

2023 年全年業績發佈會分析師會議紀要

業績介紹

孫煜總裁： 過去一年，面對複雜多變的經營環境，我們抓利潤增長、抓基礎建設、抓風險管控，主要業務跑贏大市，經營溢利創上市新高。股東應佔溢利 327 億港元，增長 26.1%。ROE 上升 2.1 個百分點，達到 10.6%。為回饋股東，董事會建議派發末期股息每股 1.145 港元。連同中期股息，全年每股派息達 1.672 港元，增長 23.2%；派息率增加 1 個百分點，達 54%。

我們不斷提升金融服務的多樣性、普惠性和可及性，在努力全方位滿足客戶需求的同時，打造新發展動能。住房按揭、銀團貸款、IPO 收款行等傳統業務鞏固優勢。我們緊抓通關機遇，著力發展跨境業務。新增跨境客戶超越 20 萬，其中跨境中高端客戶貢獻新增量逾 7 成，跨境個人業務收入增長超過 2 倍，中銀人壽跨境新造標準保費增長近 6 倍。資金池業務覆蓋 58 個國家和地區，託管及信託服務能力穩步提升。大力優化財富管理客戶基礎，中高端客戶數上升約兩成，年輕全新客戶升逾 1 倍。持續提升財資業務能力，鞏固港幣和人民幣做市商地位，助力集團獲得全球離岸人民幣債券承銷市場首位。不斷強化綜合服務能力，中銀人壽、中銀保誠信託、中銀香港資產管理公司業務規模均取得良好增長。

我們深度參與互聯互通基礎建設，服務大灣區跨境金融服務需求。

“跨境理財通”南北雙向資金匯劃量激增 3.5 倍，客戶數上升近 8 成，助力“北向互換通”全面落地。“開戶易”、“置業易”、“支付易”、“保障易”等優勢產品提質上量，其中“開戶易”客戶數大幅增長 7 成。

我們推出“創科貸”、“人才貸”，全力支持科創企業發展，科創客戶數增長 18%。積極配合北部都會區建設，制訂全方位金融服務方案。

我們繼續加強區域一體化聯動，深化“一行一策”差異化管理，夯實東南亞機構綜合競爭能力，提升集團貢獻。推進集團亞太機構協同，積極服務共建“一帶一路”與中資企業“走出去”，努力發揮好中國-東盟貿易往來金融橋樑作用，聚焦拓展重大項目和重點客戶。持續提升東南亞機構人民幣業務能力，優化“中銀理財”區域品牌建設，不斷豐富個人金融生態場景。期內，東南亞機構的客戶存款和貸款分別增長 9.5%和 4.6%，淨經營收入大幅上升 39.1%，均高於集團平均增速。

我們積極發揮專業優勢，不斷豐富、創新人民幣跨境使用場景，助力穩慎扎實推進人民幣國際化，人民幣業務實現新發展。人民幣客戶貸款大幅增長 1.82 倍，跨境人民幣結算量增長 1.27 倍。人民幣清算能力持續提升，金邊分行獲批擔任柬埔寨人民幣清算行，中銀香港本部、馬來西亞中行、馬尼拉分行人民幣清算量分別增長 25%、39%及 61%。助力香港離岸人民幣業務中心建設，首批推出“港幣-人民幣雙櫃台模式”，協助定價全球首單人民幣玉蘭債，成功完成首筆 H 股企業人民幣派息服務。推出多期數字人民幣體驗活動，支援客戶北上、南下消費。

我們以客戶為中心，聚焦生態驅動、資料驅動和智能驅動，建立數字化指標體系，致力打造與數字時代相適應的金融服務能力。持續推進“置業、教育、健康”場景生態建設，線上按揭申請筆數佔比約 60%，BoC Pay 客戶數和 BoC Bill 結算量分別增長 20.8%和 28.8%。大力優化線上服務，個人手機銀行活躍客戶數增 19%，東南亞手機銀行滲透率超過 70%，iGTB 交易量增長 91%。加快提升智能營運和智能風控能力，持續擴展廣西南寧區域營運中心規模。積極厚植創新文化，深度參與香港金管局數碼港元先導計劃和跨境央行數字貨幣等項目，成功舉辦各類創新大賽，再次資助“中銀香港科技創新獎”。

我們積極推進可持續發展工作，以更多更優的綠色及可持續金融產品和服務，支援社會邁向低碳生活。2023年，綠色及可持續發展貸款增長87%，吸納綠色存款增長20%，ESG債券投資金額增長81%。我們在境外中資銀行中，率先公開承諾力爭於2030年實現自身“營運碳中和”，並發佈首份TCFD報告。支持特區政府發行全球首批由政府發行的代幣化綠色債券，服務海南及深圳政府發行人民幣ESG債券，參與推出香港首支以ESG為主題及投資粵港澳大灣區的交易所買賣基金，完成首筆綠色人民幣逆回購交易。我們積極擔當社會責任，年內開展80多個慈善公益項目，舉辦豐富多彩的“義工週”活動。再度獲得《歐洲貨幣》“香港ESG市場領導者”及“香港CSR市場領導者”獎項，並榮獲特區政府“香港義工獎2023—傑出企業獎”。

劉承鋼財務總監：年內，面對存款定期化趨勢，我們深化客戶關係，擴大中高端客戶規模，加大跨境協同營銷，積極拓展電子收付、代發薪、現金管理及資金池等業務，加強資金沉澱。客戶存款增長5.3%至2.5萬億港元，市場份額達到15.2%。CASA佔比47.4%，較2022年末下降4.3個百分點，但較9月末回升2個百分點。

我們繼續緊抓香港、大灣區、東南亞和海外重點市場機遇，深化集團聯動，為客戶提供銀團、項目融資、綠色貸款、按揭等多元融資方案，提升全產品服務能力。客戶貸款達1.7萬億港元，增長3.3%，市場份額擴大至16.2%。其中，投向香港使用貸款增長6.9%，公司貸款和個人貸款分別增6.6%和7.2%。

我們把握市場利率上升機會，積極主動管理資產負債，做好貸款和債券投放，控制資金成本，穩步推進東南亞業務。調整掉期因素後，淨息差提升27個基點至1.63%，淨利息收入快速增長29%至545億港元。其中，第四季度淨息差達1.68%，淨利息收入環比增長3.5%。

投資市場氣氛淡靜和信貸需求疲弱影響投資及保險類收入和貸款佣金，我行淨手續費收入持續承壓，全年下降6.5%。我行積極把握通

關機遇，信用卡和買賣貨幣收入分別上升 22%及 90%。託管業務實現突破，信託及託管收入上升 9%。帶動非信貸類傳統手續費收入增長 17.5%。

我們圍繞集團戰略發展重點，持續優化資源分配，踐行低碳營運，節約成本開支。經營支出下降 2%至 166 億港元，成本收入比下降 5.9 個百分點至 25.4%，繼續優於市場平均水平。

我們堅守風險底線，持續強化全面風險管理，密切跟蹤市場及客戶情況，確保資產質量可控和撥備充足。因個別內房客戶及紓困戶評級下調，不良貸款率較上年末上升 52 個基點至 1.05%，但仍持續優於市場平均水平。信貸成本 0.38%，總貸款撥備率上升 17 個基點至 0.87%，進一步夯實風險抵禦能力。

我們持續強化資本管理，增厚盈利，管控風險加權資產規模，提升資本收益。由於三季度贖回 30 億美元 AT1 資本債，總資本比率略降 0.34 個百分點至 21.2%，一級資本比率企穩於 19%。流動性充裕，全年平均 LCR 及 NSFR 分別達 195%和 136%。

孫煜總裁： 展望 2024 年，環球經濟環境更趨嚴峻，主要經濟體貨幣政策走向仍不確定，銀行仍然面臨不小的全面風險管理難度，但我們看到的機遇仍多於挑戰。內地持續聚焦高質量發展，不斷鞏固和加強經濟回升向好態勢。香港“由治及興”新動能不斷積聚，共建“一帶一路”、人民幣國際化、粵港澳大灣區建設、香港北部都會區開發建設、互聯互通提質擴容等一系列重大舉措深入推進，以及 RCEP 政策紅利持續釋放，將進一步鞏固提升香港國際金融中心地位，為香港銀行業帶來新發展機遇。

2024 年，我們將更加積極主動服務國家和香港發展大局，著力提升區域化、綜合化、數字化金融服務質效，持續鞏固擴大特色優勢，全

面築牢風險底線，強化人才隊伍和企業文化建設，抓利潤高點穩固，抓基礎漸次突破、抓風險管控有效，扎實推進各項重點工作。

我們將努力保持核心業績繼續跑贏大市，力爭延緩潛在降息對淨息差的影響，積極拓展多元化收入來源，維持成本效益優勢，強化資產質量管控，爭取信貸成本逐步下降，致力實現良好的業務增長和盈利表現，持續為我們的股東、客戶、員工和社會各界創造價值。

問答環節摘要

滙豐分析師 Gary Lam：在高利率環境下，一些行業希望提前還款去杠杆，請問今年以來中銀香港的貸款增長結構如何？全年貸款增長目標是多少？另外，2023年中銀香港的派息比率增加到54%，後續是否有進一步提升的空間？考慮到港交所也在研究允許庫存股的安排，中銀香港是否會考慮今後提高派息比率或進行回購股份？

徐海峰副總裁兼風險總監：2023年，香港銀行業經營面臨一定挑戰，高利率影響客戶需求，市場整體貸款下跌3.6%。中銀香港積極應對市場變化，發揮客戶資源及專業服務優勢，深化與本港、中資及東南亞優質客戶合作。集團全年客戶貸款規模實現3.3%的增長，跑贏大市，整體資產質量持續優於市場。

2024年，挑戰與機遇並存。市場利率高企，個別行業風險仍然存在，企業整體融資意願較低，為市場貸款增長帶來一定的挑戰。但同時，我們也看到，中國內地繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，推出一系列措施擴大內需、推動產業升級。香港最新財政預算案提出加強招商引資引才、提振樓市等舉措，將進一步促進經濟復蘇。東南亞經濟也在持續回穩向好，為銀行業經營提供了機遇。

中銀香港將堅持“穩中求進、以進促穩”的工作思路，在堅守風險底線的基礎上，推進貸款業務高質量發展。具體來說：

我們會繼續發揮在香港市場的產品服務優勢。全力支援政府各類基建項目，培育擴大優質客戶基礎，加強與本港藍籌、行業龍頭、金融機構等合作，提供銀團、人民幣、綠色貸款等多元融資方案。此外，豐富線上開戶、線上貸款等數字化服務，努力解決客戶痛點，服務好優質中小企貸款需求。

我們會搶抓跨境市場“三聯通、三便利”等新政機遇，把握國家新質生產力發展帶來的新產業、新業態契機，聚焦人工智能、先進製造等

重點行業，全力支持相關企業跨境投融资需求。同時，持續優化科創服務模式，提供覆蓋企業全生命週期的綜合服務，穩步推動科創貸款發展。

我們會深入挖掘東南亞市場潛力，香港總部會持續強化引領作用，加大對東南亞各機構的支持。把握中國-東盟經貿往來日益密切等機遇，進一步關注新能源汽車、電力、清潔能源等重點行業，積極拓展大型跨國企業、中資“走出去”等客戶，推進東南亞貸款平穩增長。

總體來看，我們會立足三大市場，圍繞客戶需求，擇優而作，做好“收益、風險和規模”之間的平衡，實現貸款穩健增長，並力爭全年繼續跑贏大市。

劉承鋼財務總監：董事會建議派發末期股息每股 1.145 港元，連同已派發的中期股息，全年股息為每股 1.672 港元，同比上升 23.2%；派息比率為 54%，增加 1 個百分點，派息率及股東回報持續增長，穩中有升。長期以來，中銀香港一直奉行穩健的股息政策，努力兼顧平衡股東利益最大化及銀行的長遠發展，實現股息回報的長期穩定提升。在增加股東回報方面，我們從兩方面著手。一是，增大盈利規模。抓住高息機遇提升盈利能力，2023 年經營溢利創新高，同時合理管控風險加權資產(RWA)規模，在推動生息資產增長的同時，整體 RWA 有所下降，提升了資本收益，為向股東提供合理回報創造有利條件。二是，優化資本結構。2023 年 9 月份我行贖回 30 億美元 AT1 資本債，此部分節省的每年約 14 億港元債息未來將增加普通股派息基礎。今後我行也將從這兩方面著手提升 ROE，一是努力穩定提升盈利能力，二是在審慎穩健基礎下管理好資本。

展望 2024 年，我行派息比率仍會保持在 40-60%的區間內，並將力爭穩妥提升年度派息水平。2023 年，我們重檢了我行“十四五”發展規劃，並制定了資本計劃目標。外部方面，港交所正考慮資本政策的調整，我們也就各種方式積極研究，保持開放態度。最終將綜合統

籌考慮各方面的監管要求、港交所的政策，並積極把握發展機遇，實現快於市場和同業的整體業務發展，綜合平衡好資本的使用及效率，並充分考慮股東利益，努力為股東創造長期可持續的回報。

富瑞分析師 Sam Wong：2024 年首季度 HIBOR 有所回落，市場利率今年可能回調，管理層有哪些措施舒緩對淨息差的影響？對今年淨息差有什麼展望？另外，去年信貸成本較高，今年展望將會如何？

劉承鋼財務總監：淨利息收入是銀行收入的主要來源，2023 年我行積極把握美元及港元市場利率上升的機遇，全年調整後的淨利息收入達到 544.87 億港元，顯著增長 29%；淨息差上升 27 個基點。淨息差的表現主要看幾個方面：一是，存貸款增長。2023 年我行存款增長 5.3%，貸款增長 3.3%，均跑贏大市，平均生息資產增長 7.4%，為淨利息收入增長打下良好的基礎，今年我行將持續推動存貸款的穩健增長；二是，主動優化資產結構，動態管理銀行盤債券投資。在高利率時期適度拉長久期，實現債券投資收益穩步提升；三是，控制好定存成本及期檔，努力減緩存款定期化的影響。2023 年，我們貸存利差拓寬 35 個基點；四是，穩步推進東南亞業務。2023 年我行東南亞機構淨息差同比提升 84 基點，對集團淨息差做出正面貢獻。

展望 2024 年，市場普遍預期美聯儲將於下半年減息，具體仍視乎通脹及經濟情況。港元利率方面，一季度以來 HIBOR 有所回落，惟銀行港元總結餘保持較低水平，目前 HIBOR 仍維持在 4% 以上。根據過去利率週期經驗，一般美元利率變化傳導至港元利率會滯後兩個季度左右，預計港元利率及港元最優惠利率還會在一段時間內保持相對高位。總體而言，利率上升週期對銀行淨息差的紅利將逐漸消退，貸款競爭激烈導致加點收窄、CASA 比率處於歷史低位、存款成本相對較高等，這些因素都給淨息差帶來壓力。另一方面，降息也會減低社會的融資成本、令定存競爭降溫，推升 CASA 佔比以及貸款需求。我

們會繼續前瞻性、動態管理資產負債，保持存貸款增速跑贏大市，資金業務會鎖定長期收益，並全力推動 CASA 佔比回升，管控存款成本，多措並舉以減低利率下降對淨息差的負面影響。展望 2024 年，我行將努力穩住淨息差並實現淨利息收入穩中有升。

翁敬勳信貸風險總監：2023 年信貸成本同比有所增加，一方面是比較基數較低，另一方面，因去年個別內房企業及個別本地從事各類房地產物業投資企業因還款能力存疑而降級不良。此外，2023 年本港樓市具有下行風險，我行以更審慎的加壓情景進行評估並增提撥備，以抵禦未來的不確定性。展望 2024 年，預期信貸成本可望較 2023 年有所回落，並有信心資產質量將繼續優於同業。

美國銀行分析師 Winnie Wu：目前債券投資的久期大概是多少？定期存款的久期或重定價時間如何？另外，資產質量方面，內房不良率約為 10%，關注貸款比率為 0.14%，是否已充分體現風險？今年內房民企會否有評級進一步下調的風險，導致信貸成本持續高企？

劉承鋼財務總監：在高息環境下，銀行 CASA 存款下跌，定期存款增加，我行定期存款主要為 1-3 個月及 3-6 個月的期限。與此相輔相成，我行在風險偏好範圍內，適當拉長債券投資久期，鎖定較高的收益，整體上比 2022 年底拉長 0.5 年左右。我們對債券投資久期的調整成果，相信將反映在今年的淨利息收入表現中。

翁敬勳信貸風險總監：2023 年底，我行內房貸款為 929 億港元，比 2022 年底下降 7.2%。當中，國企佔 82%，民企佔 18%。即民企貸款約為 167 億，當中不良餘額為 67 億，餘下 100 億中 31 億為本地房地產抵押貸款，LTV 不超過 70%，比較安全，餘下的貸款均為財務狀況良好、償還能力較佳、外部評級仍為投資級別的客戶，抵禦風險能力相對較好。

中金分析師侯德凱：2023 年中銀香港增加了較多債券投資，當中交易性債券增加較多，債券擺佈的主要考慮因素是什麼？另外，在全球產業鏈及走出去的大背景下，中銀香港的區域化戰略，特別是東南亞業務方面，表現如何？

劉承鋼財務總監：2023 年，我行債券投資達 1.3 萬億港元，增長 26.5%。會計分類看，FVOCI 佔比 69%，增加 1.6 個百分點；AC 佔 19%；FVTPL 佔 12%。在進行債券投資分類時，我們將綜合考慮投資的目的、會計準則的要求，以及市場價值變化對資本的影響等因素。2023 年，在高利率環境下，我行加大債券投資的投放力度，適當拉長久期，對質量較好、流動性高的政府類債券增加投放。當利率下行時，這些投放也將帶來估值貢獻。所以，整體而言，我們債券投資主要是在確保流動性的前提下，以獲取利息收入為主要目的，資本利得僅為輔助考慮。

徐海峰副總裁兼風險總監： 區域化、綜合化及數字化是我行整體發展戰略，當中東南亞為區域化策略中的重要部分，去年我行的區域化發展取得良好成績。

2023 年，東南亞國家經濟持續穩健復蘇，GDP 增速達 4%，其中菲律賓、印度尼西亞、越南及柬埔寨的 GDP 增速均超過 5%。踏入 RCEP 生效的第二年，中國和東盟繼續成為雙方最大的交易夥伴，給予我行良好的業務發展機遇。

年內我們堅持區域“一體化”經營和“一行一策”差異化管理，持續發揮協同優勢，優化區域產品配套，提升區域管理能力和競爭力。2023 年東南亞機構的客戶存款和客戶貸款分別增長 9.5%及 4.6%，高於集團平均水平。淨息差改善帶動淨經營收入上升 39.1%，對集團盈利貢獻進一步提升。持續強化風險管控，不良貸款比率為 2.86%，不良貸款撥備覆蓋率為 133.38%，撥備充足，整體風險可控。

我們充分發揮中銀集團區域化優勢。一是，加強區域聯動。與母行亞太區域機構及中國境內機構深化合作，重點拓展“一帶一路”與“走出去”項目區域大型跨國客戶，為客戶提供專業融資方案，並持續推進綠色金融發展。二是，持續提升人民幣清算能力，大力推進人民幣業務發展。金邊分行獲批准擔任柬埔寨人民幣業務清算行，馬來西亞中行、馬尼拉分行人民幣清算量分別增長 39%及 61%，東南亞機構整體人民幣財資業務交易量快速增長 66%。三是，加快數字化轉型。持續推廣環球交易銀行平台 iGTB，提升手機銀行功能，優化當地客戶線上支付體驗，推動區域業務的數字化轉型。

2024 年，我行將進一步深化“一行一策”差異化發展策略，加強總部指導和集團協同。聚焦共建“一帶一路”重大項目、“走出去”重點客戶，強化亞太區域業務協同機制，為客戶提供全方位金融支持，助力穩慎扎實推進人民幣國際化，促進區域綠色經濟發展。在堅守風險底線的基礎上，提速東南亞業務增長，增加集團貢獻。

高盛分析師 Gurpreet Singh：2023 年中銀香港成本控制較好，預期今年經營成本的增長情況如何？成本收入比有何指引？另外，在高利率環境下，中銀香港對今年貸款及手續費收入增長有何目標？

劉承鋼財務總監：2023 年，我行經營支出為 166.07 億港元，下降 2.0%；成本收入比 25.35%，下降 5.91 個百分點，繼續保持本地同業領先水平。我們採取有保有壓的理念管理成本，當中資訊科技投入增長帶動房屋及設備支出同比增加 9.5%，人事費用增長 7.8%。2024 年，我行將繼續落實戰略規劃與可持續高質量發展理念，繼續以“保障基礎、傾斜戰略、有保有壓、動態管理”為原則配置資源。優先支持重點項目與業務發展，包括數字化轉型、綠色金融等繼續加大投入。同時嚴格加強費用開支管控，踐行低碳運營，對內實施綠色辦公與節能減耗、執行綠色低碳路線圖；對客推動綠色金融、提升電子結單及

業務流程無紙化。展望 2024 年，預期我行經營支出將隨經濟復蘇而穩中有增，全年成本收入比或較 2023 年小幅上升，但仍將持續處於同業較佳水平，長期保持在 35%以內的目標不變。

徐海峰副總裁兼風險總監：貸款方面，在高利率環境還將維持一段時間的預期下，貸款需求仍將面臨壓力。整體上，中銀香港將會發揮自身優勢，包括持續深耕香港本地市場，夯實以藍籌、行業龍頭客戶為主的優質客戶基礎，持續拓展大灣區、東南亞區域化市場，不斷增強競爭力，並提升綜合收入能力。立足於圍繞客戶需求，擇優而做，做好收益、風險、規模的平衡，力爭全年貸款實現穩健增長，跑贏大市，在高利率環境下，維持較高的規模及收入水平。

陳文副總裁：展望 2024 年，隨著宏觀經濟繼續回升向好，預期貸款、信用卡、貿易結算、信託服務及託管等傳統類手續費收入將維持穩定增長。證券經紀、基金管理收入，仍將依賴於資本市場投資氣氛回升。我行亦將抓住跨境業務機遇，以保險和基金作為突破口，深度挖掘客戶需求，不斷豐富產品服務，提升市場營銷能力。堅持獲客、活客並舉，通過不斷拓展收入來源，實現手續費收入穩步提升。

花旗分析師 Michael Zhang：就房地產風險而言，本地樓市下行，對香港房地產貸款的抵押品價值有否擔憂？香港和內地地區以外的房地產敞口，有否產生不良的情況？另外，中銀香港的資本比率較高，CET1 資本比率達到 19%，未來資本比率的目標水平如何？

翁敬勳信貸風險總監：截至 2023 年底，我行公司客戶房地產貸款額為 3,674 億港元，比去年底減少 1.3%；佔集團總貸款比重 21.6%，降 1.0 個百分點。根據貸款使用地，用於香港佔 77%，內地佔 16%，東南亞地區約 3%，餘下 4%用於其他地區，沒有美國敞口。內房以外的房地產企業客戶貸款總額約 2,745 億港元，按貸款類別分，建築

貸款約佔 15%；抵押貸款約佔 30%，平均 LTV 比率不高於 42%；剩下 55%主要是本地大型藍籌公司的敞口，資產質量良好。

劉承鋼財務總監：關於投資者一直希望我行增加派息的訴求，過去一年來我們與很多投資者進行了溝通，也做了大量的研究和工作。首先，香港監管對銀行業的資本比率要求較高，這也是香港作為國際金融中心的重要基礎，有利於抵禦各種金融風波的衝擊。截至 2023 年底，香港零售銀行 CET1 比率平均為 17.2%。我行的 CET1 資本比率為 19%，相對略高，因為我行也是本地系統重要性銀行。其次，近年來，我行業務增速持續跑贏大市，也需要一定的資本支持，這些增長最終也將轉化為股東回報。此外，我行也在積極跟進研究港交所各類關於資本工具的政策，研究為股東提供合理回報的各類方式方法。近幾年我行派息比率及股東回報保持穩定提升，對其他提高資本回報的方式也保持審慎開放的態度。整體上，將在審慎穩健經營基礎上，努力為股東提供中長期可持續的綜合股東回報。