

2024 年全年業績發佈會分析師會議紀要

業績介紹

孫煜總裁：2024 年，銀行業經營環境依然複雜嚴峻，中銀香港積極發揮集團全球化發展的核心陣地作用，強化風險管控、夯實基礎建設、拓展利潤來源，主要業務持續跑贏大市，經營業績穩健增長。

2024 年，中銀香港實現股東應佔溢利 382 億港元，同比增長 16.8%。ROE 上升 1 個百分點，達到 11.6%。為回饋股東，董事會建議派發末期股息每股 1.419 港元。連同中期股息，全年每股派息達 1.989 港元，增長 19%；派息率增加 1 個百分點，達 55%。

我們持續鞏固香港本地市場優勢。港澳地區銀團貸款連續 20 年保持市場首位，新造住房按揭連續 6 年市場第一。全新高端品牌個人客戶數接近倍增，跨境個人客戶基礎進一步擴大，資金池數目上升 27%，託管資產規模增長 30%，特區政府主要往來銀行地位不斷夯實。金融市場財資業務快速增長，持續鞏固交易做市優勢，成功落地倫敦清算所中央清算代理業務。綜合化平台整體收入實現雙位數增長，中銀人壽前三季度新造標準保費保持市場第二，中銀保誠信託和中銀香港資管 AUM 分別增長 16%。

我們緊抓灣區金融合作機遇，股票通、債券南北向通、理財通、互換通等互聯互通業務市場排名持續領先，跨境理財通南北向客戶數增長 57%，資金匯劃量領先市場。搶抓自由行放寬和特區政府引才引資機遇，推出“新資本投資者入境計劃”相關服務，BoC Pay 內地交易額增 1.1 倍，信用卡內地簽賬額增 19%。支持香港國際創新科技中心和北部都會區開發建設，豐富“灣區·商贏”跨境金融服務方案，科創客戶數較上年末增長 8%，並成為首家實現跨境企業徵信試點銀行。

我們積極推進東南亞機構“一行一策”差異化發展戰略，強化中銀香港區域總部對東南亞區域的輻射帶動作用。持續聚焦共建“一帶一路”、中資企業“出海”及區域大型客戶，東南亞公司基礎客戶增長超過1成。擴大“中銀理財”品牌互認，大力行銷家族辦公室業務。加強人民幣交易能力和財資業務能力建設，人民幣交易量穩步增長。2024年，東南亞機構的客戶存款和貸款分別增長16.5%和9.9%，淨經營收入上升16.7%，利潤貢獻進一步提升。不良貸款率2.78%，下降0.08個百分點。

我們全力支持香港強化全球離岸人民幣業務樞紐地位。人民幣客戶存貸款穩健增長，保持市場份額領先，離岸人民幣公募債券承銷量排名第一。延長香港人民幣清算行服務時間，人民幣清算量增長49%；柬埔寨人民幣清算行順利開業，東南亞機構人民幣清算量穩定增長。豐富創新人民幣產品和服務，推出“元動力”人民幣貿易服務方案，BoC Pay設立“數字人民幣專區”。我們成功發行50億人民幣熊貓債，完成首筆北向債券通人民幣債券抵押回購交易。

我們深化數字化轉型實踐，大力支持香港國際創新科技中心建設。支持特區政府惡劣天氣下市場維持交易安排，配合香港金管局完成“戶口互聯”相關測試。積極參與金管局Ensemble項目、mBridge項目以及“數碼港元”計劃，開拓數字貨幣應用場景。數字賦能業務發展，“置業專家”手機應用程式推出“來港人才置業”專區，手機銀行活躍客戶數增長18%；推出全新版本iGTB企業移動銀行，助推中小企數字化升級，“中銀商聚”註冊用戶實現倍增；BoC Pay客戶數和BoC Bill結算量分別增長18%和10%。持續推廣智能營運，引用人工智能技術推進智能風控和合規科技的應用拓展。積極厚植創新文化，連續3年冠名贊助“中銀香港科技創新獎”，連續8年舉辦“中銀香港創新先驅大賽”。

我們持續豐富綠色及低碳金融產品和服務配套，全年綠色及可持續發展貸款增長 29%，代售 ESG 基金數量增長 38%，銀行盤 ESG 債券投資金額增長 25%。積極協助內地地方政府發行 ESG 主題債券；貫徹金管局支持中小企措施，支持中小企客戶融資及企業轉型需要；成為首家推出自身《綠色及可持續金融分類標準》的中資銀行。加強員工隊伍建設，人才庫規模增長 20%，員工意見調查總得分穩中有升。關心關愛社會，支持特色大型慈善公益項目。舉辦第三屆“中銀香港義工周”，全年開展 160 項義工活動，義工時數達 2.9 萬小時。ESG 工作得到廣泛認可，連續三年分別獲《金融時報》“亞太區氣候領袖”、香港特區政府“年度十大最高義工時數獎”和“傑出企業獎/優異獎”。

劉承鋼副總裁兼財務總監： 2024 年，我們積極把握市場利率週期走勢，動態管理資產及負債，穩定淨息差表現。緊抓投資市場和旅遊業回暖機遇，擴大中間業務收入。同時審慎管控經營成本，強化風險管理。全年實現稅後利潤 391 億港元，同比上升 12.2%。

2024 年，市場利率維持在較高水平，我們平衡存款規模與成本管控，擴大優質客戶基礎，加強集團內部聯動，大力拓展跨境、代發薪業務，挖掘客戶在結算、託管、財資等業務的需求。客戶存款增長 8.8% 至 2.72 萬億港元，市場份額上升至 15.56%。

我們積極把握國家“新質生產力”發展以及東南亞地區經貿往來商機，加強與本港藍籌、行業龍頭、金融機構合作，服務好大型跨國企業、中資企業“出海”及東南亞當地大型客戶需求，豐富人民幣應用場景，提升全產品服務能力。同時，積極為客戶提供全面置業規劃及線上按揭服務，滿足客戶多元化置業需求。截至年底，客戶貸款總規模達 1.7 萬億港元，市場份額擴大至 16.35%。其中，住房按揭較上年末增長 3.5%。

我們積極把握市場利率處於相對高位機會，主動管理資產負債，擴大生息資產規模，動態管理銀行盤投放，提升債券投資收益；加大代發薪、現金管理等業務拓展力度，夯實低成本資金來源，加強定價管理。調整掉期因素後，全年淨息差同比提升 1 個基點至 1.64%，淨利息收入同比增長 8%至 589 億港元。其中，下半年淨息差達 1.67%，環比上升 6 個基點。

我們緊抓經濟活動及旅遊業復蘇機遇，加快財富管理業務發展，全年淨手續費收入增速擴大至 7.9%，下半年同比增長 15%。其中，證券經紀和保險佣金收入分別增長 24%和 56%；基金銷售市場份額顯著上升，基金分銷佣金收入增長 55%。買賣貨幣、信託及託管服務佣金收入分別上升 36%和 15%。本港信用卡零售簽賬量及收單量分別增長 7.9%及 9.8%，信用卡業務收入增長 5.3%。

我們圍繞集團戰略發展重點，加強對數字化、區域化、綜合化及專業人才隊伍建設等重點領域的資源傾斜。同時，踐行低碳營運，加大費用資源與效益掛鉤力度，提升資源使用效率。全年經營支出增長 5.3%至 175 億港元，成本收入比下降 0.8 個百分點至 24.55%，繼續優於市場平均水平。

我們持續密切關注市場和行業動態，加強對高風險信貸組合的監控，適時重檢客戶內部評級，持續完善信貸風險管控機制，整體資產質量保持穩健。不良貸款率 1.05%，與上年末持平，持續優於市場平均水平。信貸成本 0.30%，下降 8 個基點，總貸款撥備率上升 2 個基點至 0.89%，風險抵禦能力進一步夯實。

我們強化資本管理，總資本比率升至 22%，CET1 資本比率為 20%，主要因盈利持續增長，同時住宅按揭風險權重調降，降低風險加權資產規模增速。我們積極回應投資者要求提升股東回報的訴求，優化資本資源配置。2024 年全年派息率持續上升，達到 55%；增加派息頻率，本年度起擬派發季度股息，滿足投資者多元化收息需求；宣佈收

購中銀國際私人銀行業務，努力打造中銀集團香港私人銀行及資產管理平台；同時，根據香港《公司條例》的修訂，積極研究股份回購公司治理流程，修改發行及回購股份一般性授權，擬允許實施庫存股。流動性穩健良好，第四季度 NSFR 和平均 LCR 分別達 142% 和 201%。

孫煜總裁： 展望 2025 年，全球政治經濟格局面臨深刻重構，歐美主要國家降息路徑及幅度仍有較多不確定性，在此背景下，銀行業面臨增長動能轉換及風險管理的雙重挑戰。去年 9 月以來，國家一攬子穩經濟增量政策加力推出，社會信心有效提振，經濟明顯回升。香港特區政府新一期施政報告聚焦改革求變，對接國家發展戰略和惠港措施的落地步伐不斷加快。中企出海優化產業鏈佈局，共建“一帶一路”、RCEP 等各方積極因素聚集，為香港銀行業持續帶來新發展機遇。

2025 年，中銀香港將持續強化風險管控、夯實基礎建設、拓展利潤來源，做好 2021-2025 五年規劃的收官，並依託中銀集團全球化發展優勢，做好新一期五年規劃的謀劃。我們將積極佈局私人銀行、資產管理和託管業務，提升香港本地競爭能力；落實東南亞一行一策差異化發展策略，提速業務發展，增加集團貢獻；牢牢把握互聯互通業務機遇，加強人民幣業務統籌；擁抱科技新發展，建立 AI 治理機制，提升科技賦能水平。同時，我們將繼續強化人才培養，密切關注房地產等重點領域風險，牢牢守住不發生系統性風險的底線，扎實推進各項重點工作。相信在社會各界的鼎力支持和全體同事的不懈努力下，中銀香港將乘勢而上開新局，砥礪奮進譜新篇，在促進香港長期繁榮穩定與區域經濟發展的進程中實現自身高質量發展，為各持份者創造更大的價值。

問答環節摘要

滙豐分析師 Gary Lam： 恭喜管理層 2024 年取得亮麗的業績，同時公司公佈了兩項有關股東回報的新安排。請問 2025 年派息率是否也會受限於 40%-60% 的派息率範圍？在回購股份方面，有什麼考量？

劉承鋼副總裁兼財務總監： 感謝這個問題，這也是股東普遍關心的問題。2024 年我行持續做好資本管理，努力增加股東回報。一是從業績來看，我們抓住高息機遇提升盈利能力，RORWA 穩中有升，ROE 同比增加 1.0 個百分點，達到 11.6%，為提升股東回報創造良好基礎。二是，穩步提升派息比率。董事會建議派發末期股息每股 1.419 港元，連同已派發的中期股息，全年股息為每股 1.989 港元，同比上升 19%；派息比率為 55%，增加 1 個百分點，派息率保持穩中有升。上述結果反映了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，高度重視實現股息回報的長期穩定。

展望 2025 年，第一，我行將進一步提升資本運用，緊抓區域化、綜合化發展機遇，努力實現核心業務持續跑贏大市，盈利能力不斷鞏固增強。2025 年 1 月，我行公告收購中銀國際的私人銀行業務，通過擴大超高淨值客層，提升我行財富管理業務的核心競爭力，打造中國銀行集團的私人銀行業務中心。第二，我行過去四年逐年增加派息比率，2025 年派息比率仍將處於 40-60% 的區間，並爭取在風險偏好範圍內，繼續穩步提升派息比率。第三，優化股東收息方式，增加派息頻率。從 2025 年開始，我行計劃將每年派息次數從兩次增加至四次，通過派發四次季度股息，讓股東能盡早收取股息回報，穩定收益並增加投資靈活性。第四，研究股份回購的公司治理流程，因應《公司條例》修訂，我行相應修改股份發行和回購的一般性授權，增加允許回購股份後可註銷或將其作為庫存股持有該等股份，並將提交股東周年大會審批。同時，我行也將積極加強監管溝通，努力推動相關工作。

美國銀行分析師 Winnie Wu: 美國關稅政策將影響東南亞匯率和經濟發展，未來中銀香港東南亞的業務發展策略及資產質量展望如何？

李彤副總裁：2024 年，得益於良好的消費和出口表現，東南亞國家延續穩健的經濟復蘇勢頭，預計東盟經濟全年增長約 4.8%。我行堅持區域一體化經營和“一行一策”差異化發展戰略相結合，加快數字化轉型，加強多層次多元化的區域聯動，提升區域一體化經營服務實力和市場競爭能力。截至 2024 年底，東南亞機構的客戶存款和客戶貸款分別增長 16.5%及 9.9%。受惠於淨息差的改善，提取減值準備前之淨經營收入為 49.32 億，按年增長 16.7%，對集團貢獻進一步提升。持續夯實區域風險管理能力，不良貸款比率下降 0.08 個百分點至 2.78%。不良貸款撥備覆蓋率為 129%，保持充足，整體風險可控。

2024 年，企金業務方面，我們緊抓國家新發展格局及產業鏈轉移帶來的業務機遇，加強集團聯動，聚焦“一帶一路”、“走出去”專案及區域大型客戶，以區域銀團專案、綠色及可持續金融業務為抓手，推動東南亞業務穩健增長。個金業務方面，積極服務“走出去”中資企業外派員工，大力發展代發薪業務和人民幣薪金直匯業務。深化中高端客群發展和集團內理財品牌互認，著力推廣家族辦公室業務。同時，持續提升數碼驅動能力，深度參與銀聯國際在東南亞地區的二維碼跨境互聯互通計畫，推進移動及跨境支付。人民幣及財資業務方面，我行持續推動清算行發展，完善區域人民幣清算網路，柬埔寨人民幣清算行正式開業，馬來西亞中行人民幣清算行業務量上升 72%。東南亞機構的人民幣財資業務代客交易量、跨境人民幣結算量增長強勁。

展望 2025 年，我行將堅持“一體化”經營理念，對東南亞機構繼續實施“一行一策”差異化發展策略。努力推動東南亞業務高質量發展，保持東南亞機構貸款的穩健增長。

一是緊抓市場機遇，深度參與“一帶一路”等重大專案，加強亞太地區機構協同，致力提高中資“走出去”客戶、中國與東南亞經貿往來

客戶、當地龍頭三類重點客戶的市佔率。爭當中資“走出去”客戶相關業務主辦銀行；爭做當地行業龍頭客戶“優選”外資合作銀行，建立全面業務關係；爭當“一帶一路”重點項目帳戶主辦行、核心授信合作銀行、保函及國際結算首選合作銀行。努力把握東南亞地區重大業務機會，對標當地一流同業，持續提升東南亞市場核心競爭力和市場份額，發揮壓艙石和增長引擎作用。

二是支持東南亞人民幣清算行業發展，全面推進區域人民幣的使用。進一步提升清算行業能力、擴大清算行網路、創造本地業務發展優勢。圍繞中資“走出去”企業、當地企業拓展中國業務、國家重點戰略項目、跨境經貿往來等人民幣使用場景，推動人民幣與當地貨幣的直接兌換，佈局人民幣基礎產品架構，增強代客服務和做市能力，滿足客戶對人民幣產品的需求，不斷提升市場份額。

三是推進數字化銀行服務。堅持手機先導，進一步優化個人客戶手機銀行服務，持續推動區域 iGTB 平台建設，實現東南亞機構全覆蓋。推動跨境銀聯二維碼掃碼支付、即時清算及電子繳稅、數字貨幣等相關服務。以獲客活客“線上化”、客戶行銷“智能化”發展模式，統一部署區域性數碼建設。

四是持續強化風險管控。持續穩固區域化風險管理體系。關注外部環境變化，共同開展行業調研，做好風險預判分析，不斷強化全面風險管控，確保不發生重大風險，促進東南亞業務穩健發展。

中金分析師侯德凱：中銀香港第四季度淨息差環比改善，表現良好。在減息初期階段，存款成本的傳導情況如何？後續市場利率繼續下行，存款成本控制還有多少節省空間？根據觀察，中銀香港在香港存款市場競爭中，定存價格不算進取，但仍獲得較多存款增長，中銀香港採取什麼客戶及產品策略，以建立存款市場的競爭優勢？

劉承鋼副總裁兼財務總監：2024 年，我行積極把握利率週期走勢，持續動態管理資產負債，全年調整掉期因素後的淨利息收入及淨息差表現良好。第四季度，調整掉期因素後的淨息差為 1.70%，環比升 7 個基點。

上述良好表現主要得益於：第一，積極管理資產負債。2024 年第一季度開始已聚焦存款成本管控，持續加大代發薪、現金管理、跨境客戶、財富管理等業務拓展力度，全年支儲存上升 6.4%，增長優於市場。第二，在加強定價管理的同時，縮短定存期檔，目前約 6 至 7 成存款的檔期在 3 個月以下，有助壓降定存成本。第三，資產端方面持續提升收益率。在風險限額之內，適當延長債券久期，全年債券投資收益率提升 37 個基點。第四，大力拓展東南亞業務，東南亞機構淨息差持續擴寬，對集團淨息差貢獻正面。

2025 年，我行將延續上年成功的做法。一是在負債方面將聚焦存款成本控制。二是在資產端方面持續優化結構，緊抓人民幣、跨境、東南亞等業務發展機會，並在銀行盤債券投資方面及早鎖定較高水平的收益。三是抓住股市回暖的機遇提早佈局，推動股票、保險、基金等業務增長，增加非利息收入的貢獻。努力舒緩市場利率下降對淨息差的影響，保持淨利息收入相對穩定。

富瑞分析師 Sam Wong：管理層如何展望香港房地產行業的資產質量情況？對於 2025 年信貸成本的展望如何？巴三新規定的實施，對中銀香港的資本比率有多大影響？

徐海峰副總裁兼風險總監：截至 2024 年底，我行非內房的房地產貸款總額為 2,509 億港元，較上年底下降 8.8%；佔集團客戶貸款比重 15%。從貸款結構看，85%在香港使用，接近 6 成用於物業發展，5.7%用於內地。從客戶結構看，多數客戶為本地大型藍籌企業，超過

60%涉及上市集團，整體財務狀況較為穩健，淨借貸一般控制在較低水平，整體風險可控。

從資產質量看，受個別客戶降級影響，截至 2024 年底不良貸款率為 1.37%，上升 1.24 個百分點；不良貸款撥備覆蓋率為 47%，總貸款撥備覆蓋率 0.65%。主要因個別從事物業發展和物業投資的香港本地房地產企業由於短期現金流受壓，還款能力存在較大不確定性而被降級。這些客戶貸款基本以香港物業作押，LTV 在 29%-73%不等。

展望 2025 年，預計本港住宅市場樓價有望築底企穩，商業地產市場仍然有待復蘇。我行會密切關注相關市場情況，保持一貫審慎穩健的風險管理政策，做好風險管理和預警。在保障銀行權益及與客戶共渡時艱的前提下，訂立可行的增信措施，協助客戶以不同方式提高經營活動資金回籠的速度，緩解信貸風險。從資產質量來看，整體風險可控，有信心 2025 年集團不良貸款率繼續跑贏市場平均水平。同時堅持一貫審慎策略，充分撥備，努力保持信貸成本相對平穩。

劉承鋼副總裁兼財務總監：新協議三“最終框架”已於 2025 年 1 月 1 日正式實施，涉及信貸風險、操作風險、市場風險的計量框架，資本下限、槓杆比率和信貸估值調整等監管要求。從目前實施情況看，實施首日的信貸風險 RWA、市場風險 RWA 及操作風險 RWA 均有節省。其中，信貸風險 RWA 節省較多，主要是內評法（IRB）框架下多項監管規則調整，包括部分無抵押企業違約損失率（LGD）由 45% 下調至 40%、計算 RWA 程式中取消了 1.06 倍的放大系數等。由於巴三改革方案會有分階段實施安排，因此初期受益較大，後續受惠情況將會縮小。具體資本比率數據可待我行一季度監管報告披露時查閱。

摩根大通分析師 Jemmy Huang：管理層對 2025 年貸款增長有何指引？去年手續費收入增長動力良好，今年對於客戶增長，以及保險、基金銷售等業務展望如何？

王化斌副總裁：2024 年，全球經濟增速低位運行，市場利率高企，信貸需求持續疲弱，本港銀行業貸款下跌 2.8%。在這樣複雜的市場環境中，中銀香港積極發揮客戶資源及專業服務優勢，全年貸款在高基數的基礎上雖回落 1.5%，但整體跑贏大市，本地市場份額提升至 16.4%。當中，我行在港使用的公司貸款中交通運輸、批發零售、資訊科技、股票經紀等行業實現良好增長，個人貸款中包括居屋在內的按揭貸款增長 3.5%。

展望 2025 年，挑戰與機遇並存。全球經濟下行風險提高，外部環境更趨複雜嚴峻，對銀行業帶來更多壓力。同時，我們也看到，內地經濟韌性強、基本面堅實，政府實施一系列政策擴大內需，推動經濟持續回升向好。香港積極對接國家發展戰略和惠港措施，為本港經濟帶來新的發展機遇。東南亞成為中資企業海外直接投資重要目的地的趨勢持續，將助推區域經濟快速發展。

中銀香港將堅持“穩中求進、以進促穩”的工作思路，全力服務好實體經濟，在風險可控的前提下，促進貸款規模穩定及結構優化，實現業務高質量發展。具體來說：

一是服務好中資“出海”客戶。加強與境內重點分行及東南亞機構的業務聯動，重點聚焦電動車、新能源、生物醫藥等行業龍頭企業“出海”需求，以跨境人民幣、貿易融資等我行優勢產品為重點，豐富各類融資產品配套，努力擴大“出海”客戶基礎及貸款佔比。

二是把握新質生產力發展帶來的業務契機。一方面，優化科技金融業務模式，積極拓展人工智能、互聯網等行業領軍企業，同時加強與行業協會、創投等機構合作，圍繞“專精特新”、“獨角獸”企業等，

提供全方位金融支持。另一方面，擴大綠色金融業務規模，積極對接市場標杆專案，為客戶低碳轉型提供授信支持，提升綠色貸款佔比。

三是鞏固人民幣業務領先地位。利用目前人民幣相較港美元的資金成本優勢，豐富人民幣應用場景，滿足企業境外各類人民幣融資需求。把握政策機遇，配合年初金管局人民幣貿易融資流動資金安排，擴大相關業務規模。

總體而言，我們會一如既往，立足香港、跨境、東南亞和海外市場，在風險可控的基礎上，做好貸款業務“規模和效益”之間的平衡，實現貸款的穩健發展，力爭全年繼續跑贏大市。

陳文副總裁： 展望 2025 年，內地持續聚焦培育新質生產力，深化高水平對外開放，經濟發展動能不斷鞏固增強。香港特區政府積極對接國家發展戰略和惠港措施，預期宏觀環境維持穩定向好。這將有利投資保險、旅遊消費、出行支付等相關業務發展，對證券經紀、基金銷售、保險、託管及信託、貨幣買賣、信用卡等佣金收入帶來一定支持。我行將繼續深度挖掘客戶需求，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，努力延續手續費收入的穩健增長。就獲客方面，我行 2024 年全新高端品牌客戶及新增跨境高端客戶數分別增長 98%及 83%，進入今年第一季度增長勢頭持續。接下來，我行將繼續以客戶為中心，針對跨境客戶的差異化需求，豐富投資理財產品選擇，提供投資、保險、基金等全球資產配置服務，提升線上服務能力，加強跨境客戶拓展，持續深化往來關係，推動手續費收入穩定增長。

瑞銀分析師 Helen Li： 今年個別開發商有一些再融資貸款，也有開發商用有抵押貸款置換無抵押貸款，請問中銀香港對商業房地產板塊的業務發展及定價策略？如何看待尾部房地產企業的信貸風險？

徐海峰副總裁兼風險總監：目前商業房地產行業仍面對來自高利率環境及空置率增加的壓力，企業現金流和還款能力受到一定影響。對此，我行秉承保障銀行權益及與客戶共渡時艱的原則，將加強客戶溝通，形成可行增信方案緩釋風險，並通過多種方式促進客戶經營活動的資金快速回籠，以管控和減低風險。隨著今年下半年或明年逐漸降息，相關壓力可望有所減緩。就房地產抵押或非抵押貸款的定價策略，我們會從業務角度及風險角度綜合考慮，具體需看每個客戶的信用情況，如相關抵押資產、借款條件，以及整體市場情況釐定，因此難以一概而論。整體上，要做好業務發展和風險管控的平衡。