数增长 18%。积极配合北部都会区建设，制订全方位金融服务方案。

我们继续加强区域一体化联动，深化“一行一策”差异化管理，夯实东南亚机构综合竞争能力，提升集团贡献。推进集团亚太机构协同，积极服务共建“一带一路”与中资企业“走出去”，努力发挥好中国-东盟贸易往来金融桥梁作用，聚焦拓展重大项目和重点客户。持续提升东南亚机构人民币业务能力，优化“中银理财”区域品牌建设，不断丰富个人金融生态场景。期内，东南亚机构的客户存款和贷款分别增长 9.5%和 4.6%，净经营收入大幅上升 39.1%，均高于集团平均增速。

我们积极发挥专业优势，不断丰富、创新人民币跨境使用场景，助力稳慎扎实推进人民币国际化，人民币业务实现新发展。人民币客户贷款大幅增长 1.82 倍，跨境人民币结算量增长 1.27 倍。人民币清算能力持续提升，金边分行获批担任柬埔寨人民币清算行，中银香港本部、马来西亚中行、马尼拉分行人民币清算量分别增长 25%、39%及 61%。助力香港离岸人民币业务中心建设，首批推出“港币-人民币双柜台模式”，协助定价全球首单人民币玉兰债，成功完成首笔 H 股企业人民币派息服务。推出多期数字人民币体验活动，支持客户北上、南下消费。

我们以客户为中心，聚焦生态驱动、数据驱动和智能驱动，建立数字化指标体系，致力打造与数字时代相适应的金融服务能力。持续推进“置业、教育、健康”场景生态建设，线上按揭申请笔数占比约 60%，BoC Pay 客户数和 BoC Bill 结算量分别增长 20.8%和 28.8%。大力优化线上服务，个人手机银行活跃客户数增 19%，东南亚手机银行渗透率超过 70%，iGTB 交易量增长 91%。加快提升智慧营运和智能风控能力，持续扩展广西南宁区域营运中心规模。积极厚植创新文化，深度参与香港金管局数码港元先导计划和跨境央行数字货币等项目，成功举办各类创新大赛，再次资助“中银香港科技创新奖”。

我们积极推进可持续发展工作，以更多更优的绿色及可持续金融产品和服务，支持社会迈向低碳生活。2023年，绿色及可持续发展贷款增长87%，吸纳绿色存款增长20%，ESG债券投资金额增长81%。我们在境外中资银行中，率先公开承诺力争于2030年实现自身“营运碳中和”，并发布首份TCFD报告。支持特区政府发行全球首批由政府发行的代币化绿色债券，服务海南及深圳政府发行人民币ESG债券，参与推出香港首支以ESG为主题及投资粤港澳大湾区的交易所买卖基金，完成首笔绿色人民币逆回购交易。我们积极担当社会责任，年内开展80多个慈善公益项目，举办丰富多彩的“义工周”活动。再度获得《欧洲货币》“香港ESG市场领导者”及“香港CSR市场领导者”奖项，并荣获特区政府“香港义工奖2023—杰出企业奖”。

刘承钢财务总监：年内，面对存款定期化趋势，我们深化客户关系，扩大中高端客户规模，加大跨境协同营销，积极拓展电子收付、代发薪、现金管理及资金池等业务，加强资金沉淀。客户存款增长5.3%至2.5万亿港元，市场份额达到15.2%。CASA占比47.4%，较2022年末下降4.3个百分点，但较9月末回升2个百分点。

我们继续紧抓香港、大湾区、东南亚和海外重点市场机遇，深化集团联动，为客户提供银团、项目融资、绿色贷款、按揭等多元融资方案，提升全产品服务能力。客户贷款达1.7万亿港元，增长3.3%，市场份额扩大至16.2%。其中，投向香港使用贷款增长6.9%，公司贷款和个人贷款分别增6.6%和7.2%。

我们把握市场利率上升机会，积极主动管理资产负债，做好贷款和债券投放，控制资金成本，稳步推进东南亚业务。调整掉期因素后，净息差提升27个基点至1.63%，净利息收入快速增长29%至545亿港元。其中，第四季度净息差达1.68%，净利息收入环比增长3.5%。

投资市场气氛淡静和信贷需求疲弱影响投资及保险类收入和贷款佣金，我行净手续费收入持续承压，全年下降6.5%。我行积极把握通

关机遇，信用卡和买卖货币收入分别上升 22%及 90%。托管业务实现突破，信托及托管收入上升 9%。带动非信贷类传统手续费收入增长 17.5%。

我们围绕集团战略发展重点，持续优化资源分配，践行低碳营运，节约成本开支。经营支出下降 2%至 166 亿港元，成本收入比下降 5.9 个百分点至 25.4%，继续优于市场平均水平。

我们坚守风险底线，持续强化全面风险管理，密切跟踪市场及客户情况，确保资产质量可控和拨备充足。因个别内房客户及纾困户评级下调，不良贷款率较上年末上升 52 个基点至 1.05%，但仍持续优于市场平均水平。信贷成本 0.38%，总贷款拨备率上升 17 个基点至 0.87%，进一步夯实风险抵御能力。

我们持续强化资本管理，增厚盈利，管控风险加权资产规模，提升资本收益。由于三季度赎回 30 亿美元 AT1 资本债，总资本比率略降 0.34 个百分点至 21.2%，一级资本比率企稳于 19%。流动性充裕，全年平均 LCR 及 NSFR 分别达 195%和 136%。

孙煜总裁： 展望 2024 年，全球经济环境更趋严峻，主要经济体货币政策走向仍不确定，银行仍然面临不小的全面风险管理难度，但我们看到的机遇仍多于挑战。内地持续聚焦高质量发展，不断巩固和加强经济回升向好态势。香港“由治及兴”新动能不断积聚，共建“一带一路”、人民币国际化、粤港澳大湾区建设、香港北部都会区开发建设、互联互通提质扩容等一系列重大举措深入推进，以及 RCEP 政策红利持续释放，将进一步巩固提升香港国际金融中心地位，为香港银行业带来新发展机遇。

2024 年，我们将更加积极主动服务国家和香港发展大局，着力提升区域化、综合化、数字化金融服务质效，持续巩固扩大特色优势，全

面筑牢风险底线，强化人才队伍和企业文化建设，抓利润高点稳固，抓基础渐次突破、抓风险管控有效，扎实推进各项重点工作。

我们将努力保持核心业绩继续跑赢大市，力争延缓潜在降息对净息差的影响，积极拓展多元化收入来源，维持成本效益优势，强化资产质量管控，争取信贷成本逐步下降，致力实现良好的业务增长和盈利表现，持续为我们的股东、客户、员工和社会各界创造价值。

问答环节摘要

汇丰分析师 Gary Lam：在高利率环境下，一些行业希望提前还款去杠杆，请问今年以来中银香港的贷款增长结构如何？全年贷款增长目标是多少？另外，2023年中银香港的派息比率增加到54%，后续是否有进一步提升的空间？考虑到港交所也在研究允许库存股的安排，中银香港是否会考虑今后提高派息比率或进行回购股份？

徐海峰副总裁兼风险总监：2023年，香港银行业经营面临一定挑战，高利率影响客户需求，市场整体贷款下跌3.6%。中银香港积极应对市场变化，发挥客户资源及专业服务优势，深化与本港、中资及东南亚优质客户合作。集团全年客户贷款规模实现3.3%的增长，跑赢大市，整体资产质量持续优于市场。

2024年，挑战与机遇并存。市场利率高企，个别行业风险仍然存在，企业整体融资意愿较低，为市场贷款增长带来一定的挑战。但同时，我们也看到，中国内地继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，推出一系列措施扩大内需、推动产业升级。香港最新财政预算案提出加强招商引资引才、提振楼市等举措，将进一步促进经济复苏。东南亚经济也在持续回稳向好，为银行业经营提供了机遇。

中银香港将坚持“稳中求进、以进促稳”的工作思路，在坚守风险底线的基础上，推进贷款业务高质量发展。具体来说：

我们会继续发挥在香港市场的产品服务优势。全力支持政府各类基建项目，培育扩大优质客户基础，加强与本港蓝筹、行业龙头、金融机构等合作，提供银团、人民币、绿色贷款等多元融资方案。此外，丰富线上开户、线上贷款等数字化服务，努力解决客户痛点，服务好优质中小企贷款需求。

我们会抢抓跨境市场“三联通、三便利”等新政机遇，把握国家新质生产力发展带来的新产业、新业态契机，聚焦人工智能、先进制造等

重点行业，全力支持相关企业跨境投融资需求。同时，持续优化科创服务模式，提供覆盖企业全生命周期的综合服务，稳步推动科创贷款发展。

我们会深入挖掘东南亚市场潜力，香港总部会持续强化引领作用，加大对东南亚各机构的支持。把握中国-东盟经贸往来日益密切等机遇，进一步关注新能源汽车、电力、清洁能源等重点行业，积极拓展大型跨国企业、中资“走出去”等客户，推进东南亚贷款平稳增长。

总体来看，我们会立足三大市场，围绕客户需求，择优而作，做好“收益、风险和规模”之间的平衡，实现贷款稳健增长，并力争全年继续跑赢大市。

刘承钢财务总监：董事会建议派发末期股息每股 1.145 港元，连同已派发的中期股息，全年股息为每股 1.672 港元，同比上升 23.2%；派息比率为 54%，增加 1 个百分点，派息率及股东回报持续增长，稳中有升。长期以来，中银香港一直奉行稳健的股息政策，努力兼顾平衡股东利益最大化及银行的长远发展，实现股息回报的长期稳定提升。在增加股东回报方面，我们从两方面着手。一是，增大盈利规模。抓住高息机遇提升盈利能力，2023 年经营溢利创新高，同时合理管控风险加权资产(RWA)规模，在推动生息资产增长的同时，整体 RWA 有所下降，提升了资本收益，为向股东提供合理回报创造有利条件。二是，优化资本结构。2023 年 9 月份我行赎回 30 亿美元 AT1 资本债，此部分节省的每年约 14 亿港元债息未来将增加普通股派息基础。今后我行也将从这两方面著手提升 ROE，一是努力稳定提升盈利能力，二是在审慎稳健基础下管理好资本。

展望 2024 年，我行派息比率仍会保持在 40-60%的区间内，并将力争稳妥提升年度派息水平。2023 年，我们重检了我行“十四五”发展规划，并制定了资本计划目标。外部方面，港交所正考虑资本政策的调整，我们也就各种方式积极研究，保持开放态度。最终将综合统

筹考虑各方面的监管要求、港交所的政策，并积极把握发展机遇，实现快于市场和同业的整体业务发展，综合平衡好资本的使用及效率，并充分考虑股东利益，努力为股东创造长期可持续的回报。

富瑞分析师 Sam Wong：2024 年首季度 HIBOR 有所回落，市场利率今年可能回调，管理层有哪些措施舒缓对净息差的影响？对今年净息差有什么展望？另外，去年信贷成本较高，今年展望将会如何？

刘承钢财务总监：净利息收入是银行收入的主要来源，2023 年我行积极把握美元及港元市场利率上升的机遇，全年调整后的净利息收入达到 544.87 亿港元，显著增长 29%；净息差上升 27 个基点。净息差的表现主要看几个方面：一是，存贷款增长。2023 年我行存款增长 5.3%，贷款增长 3.3%，均跑赢大市，平均生息资产增长 7.4%，为净利息收入增长打下良好的基础，今年我行将持续推动存贷款的稳健增长；二是，主动优化资产结构，动态管理银行盘债券投资。在高利率时期适度拉长久期，实现债券投资收益稳步提升；三是，控制好定存成本及期档，努力减缓存款定期化的影响。2023 年，我们贷存利差拓宽 35 个基点；四是，稳步推进东南亚业务。2023 年我行东南亚机构净息差同比提升 84 基点，对集团净息差做出正面贡献。

展望 2024 年，市场普遍预期美联储将于下半年减息，具体仍视乎通胀及经济情况。港元利率方面，一季度以来 HIBOR 有所回落，惟银行港元总结余保持较低水平，目前 HIBOR 仍维持在 4% 以上。根据过去利率周期经验，一般美元利率变化传导至港元利率会滞后两个季度左右，预计港元利率及港元最优惠利率还会在一段时间内保持相对高位。总体而言，利率上升周期对银行净息差的红利将逐渐消退，贷款竞争激烈导致加点收窄、CASA 比率处于历史低位、存款成本相对较高等，这些因素都给净息差带来压力。另一方面，降息也会减低社会的融资成本、令定存竞争降温，推升 CASA 占比以及贷款需求。我

们会继续前瞻性、动态管理资产负债，保持存贷款增速跑赢大市，资金业务会锁定长期收益，并全力推动 CASA 占比回升，管控存款成本，多措并举以减低利率下降对净息差的负面影响。展望 2024 年，我行将努力稳住净息差并实现净利息收入稳中有升。

翁敬勋信贷风险总监：2023 年信贷成本同比有所增加，一方面是比较基数较低，另一方面，因去年个别内房企业及个别本地从事各类房地产物业投资企业因还款能力存疑而降级不良。此外，2023 年本港楼市具有下行风险，我行以更审慎的加压情景进行评估并增提拨备，以抵御未来的不确定性。展望 2024 年，预期信贷成本可望较 2023 年有所回落，并有信心资产质量将继续优于同业。

美国银行分析师 Winnie Wu：目前债券投资的久期大概是多少？定期存款的久期或重定价时间如何？另外，资产质量方面，内房不良率约为 10%，关注贷款比率为 0.14%，是否已充分体现风险？今年内房民企会否有评级进一步下调的风险，导致信贷成本持续高企？

刘承钢财务总监：在高息环境下，银行 CASA 存款下跌，定期存款增加，我行定期存款主要为 1-3 个月及 3-6 个月的期限。与此相辅相成，我行在风险偏好范围内，适当拉长债券投资久期，锁定较高的收益，整体上比 2022 年底拉长 0.5 年左右。我们对债券投资久期的调整成果，相信将反映在今年的净利息收入表现中。

翁敬勋信贷风险总监：2023 年底，我行内房贷款为 929 亿港元，比 2022 年底下降 7.2%。当中，国企占 82%，民企占 18%。即民企贷款约为 167 亿，当中不良余额为 67 亿，余下 100 亿中 31 亿为本地房地产抵押贷款，LTV 不超过 70%，比较安全，余下的贷款均为财务状况良好、偿还能力较佳、外部评级仍为投资级别的客户，抵御风险能力相对较好。

中金分析师侯德凯：2023年中银香港增加了较多债券投资，当中交易性债券增加较多，债券摆布的主要考虑因素是什么？另外，在全球产业链及走出去的大背景下，中银香港的区域化战略，特别是东南亚业务方面，表现如何？

刘承钢财务总监：2023年我行债券投资达1.3万亿港元，增长26.5%。会计分类看，FVOCI占比69%，增加1.6个百分点；AC占19%；FVTPL占12%。在进行债券投资分类时，我们将综合考虑投资的目的、会计准则的要求，以及市场价值变化对资本的影响等因素。2023年，在高利率环境下，我行加大债券投资的投放力度，适当拉长久期，对质量较好、流动性高的政府类债券增加投放。当利率下行时，这些投放也将带来估值贡献。所以，整体而言，我们债券投资主要是在确保流动性的前提下，以获取利息收入为主要目的，资本利得仅为辅助考虑。

徐海峰副总裁兼风险总监：区域化、综合化及数字化是我行整体发展战略，当中东南亚为区域化策略中的重要部分，去年我行的区域化发展取得良好成绩。

2023年，东南亚国家经济持续稳健复苏，GDP增速达4%，其中菲律宾、印度尼西亚、越南及柬埔寨的GDP增速均超过5%。踏入RCEP生效的第二年，中国和东盟继续成为双方最大的贸易伙伴，给予我行良好的业务发展机遇。

年内我们坚持区域“一体化”经营和“一行一策”差异化管理，持续发挥协同优势，优化区域产品配套，提升区域管理能力和竞争力。2023年东南亚机构的客户存款和客户贷款分别增长9.5%及4.6%，高于集团平均水平。净息差改善带动净经营收入上升39.1%，对集团盈利贡献进一步提升。持续强化风险管控，不良贷款比率为2.86%，不良贷款拨备覆盖率为133.38%，拨备充足，整体风险可控。

我们充分发挥中银集团区域化优势。一是，加强区域联动。与母行亚太区域机构及中国境内机构深化合作，重点拓展“一带一路”与“走出去”项目区域大型跨国客户，为客户提供专业融资方案，并持续推进绿色金融发展。二是，持续提升人民币清算能力，大力推进人民币业务发展。金边分行获批准担任柬埔寨人民币业务清算行，马来西亚中行、马尼拉分行人民币清算量分别增长 39%及 61%，东南亚机构整体人民币财资业务交易量快速增长 66%。三是，加快数字化转型。持续推广环球交易银行平台 iGTB，提升手机银行功能，优化当地客户在线支付体验，推动区域业务的数字化转型。

2024 年，我行将进一步深化“一行一策”差异化发展策略，加强总部指导和集团协同。聚焦共建“一带一路”重大项目、“走出去”重点客户，强化亚太区域业务协同机制，为客户提供全方位金融支持，助力稳慎扎实推进人民币国际化，促进区域绿色经济发展。在坚守风险底线的基础上，提速东南亚业务增长，增加集团贡献。

高盛分析师 Gurpreet Singh：2023 年中银香港成本控制较好，预期今年经营成本的增长情况如何？成本收入比有何指引？另外，在高利率环境下，中银香港对今年贷款及手续费收入增长有何目标？

刘承钢财务总监：2023 年，我行经营支出为 166.07 亿港元，下降 2.0%；成本收入比 25.35%，下降 5.91 个百分点，继续保持本地同业领先水平。我们采取有保有压的理念管理成本，当中资讯科技投入增长带动房屋及设备支出同比增加 9.5%，人事费用增长 7.8%。2024 年，我行将继续落实战略规划与可持续高质量发展理念，继续以“保障基础、倾斜战略、有保有压、动态管理”为原则配置资源。优先支持重点项目与业务发展，包括数字化转型、绿色金融等继续加大投入。同时严格加强费用开支管控，践行低碳运营，对内实施绿色办公与节能减耗、执行绿色低碳路线图；对客推动绿色金融、提升电子结单及

业务流程无纸化。展望 2024 年，预期我行经营支出将随经济复苏而稳中有增，全年成本收入比或较 2023 年小幅上升，但仍将持续处于同业较佳水平，长期保持在 35% 以内的目标不变。

徐海峰副总裁兼风险总监：贷款方面，在高利率环境还将维持一段时间的预期下，贷款需求仍将面临压力。整体上，中银香港将会发挥自身优势，包括持续深耕香港本地市场，夯实以蓝筹、行业龙头客户为主的优质客户基础，持续拓展大湾区、东南亚区域化市场，不断增强竞争力，并提升综合收入能力。立足于围绕客户需求，择优而做，做好收益、风险、规模的平衡，力争全年贷款实现稳健增长，跑赢大市，在高利率环境下，维持较高的规模及收入水平。

陈文副总裁：展望 2024 年，随着宏观经济继续回升向好，预期贷款、信用卡、贸易结算、信托服务及托管等传统类手续费收入将维持稳定增长。证券经纪、基金管理收入，仍将依赖于资本市场投资气氛回升。我行亦将抓住跨境业务机遇，以保险和基金作为突破口，深度挖掘客户需求，不断丰富产品服务，提升市场营销能力。坚持获客、活客并举，通过不断拓展收入来源，实现手续费收入稳步提升。

花旗分析师 Michael Zhang：就房地产风险而言，本地楼市下行，对香港房地产贷款的抵押品价值有否担忧？香港和内地地区以外的房地产敞口，有否产生不良的情况？另外，中银香港的资本比率较高，CET1 资本比率达到 19%，未来资本比率的目标水平如何？

翁敬勋信贷风险总监：截至 2023 年底，我行公司客户房地产贷款额为 3,674 亿港元，比上年底减少 1.3%；占集团总贷款比重 21.6%，降 1.0 个百分点。根据贷款使用地，用于香港占 77%，内地占 16%，东南亚地区约 3%，余下 4% 用于其他地区，没有美国敞口。内房以外的房地产企业客户贷款总额约 2,745 亿港元，按贷款类别分，建筑

贷款约占 15%；抵押贷款约占 30%，平均 LTV 比率不高于 42%；剩下 55%主要是本地大型蓝筹公司的敞口，资产质量良好。

刘承钢财务总监：关于投资者一直希望我行增加派息的诉求，过去一年来我们与很多投资者进行了沟通，也做了大量的研究和沟通工作。首先，香港监管对银行业的资本比率要求较高，这也是香港作为国际金融中心的重要基础，有利于抵御各种金融风波的冲击。截至 2023 年底，香港零售银行 CET1 比率平均为 17.2%。我行的 CET1 资本比率为 19%，相对略高，因为我行也是本地系统重要性银行。其次，近年来，我行业务增速持续跑赢大市，也需要一定的资本支持，这些增长最终也将转化为股东回报。此外，我行也在积极跟进研究港交所各类关于资本工具的政策，研究为股东提供合理回报的各类方式方法。近几年我行派息比率及股东回报保持稳定提升，对其他提高资本回报的方式也保持审慎开放的态度。整体上，将在审慎稳健经营基础上，努力为股东提供中长期可持续的综合股东回报。