

## 2024 年中期业绩发布会分析师会议纪要

### 业绩介绍

---

**孙煜总裁：**年初以来，全球经济逐步走出阴霾，香港经济实现温和增长，但主要经济体货币政策前景不确定性仍然较多。面对复杂多变的经营环境，我们坚持稳中求进，主要业务持续跑赢大市，经营业绩稳健增长。

上半年，中银香港实现股东应占溢利 200 亿港元，同比增 17.9%。ROE 同比上升 1.58 个百分点，达到 12.39%。董事会宣布派发中期股息每股 0.57 港元，同比增长 8.2%。

我们不断提升服务质效，全方位满足客户需求，持续巩固本地市场业务优势。住房按揭、银团贷款、人民币债券承销领先市场。跨境业务提质上量，跨境客户同比增长逾 2 成，其中中高端客户贡献新增量逾 6 成，资金池数目上升超过 20%。深度拓展财富管理及财资业务，个人高端客户数上升 1 成，代理基金市占率增逾 1 倍，代发薪客户同比增长 12%。托管及信托、机构客户财资业务等持续向好。我们努力强化综合服务能力，中银人寿首季度新造标准保费跃升至市场第二，中银保诚信托强积金资产规模稳居市场前列，中银资管 AUM 同比增 20%，综合化平台整体收入实现双位数增长。

我们深度参与互联互通基础建设，服务跨境金融服务需求，巩固大湾区业务优势。紧抓金融合作机遇，推出“跨境理财通” 2.0，南北双向客户数比上年末上升逾 5 成，资金汇划量领先市场，实现倍增，股票通、债券通保持市场前列，“互换通”业务规模逐步提升。持续发展优势产品，“开户易”客户数比上年末增长 1 成，BoC Pay 内地交易额为去年同期的 3.2 倍，信用卡内地签账额增 26%。紧跟北部都会区

发展规划，主动把握业务先机。推出全新“湾区•科创赢”方案，“科创贷及人才贷优惠计划”叙做笔数较上年底增长 54%。

我们完成东南亚战略规划重检，深化落实“一行一策”，打造东南亚“粮仓”和当地“中资银行领头羊”地位。紧抓国家新发展格局战略机遇，持续聚焦共建“一带一路”、“走出去”项目及区域大型客户，积极发展区域银团项目和绿色金融业务。进一步深化“中银理财”区域品牌服务，利用数字化创新及多元化手机银行功能，优化当地客户在线支付体验。加强业务创新和财资业务能力建设，财资业务交易量达到双位数增长。上半年，东南亚机构的客户存款和贷款分别增长 17.4%和 8.6%，净经营收入大幅上升 30.8%，均高于集团平均增速。

我们不断强化人民币业务基础，推动离岸市场建设，助力稳慎扎实推进人民币国际化。积极发挥业务优势，人民币客户贷款和客户存款分别增长 32%和 17%。香港人民币清算量、中银马来西亚、马尼拉分行人民币清算量均实现良好增长，人民币跨境资金池、互联互通等业务保持领先，人民币新造标准保费连续 12 年市场排名第一。丰富创新人民币产品和服务，推广数字人民币运用，BoC Pay 设立“数字人民币专区”。积极参与香港金管局和香港银行公会东南亚地区人民币宣介活动。

我们以客户为中心，做优数据运用能力，稳步推进数字金融服务水平迈上新台阶。持续推进“置业、教育、健康”场景生态建设，Open API 单日最高使用量逾 40 万次，BoC Pay 客户数和 BoC Bill 结算量分别增长 9%和 7%。大力优化线上服务，个人手机银行活跃客户数增长 8%，东南亚手机银行渗透率约 76%，iGTB 交易量增长 63%。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并成为 Ensemble 项目创始成员，大力推动跨境央行数字货币项目实践。

我们持续完善多元化绿色金融产品与服务，支持社会迈向低碳生活，培育可持续发展新动能。上半年，绿色及可持续发展贷款增长 18%，

代售 ESG 基金数量增长 38% 银行盘 ESG 债券投资金额增长 18%。再次协助特区政府成功发行全球多币种数码绿色债券，并连续第二年获委任为数码绿色债券发行的托管行。积极响应减碳号召，在手机银行推出全港首个碳足迹追踪功能，鼓励市民参与减碳生活。香港中银大厦及中国银行大厦同时荣获碳中和认证，成为香港首家自有物业荣获碳中和认证的银行。关心关爱社会，上半年开展超过 13 个慈善公益项目，总义工服务时数达 1.23 万小时。支持实体经济发展，积极回应社会关切，贯彻金管局 9 条措施支持中小企业发展，发挥线下线上综合服务优势满足市民置业需求，努力为香港社会经济的高质量可持续发展贡献力量。

**刘承钢副总裁兼财务总监：**年初以来，我们推动核心业务持续增长，在市场利率波动中，做好资产负债管理，抓好资本市场回暖契机，努力提升手续费及其他非利息收入表现，同时审慎管控经营成本，强化风险管理。上半年实现税后利润 205 亿港元，同比上升 13%。

面对市场竞争和存款定期化趋势，我们严格控制资金成本，努力做深客户关系，大力拓展跨境业务、代发薪业务，挖掘客户在结算、托管、财资等业务的需求。6 月底，客户存款增长 5.8% 至 2.65 万亿港元，市场份额上升至 15.7%。CASA 占比 45.5%，较 3 月末回升 1.3 个百分点。

积极应对市场挑战，紧抓香港、大湾区、东南亚和海外重点市场机遇，强化集团联动，为客户提供银团、项目融资、绿色贷款、按揭等多元融资方案。客户贷款规模达 1.7 万亿港元，市场份额扩大至 16.5%。投向香港使用贷款保持平稳，贸易融资上升 8.3%。

面对市场利率走势波动，我们积极主动管理资产负债，稳住存贷款基本盘，合理摆布债券投资，提升收益水平。调整掉期因素后，净息差同比提升 5 个基点至 1.61%，净利息收入同比增长 15% 至 288 亿港元。其中，第二季度净息差达 1.62%，比一季度上升 1 个基点。

上半年手续费收入企稳回升，同比增长 1.8%，环比回升 17.6%。我们紧抓财富管理业务机遇，强化基金和保险产品服务，基金分销及保险佣金分别同比增长 27.2%和 10.1%。在旅游业提振之下，买卖货币佣金同比增长 43.5%。信用卡业务收入保持稳定，本港零售签账量及收单量同比分别增长 9.8%及 7.0%。

我们紧密围绕集团战略发展重点，持续优化资源分配，严格开支管控，践行低碳营运。经营支出增长 3.4%至 81 亿港元，成本收入比下降 2.5 个百分点至 23.0%，继续优于市场平均水平。

我们深化全面风险管理，通过动态调整授信策略，完善信贷风险管控机制及措施，实现资产质量整体稳健。6 月底，我行不良贷款率 1.06%，较上年末上升 1 个基点，持续优于市场平均水平。信贷成本 0.25%，同比上升 11 个基点，环比下降 36 个基点，总贷款拨备率上升 9 个基点至 0.96%，进一步夯实风险抵御能力。

我们持续强化资本管理，总资本比率升至 22.17%，CET1 资本比率 20.05%，主要因盈利持续增长，同时风险加权资产规模得以合理管控，上半年仅增 0.6%。流动性保持充裕，上半年平均 LCR 及 NSFR 分别达 237%和 141%。

**孙煜总裁：**展望下半年，全球政治经济格局酝酿新变化，主要经济体货币政策调整路径仍具不确定性，银行业务发展及风险管理面临平衡性挑战。内地持续聚焦培育新质生产力，高水平对外开放不断深化，经济发展动能不断增强巩固。香港特区政府积极对接国家发展战略和惠港措施，吸引重点企业、人才和资金来港，强化区域合作，巩固提升国际金融中心地位。共建“一带一路”、RCEP 等各方积极因素聚集，为香港银行业持续带来新发展机遇。

下半年，中银香港将持续抓风险管控有效，抓基础渐次突破，抓利润持续稳固，坚定不移巩固扩大区域化、综合化、数字化金融服务质效，坚守风险底线，扎实推进各项重点工作。

我们将努力保持核心业务持续跑赢大市，做大多元化收入来源，保优成本经营效率，做强资产质量管控，力争继续实现良好的业务和盈利表现，全力服务经济社会高质量发展，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：** 上半年人民币业务快速增长，在预计沪深港通、人民币柜台等业务继续扩容的情况下，人民币业务的发展前景将会如何？中银香港增加了中期股息，未来会否考虑回购股票、增加派息或收购合并等，以提升资本运用效率。

**孙煜总裁：**上半年，人民币国际化进展良好，人民币在全球支付货币排名稳居第 4 位，跨境人民币融资货币功能和人民币资产吸引力不断提升。香港人民币市场更趋活跃，业务各项指标取得良好发展。香港人民币资金池创下新高，整体市场人民币存款和贷款快速增长。我行人民币业务发展良好。我们发挥清算行优势，积极拓展清算业务。上半年，经香港处理的人民币清算量增长 95%，占全球离岸市场比例约八成。中银马来西亚和马尼拉分行人民币清算量分别增长 71%和 25%，金边分行积极准备柬埔寨人民币清算行开业，在印度尼西亚推出“双边本币结算”安排。人民币基金销售金额同比上升逾两成，首季度人民币新造标准保费按年增长约 5 成，连续 12 年市场排名第一。

展望未来，人民币国际化将继续稳慎推进，并带来诸多业务机会。作为香港本地唯一的人民币清算行，我们有信心凭借已建立的业务能力，更好捕捉市场机会。随着美元启动减息，人民币利率及汇率也会出现变化及调整，我们会根据市场情况、客户需求等，推出适合产品和服务，保持人民币业务的领先地位。

**刘承钢副总裁兼财务总监：**今年上半年，我行资本比率持续提升，主要是盈利积累带动。考虑到我行较为充足的资本水平和良好的盈利增长，为与股东分享发展成果，我行从审慎乐观角度调高了中期股息金额至每股 0.57 港元，比上年同期增加 8.2%，是近年来较高的水平。

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。对于投资者的诉求，我行密切跟进监管

要求和政策变化，积极探索区域化、综合化发展机遇，推动有关资产发展、资本工具及业务部署等各类方式和方法的研究，冀有效运用资本资源，努力提高股东回报。

在派息策略上，我行在风险偏好范围内，近年来逐步提升派息比率。展望 2024 年全年，派息比率仍将处于 40-60% 的区间，我行将充分考虑股东回报、监管要求和业务发展机遇等，并通过我行盈利能力的提升，努力为股东创造持续增长的股东回报。

**美国银行分析师 Winnie Wu:** 面对香港房地产行业的不景气，中银香港非内房对公房地产不良贷款比率为 0.16%，较同业为低，目前包括零售等部分行业情况不太理想，管理层认为有哪些风险指标需要关注？未来房地产敞口会否下降？对于不良率的展望如何？上半年贷款余额持平，部分行业有所增长，主要动力来自哪里？未来驱动贷款增长因素是什么？

**徐海峰副总裁兼风险总监：**在高息环境下，今年以来香港房地产市场仍然承压，部分本地房地产企业流动性压力有所加大。面对挑战，我行密切跟进市场变化和客户经营情况，适时重检贷款评级，目前看整体风险可控。具体体现在以下方面：

一是，从数据上看，截至 6 月底不包括内房的香港房地产贷款总额为 2,620 亿港元，较上年底下降 4.7%。不良率为 0.16%，资产质量维持良好。二是，从贷款结构上看，上述 2,620 亿的贷款，83% 在香港使用，接近 6 成贷款用于物业发展。按贷款类别分，建筑贷款约占 18%；抵押贷款约占 29%，押品主要位于香港，抵押贷款平均 LTV 比率不高于 45%，处于健康水平。三是，从客户结构上看，我行香港房地产客户多数为本地大型蓝筹企业，公司财务状况整体稳定。

展望下半年，高利率环境仍将抑制市场需求，加上短期新房及写字楼供应增加，香港房地产市场仍将面临周期性压力。但香港特区政府积极推动经济发展，包括撤销楼市“辣招”等一系列措施，市场亦预期美联储年内将会下调利率，将有利于改善房地产客户的还款能力。房地产行业是香港经济的重要组成部分，我行将积极拓展客户需求，努力提供多元化综合金融服务方案，同时坚持一贯审慎稳健的风险管控政策，确保资产质量持续保持良好水平。

**王化斌副总裁：**2024 年上半年，全球经济金融环境不确定性持续，香港市场贷款需求仍然疲弱，银行业整体贷款下跌 1.9%。中银香港凭借扎实的客户基础及多元的市场布局，紧抓业务机遇，稳住整体贷款业务基本盘，截至 6 月底，我行客户贷款为 1.70 万亿，与上年末基本持平，跑赢大市 1.8 个百分点，本地市场份额上升至 16.5%。

展望下半年，全球经济复苏态势有望好转，但仍面临较多不确定性。从我们主要服务的三大市场看，包括内地、香港及东南亚，我们认为机遇和挑战并存。中银香港将坚持稳中求进的工作思路，在坚守风险底线的基础上，紧抓市场机遇，全力服务好实体经济，推动贷款业务高质量发展。具体来说，我们的策略如下：

一是把握新质生产力发展带来的业务契机，丰富行业布局。紧跟国家现代化产业体系建设，聚焦新能源、先进制造、电子信息等战略性新兴产业，通过境内外联动，加大对优质客户的营销及拓展力度。持续优化科技金融服务模式，深化与科创平台、“专精特新”及科技领军企业合作，提高科技类企业贷款占比。

二是加强区域协同，把握中国东盟经贸往来日益密切等机遇。香港总部会持续强化引领作用，协同东南亚机构，主动服务好当地大型客户及中资企业“出海”需求，聚焦新能源汽车、跨境电商、电力等领域，为企业提供全方位金融服务。同时，加强与新加坡、悉尼、东京、首尔及其他中银亚太分行合作，把握银团、项目融资等业务机会。



三是把握人民币国际化机遇。当前人民币与港美元利率倒挂，人民币贷款需求相对旺盛，我行将充分发挥离岸人民币业务优势，丰富人民币在贸易、资本项下的应用场景，满足企业境外各类人民币融资需求，推动人民币贷款稳健增长。

我行将一如既往，立足香港、跨境大湾区、东南亚和海外市场，围绕客户需求，积极支持实体经济，做好“稳规模、提效益、控风险”之间的平衡，实现贷款的稳健发展并力争全年继续跑赢市场。

**中金分析师侯德凯：**在第二季度 HIBOR 下行的情况下，中银香港净息差表现令人惊喜，当中债券投资收益率上升带来帮助，未来债券投资组合的久期策略如何？对净息差还有多少支持空间？另外，上半年非银行风险暴露中的内地投放有所下降，主要原因是什么？

**刘承钢副总裁兼财务总监：**在利率波动起伏的环境中，我行持续推动业务增长，积极管理资产负债，净息差表现良好。主要得益于：一是，稳住存贷款基本盘，上半年我行存款增长 5.8%，贷款基本持平，分别跑赢大市 2.6 及 1.8 个百分点，带动生息资产上升；二是，面对利率下降趋势，我行严格控制定存成本及期档，CASA 占比逐步企稳；三是，动态管理银行盘债券投资，债券投资收益率同比上升 95 个基点；四是，稳步推进东南亚业务，上半年东南亚机构净息差同比提升 37 个基点，对集团净息差做出正面贡献。

具体到债券投资，我们应对利率下行周期积极做好布署，在风险指标可控的范围内，适当拉长债券投资久期并增加投资规模，做好投资收益和利率风险的平衡。同时，我们有稳定的存款来源，LCR、NSFR 等流动性指标保持较高水平，资本充足率稳健，能支持我们适当利用债券投资来抵御利率下降带来的压力。

**徐海峰副总裁兼风险总监**：近年市场利率倒挂情况明显，香港利率高于内地利率，内地客户对香港贷款需求下降。同时，敞口管理方面，我们管控不同指标，保证风险可控。

**富瑞分析师 Sam Wong**：中银香港目前有否收购合并的计划？上半年东南亚机构收入占集团的比例已经达到 7%，未来将有何目标？

**刘承钢副总裁兼财务总监**：中银香港是一家区域化、综合化的银行集团，对于所有资产、资本相关项目，均采取开放态度，考虑有关监管审批、具体执行等的复杂程度，将采取“先易后难”方式，并通过提升核心业务盈利，提高资本回报。

**李彤副总裁**：在消费和出口的带动下，上半年东南亚国家经济复苏势头持续，东盟 6 国 GDP 增长达到 4.6%。截至 6 月底，我行东南亚机构的客户存、贷款分别较去年底增长 17.4%及 8.6%，上半年净经营收入同比上升 30.8%

上述业绩主要得益于我行“一体化”经营及“一行一策”战略的良好发挥。一是，持续加强区域联动，与母行亚太区域机构及中国内地机构深化合作，重点拓展“一带一路”与“走出去”项目及区域大型客户业务，雅加达分行、泰国子行等参与多笔重要银团贷款项目，并积极推动当地绿色金融发展。二是，持续提升人民币业务发展。中银马来西亚、马尼拉分行人民币清算量快速增长，金边分行柬埔寨人民币清算行系统投产成功，东南亚机构人民币财资业务量同比增长一倍。三是，加强中银理财区域品牌建设，拓展母行内地分行、海外机构与中银香港及东南亚机构的理财品牌互认。组织多个区域性线上线下活动，推介香港特区政府最新人才、家办政策，构建一体化品牌及区域联动。支持东南亚机构参与银联国际全球支付互联互通计划，优化当地客户在线支付体验。

展望下半年，我行将坚持一贯的发展策略，一是抓紧产业链转移、国家新发展格局带来的机遇，聚焦重大项目及重点客户，进一步强化产品与服务，全方位支持客户金融需求。二是积极发挥离岸人民币业务能力，全面支持区域人民币的使用，助力稳慎扎实推进人民币国际化。三是紧跟东南亚各国“双碳”规划，提升当地机构绿色金融服务水平。四是继续推动数字化转型，聚焦手机银行、移动支付、环球交易银行平台（iGTB），持续推动功能优化升级及服务推广。在坚守风险底线的前提下，推动东南亚业务稳健发展，增加对中银集团全球化发展的贡献。

**花旗分析师 Michael Zhang：** 上半年贷款需求影响贷款佣金收入，若下半年减息，会否刺激贷款增长从而带动相关收入回升？同时，想了解一下财富管理业绩发展情况？此外，下半年信贷风险及信贷成本的主要驱动因素是什么？整体风险展望如何？

**陈文副总裁：** 今年以来，香港经济持续面临挑战，我行积极应对并紧抓市场机遇，围绕客户南下、北上消费以及财富传承需求，强化产品服务创新，积极拓展手续费收入来源。上半年，我行净服务费及佣金收入为 50 亿港元，同比增长 1.8%。其中，投资及保险类手续费收入增长 7.2%，非信贷类传统业务收入增长 6.9%。

具体来看，保险和基金分销手续费收入分别增长 10%和 27%，签账量增长带动信用卡手续费收入上升。积极拓展机构业务，信托及托管服务手续费收入增长良好。把握旅游业复苏的机遇，买卖货币佣金收入同比上升 44%。

展望下半年，内地和香港宏观经济预计继续回升向好，利率下行将有利经济活动复苏，加上特区政府致力推动盛事经济，促进旅游业发展，将带动消费相关如信用卡、货币买卖等收入表现，同时我们将紧抓证

券经纪、基金销售、保险等业务机遇，努力实现全年手续费收入保持平稳。

财富管理方面，2023 年香港管理的资产规模稳站在 31 万亿港元以上，私人银行和财富管理业务持续吸引高额的净资金流入。我行持续丰富高端客层专属产品和服务体验，透过与集团内企金等各个单位、东南亚机构以及母行中国银行的紧密联动，持续完善高端客户服务链，拓展本地和跨境客户。上半年，我行高端客户数同比增长 1 成，比上年底增长 4.7%，其中私人财富客户数同比升 17.8%；私人银行管理资产总值 (AUM) 稳健增长。“理财 TrendyToo” 年轻客户开户量同比升近 5 成。新增个人跨境客户数同比增逾 2 成，比上年底增长逾 1 成，其中中高端客户增长贡献逾 6 成。

整体而言，我们将继续强化跨部门协调，优化客户结构，既聚焦传统的财富管理客户，也积极拓展年轻客户，并在股票、保险、基金等方面持续发力。根据历史经验，在利率下行周期，保险、债券等服务将有较大的业务机会。同时，我们也利用大数据分析等技术，进行精准营销，为客户提供贴心服务。

**徐海峰副总裁兼风险总监**：截至 6 月底，我行不良贷款率为 1.06%，比上年底略增 1 基点，保持平稳，整体资产质量优于本港市场 3 月底 1.79% 的水平，信贷质量可控，不存在系统性风险。上半年，我行在确保贷款高质量发展的同时，持续加强对高风险贷款组合的监控，加强对客户内部评级及贷款评级的重检，增加拨备以缓解潜在风险。总贷款减值支出 20.67 亿港元，同比增加 8.42 亿；年度化信贷成本为 25 个基点，同比增加 11 个基点。6 月底不良贷款拨备覆盖率为 90.4%，增加 7.5 个百分点；总贷款拨备比率 0.96%，增加 0.09 个百分点，拨备保持充足。

展望下半年，内地和香港经济预计将持续回升向好，香港整体货物出口稳步增长，特区政府推出一系列促进经济的措施，有利房地产和旅

游业发展。但高息环境将持续影响客户还款能力，银行业风险管理仍具挑战。我行将致力做好业务发展与资产质量的平衡，在积极支持实体经济的同时，持续完善风险管控机制措施，防范新增不良，处置存量不良，致力维持全年不良贷款率保持相对平稳，并有信心继续优于市场平均水平。同时，坚持一贯审慎策略，充分拨备，力争下半年信贷成本环比保持相对平稳。

**摩根大通分析师 Jemmy Huang :** 巴塞尔三将于 2025 年实施，对中银香港的影响如何？中银香港的香港房地产有抵押贷款 LTV 约为 45%，对于客户分类，哪些客户风险较高？就此，有否采取任何措施控制相关风险？

**徐海峰副总裁兼风险总监 :** 根据巴三的实施时间表，明年 1 月 1 日开始，将按内评法执行，我们已经做好充分准备和安排，整体上对我行 RWA 的计量有帮助，可相应减低 RWA，后续我行将做好资本测量的准备工作。正如刚才的介绍，我行房地产客户的平均 LTV 低于 45%，我行地产贷款客户以大型蓝筹企业为主，贷款除抵押品以外，也有客户公司的担保和现金流的支持，整体风险可控。