

## 2024 年中期業績發佈會分析師會議紀要

### 業績介紹

---

**孫煜總裁：**年初以來，環球經濟逐步走出陰霾，香港經濟實現溫和增長，但主要經濟體貨幣政策前景不確定性仍然較多。面對複雜多變的經營環境，我們堅持穩中求進，主要業務持續跑贏大市，經營業績穩健增長。

上半年，中銀香港實現股東應佔溢利 200 億港元，同比增 17.9%。ROE 同比上升 1.58 個百分點，達到 12.39%。董事會宣佈派發中期股息每股 0.57 港元，同比增長 8.2%。

我們不斷提升服務質效，全方位滿足客戶需求，持續鞏固本地市場業務優勢。住房按揭、銀團貸款、人民幣債券承銷領先市場。跨境業務提質上量，跨境客戶同比增長逾 2 成，其中中高端客戶貢獻新增量逾 6 成，資金池數目上升超過 20%。深度拓展財富管理及財資業務，個人高端客戶數上升 1 成，代理基金市佔率增逾 1 倍，代發薪客戶同比增長 12%。託管及信託、機構客戶財資業務等持續向好。我們努力強化綜合服務能力，中銀人壽首季度新造標準保費躍升至市場第二，中銀保誠信託強積金資產規模穩居市場前列，中銀資管 AUM 同比增 20%，綜合化平台整體收入實現雙位數增長。

我們深度參與互聯互通基礎建設，服務跨境金融服務需求，鞏固大灣區業務優勢。緊抓金融合作機遇，推出“跨境理財通”2.0，南北雙向客戶數比上年末上升逾 5 成，資金匯劃量領先市場，實現倍增，股票通、債券通保持市場前列，“互換通”業務規模逐步提升。持續發展優勢產品，“開戶易”客戶數比上年末增長 1 成，BoC Pay 內地交易額為去年同期的 3.2 倍，信用卡內地簽賬額增 26%。緊跟北部都會區發展規劃，

主動把握業務先機。推出全新“灣區•科創贏”方案，“創科貸及人才貸優惠計畫”敘做筆數較去年底增長 54%。

我們完成東南亞戰略規劃重檢，深化落實“一行一策”，打造東南亞“糧倉”和當地“中資銀行領頭羊”地位。緊抓國家新發展格局戰略機遇，持續聚焦共建“一帶一路”、“走出去”項目及區域大型客戶，積極發展區域銀團項目和綠色金融業務。進一步深化“中銀理財”區域品牌服務，利用數字化創新及多元化手機銀行功能，優化當地客戶線上支付體驗。加強業務創新和財資業務能力建設，財資業務交易量達到雙位數增長。上半年，東南亞機構的客戶存款和貸款分別增長 17.4%和 8.6%，淨經營收入大幅上升 30.8%，均高於集團平均增速。

我們不斷強化人民幣業務基礎，推動離岸市場建設，助力穩慎扎實推進人民幣國際化。積極發揮業務優勢，人民幣客戶貸款和客戶存款分別增長 32%和 17%。香港人民幣清算量、中銀馬來西亞、馬尼拉分行人民幣清算量均實現良好增長，人民幣跨境資金池、互聯互通等業務保持領先，人民幣新造標準保費連續 12 年市場排名第一。豐富創新人民幣產品和服務，推廣數字人民幣運用，BoC Pay 設立“數字人民幣專區”。積極參與香港金管局和香港銀行公會東南亞地區人民幣宣介活動。

我們以客戶為中心，做優數據運用能力，穩步推進數字金融服務質量邁上新台階。持續推進“置業、教育、健康”場景生態建設，Open API 單日最高使用量逾 40 萬次，BoC Pay 客戶數和 BoC Bill 結算量分別增長 9%和 7%。大力優化線上服務，個人手機銀行活躍客戶數增長 8%，東南亞手機銀行滲透率約 76%，iGTB 交易量增長 63%。加快提升智慧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畫並成為 Ensemble 項目創始成員，大力推動跨境央行數字貨幣項目實踐。

我們持續完善多元化綠色金融產品與服務，支持社會邁向低碳生活，培育可持續發展新動能。上半年，綠色及可持續發展貸款增長 18%，

代售 ESG 基金數量增長 38%，銀行盤 ESG 債券投資金額增長 18%。再次協助特區政府成功發行全球多幣種數碼綠色債券，並連續第二年獲委任為數碼綠色債券發行的託管行。積極響應減碳號召，在手機銀行推出全港首個碳足跡追蹤功能，鼓勵市民參與減碳生活。香港中銀大廈及中國銀行大廈同時榮獲碳中和認證，成為香港首家自有物業榮獲碳中和認證的銀行。關心關愛社會，上半年開展超過 13 個慈善公益項目，總義工服務時數達 1.23 萬小時。支持實體經濟發展，積極回應社會關切，貫徹金管局 9 條措施支持中小企發展，發揮線下線上綜合服務優勢滿足市民置業需求，努力為香港社會經濟的高品質可持續發展貢獻力量。

**劉承鋼副總裁兼財務總監：**年初以來，我們推動核心業務持續增長，在市場利率波動中，做好資產負債管理，抓好資本市場回暖契機，努力提升手續費及其他非利息收入表現，同時審慎管控經營成本，強化風險管理。上半年實現稅後利潤 205 億港元，同比上升 13%。

面對市場競爭和存款定期化趨勢，我們嚴格控制資金成本，努力做深客戶關係，大力拓展跨境業務、代發薪業務，挖掘客戶在結算、託管、財資等業務的需求。6 月底，客戶存款增長 5.8%至 2.65 萬億港元，市場份額上升至 15.7%。CASA 佔比 45.5%，較 3 月末回升 1.3 個百分點。

積極應對市場挑戰，緊抓香港、大灣區、東南亞和海外重點市場機遇，強化集團聯動，為客戶提供銀團、項目融資、綠色貸款、按揭等多元融資方案。客戶貸款規模達 1.7 萬億港元，市場份額擴大至 16.5%。投向香港使用貸款保持平穩，貿易融資上升 8.3%。

面對市場利率走勢波動，我們積極主動管理資產負債，穩住存貸款基本盤，合理擺佈債券投資，提升收益水平。調整掉期因素後，淨息差同比提升 5 個基點至 1.61%，淨利息收入同比增長 15%至 288 億港元。其中，第二季度淨息差達 1.62%，比一季度上升 1 個基點。

上半年手續費收入企穩回升，同比增長 1.8%，環比回升 17.6%。我們緊抓財富管理業務機遇，強化基金和保險產品服務，基金分銷及保險佣金分別同比增長 27.2%和 10.1%。在旅遊業提振之下，買賣貨幣佣金同比增長 43.5%。信用卡業務收入保持穩定，本港零售簽賬量及收單量同比分別增長 9.8%及 7.0%。

我們緊密圍繞集團戰略發展重點，持續優化資源配置，嚴格開支管控，踐行低碳營運。經營支出增長 3.4%至 81 億港元，成本收入比下降 2.5 個百分點至 23.0%，繼續優於市場平均水平。

我們深化全面風險管理，通過動態調整授信策略，完善信貸風險管控機制及措施，實現資產質量整體穩健。6 月底，我行不良貸款率 1.06%，較上年末上升 1 個基點，持續優於市場平均水平。信貸成本 0.25%，同比上升 11 個基點，環比下降 36 個基點，總貸款撥備率上升 9 個基點至 0.96%，進一步夯實風險抵禦能力。

我們持續強化資本管理，總資本比率升至 22.17%，CET1 資本比率 20.05%，主要因盈利持續增長，同時風險加權資產規模得以合理管控，上半年僅增 0.6%。流動性保持充裕，上半年平均 LCR 及 NSFR 分別達 237%和 141%。

**孫煜總裁：**展望下半年，全球政治經濟格局醞釀新變化，主要經濟體貨幣政策調整路徑仍具不確定性，銀行業務發展及風險管理面臨平衡性挑戰。內地持續聚焦培育新質生產力，高水平對外開放不斷深化，經濟發展動能不斷增強鞏固。香港特區政府積極對接國家發展戰略和惠港措施，吸引重點企業、人才和資金來港，強化區域合作，鞏固提升國際金融中心地位。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。

下半年，中銀香港將持續抓風險管控有效，抓基礎漸次突破，抓利潤持續穩固，堅定不移鞏固擴大區域化、綜合化、數字化金融服務質效，堅守風險底線，扎實推進各項重點工作。

我們將努力保持核心業務持續跑贏大市，做大多元化收入來源，保優成本經營效率，做強資產質量管控，力爭繼續實現良好的業務和盈利表現，全力服務經濟社會高質量發展，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：** 上半年人民幣業務快速增長，在預計滬深港通、人民幣櫃台等業務繼續擴容的情況下，人民幣業務的發展前景將會如何？中銀香港增加了中期股息，未來會否考慮回購股票、增加派息或收購合併等，以提升資本運用效率。

**孫煜總裁：** 上半年，人民幣國際化進展良好，人民幣在全球支付貨幣排名穩居第 4 位，跨境人民幣融資貨幣功能和人民幣資產吸引力不斷提升。香港人民幣市場更趨活躍，業務各項指標取得良好發展。香港人民幣資金池創下新高，整體市場人民幣存款和貸款快速增長。我行人民幣業務發展良好。我們發揮清算行優勢，積極拓展清算業務。上半年，經香港處理的人民幣清算量增長 95%，佔全球離岸市場比例約八成。中銀馬來西亞和馬尼拉分行人民幣清算量分別增長 71%和 25%，金邊分行積極準備柬埔寨人民幣清算行開業，在印度尼西亞推出“雙邊本幣結算”安排。人民幣基金銷售金額同比上升逾兩成，首季度人民幣新造標準保費按年增長約 5 成，連續 12 年市場排名第一。

展望未來，人民幣國際化將繼續穩慎推進，並帶來諸多業務機會。作為香港本地唯一的人民幣清算行，我們有信心憑藉已建立的業務能力，更好捕捉市場機會。隨著美元啟動減息，人民幣利率及匯率也會出現變化及調整，我們會根據市場情況、客戶需求等，推出適合產品和服務，保持人民幣業務的領先地位。

**劉承鋼副總裁兼財務總監：** 今年上半年，我行資本比率持續提升，主要是盈利積累帶動。考慮到我行較為充足的資本水平和良好的盈利增長，為與股東分享發展成果，我行從審慎樂觀角度調高了中期股息金額至每股 0.57 港元，比上年同期增加 8.2%，是近年來較高的水平。

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。對於投資者的訴求，我行密切跟進監管

要求和政策變化，積極探索區域化、綜合化發展機遇，推動有關資產發展、資本工具及業務部署等各類方式和方法的研究，冀有效運用資本資源，努力提高股東回報。

在派息策略上，我行在風險偏好範圍內，近年來逐步提升派息比率。展望 2024 年全年，派息比率仍將處於 40-60% 的區間，我行將充分考慮股東回報、監管要求和業務發展機遇等，並通過我行盈利能力的提升，努力為股東創造持續增長的股東回報。

**美國銀行分析師 Winnie Wu:** 面對香港房地產行業的不景氣，中銀香港非內房對公房地產不良貸款比率為 0.16%，較同業為低，目前包括零售等部分行業情況不太理想，管理層認為有哪些風險指標需要關注？未來房地產敞口會否下降？對於不良率的展望如何？上半年貸款餘額持平，部分行業有所增長，主要動力來自哪裡？未來驅動貸款增長因素是什麼？

**徐海峰副總裁兼風險總監：**在高息環境下，今年以來香港房地產市場仍然承壓，部分本地房地產企業流動性壓力有所加大。面對挑戰，我行密切跟進市場變化和客戶經營情況，適時重檢貸款評級，目前看整體風險可控。具體體現在以下方面：

一是，從數據上看，截至 6 月底不包括內房的香港房地產貸款總額為 2,620 億港元，較上年底下降 4.7%。不良率為 0.16%，資產質量維持良好。二是，從貸款結構上看，上述 2,620 億的貸款，83% 在香港使用，接近 6 成貸款用於物業發展。按貸款類別分，建築貸款約佔 18%；抵押貸款約佔 29%，押品主要位於香港，抵押貸款平均 LTV 比率不高於 45%，處於健康水平。三是，從客戶結構上看，我行香港房地產客戶多數為本地大型藍籌企業，公司財務狀況整體穩定。

展望下半年，高利率環境仍將抑制市場需求，加上短期新房及寫字樓供應增加，香港房地產市場仍將面臨週期性壓力。但香港特區政府積極推動經濟發展，包括撤銷樓市“辣招”等一系列措施，市場亦預期美聯儲年內將會下調利率，將有利於改善房地產客戶的還款能力。房地產行業是香港經濟的重要組成部分，我行將積極拓展客戶需求，努力提供多元化綜合金融服務方案，同時堅持一貫審慎穩健的風險管控政策，確保資產質量持續保持良好水平。

**王化斌副總裁：**2024 年上半年，全球經濟金融環境不確定性持續，香港市場貸款需求仍然疲弱，銀行業整體貸款下跌 1.9%。中銀香港憑藉扎實的客戶基礎及多元的市場佈局，緊抓業務機遇，穩住整體貸款業務基本盤，截至 6 月底，我行客戶貸款為 1.70 萬億，與上年末基本持平，跑贏大市 1.8 個百分點，本地市場份額上升至 16.5%。

展望下半年，全球經濟復蘇態勢有望好轉，但仍面臨較多不確定性。從我們主要服務的三大市場看，包括內地、香港及東南亞，我們認為機遇和挑戰並存。中銀香港將堅持穩中求進的工作思路，在堅守風險底線的基礎上，緊抓市場機遇，全力服務好實體經濟，推動貸款業務高質量發展。具體來說，我們的策略如下：

一是把握新質生產力發展帶來的業務契機，豐富行業佈局。緊跟國家現代化產業體系建設，聚焦新能源、先進製造、電子信息等戰略性新興產業，通過境內外聯動，加大對優質客戶的行銷及拓展力度。持續優化科技金融服務模式，深化與科創平台、“專精特新”及科技領軍企業合作，提高科技類企業貸款佔比。

二是加強區域協同，把握中國東盟經貿往來日益密切等機遇。香港總部會持續強化引領作用，協同東南亞機構，主動服務好當地大型客戶及中資企業“出海”需求，聚焦新能源汽車、跨境電商、電力等領域，為企業提供全方位金融服務。同時，加強與新加坡、悉尼、東京、首爾及其他中銀亞太分行合作，把握銀團、項目融資等業務機會。

三是把握人民幣國際化機遇。當前人民幣與港美元利率倒掛，人民幣貸款需求相對旺盛，我行將充分發揮離岸人民幣業務優勢，豐富人民幣在貿易、資本項下的應用場景，滿足企業境外各類人民幣融資需求，推動人民幣貸款穩健增長。

我行將一如既往，立足香港、跨境大灣區、東南亞和海外市場，圍繞客戶需求，積極支持實體經濟，做好“穩規模、提效益、控風險”之間的平衡，實現貸款的穩健發展並力爭全年繼續跑贏市場。

**中金分析師侯德凱：** 在第二季度 HIBOR 下行的情況下，中銀香港淨息差表現令人驚喜，當中債券投資收益率上升帶來幫助，未來債券投資組合的久期策略如何？對淨息差還有多少支持空間？另外，上半年非銀行風險暴露中的內地投放有所下降，主要原因是什麼？

**劉承鋼副總裁兼財務總監：** 在利率波動起伏的環境中，我行持續推動業務增長，積極管理資產負債，淨息差表現良好。主要得益於：一是，穩住存款基本盤，上半年我行存款增長 5.8%，貸款基本持平，分別跑贏大市 2.6 及 1.8 個百分點，帶動生息資產上升；二是，面對利率下降趨勢，我行嚴格控制定存成本及期檔，CASA 佔比逐步企穩；三是，動態管理銀行盤債券投資，債券投資收益率同比上升 95 個基點；四是，穩步推進東南亞業務，上半年東南亞機構淨息差同比提升 37 個基點，對集團淨息差做出正面貢獻。

具體到債券投資，我們應對利率下行週期積極做好佈署，在風險指標可控的範圍內，適當拉長債券投資久期並增加投資規模，做好投資收益和利率風險的平衡。同時，我們有穩定的存款來源，LCR、NSFR 等流動性指標保持較高水平，資本充足率穩健，能支持我們適當利用債券投資來抵禦利率下降帶來的壓力。

**徐海峰副總裁兼風險總監：**近年市場利率倒掛情況明顯，香港利率高於內地利率，內地客戶對香港貸款需求下降。同時，敞口管理方面，我們管控不同指標，保證風險可控。

**富瑞分析師 Sam Wong：**中銀香港目前有否收購合併的計畫？上半年東南亞機構收入佔集團的比例已經達到 7%，未來將有何目標？

**劉承鋼副總裁兼財務總監：**中銀香港是一家區域化、綜合化的銀行集團，對於所有資產、資本相關項目，均採取開放態度，考慮有關監管審批、具體執行等的複雜程度，將採取“先易後難”方式，並通過提升核心業務盈利，提高資本回報。

**李彤副總裁：**在消費和出口的帶動下，上半年東南亞國家經濟復蘇勢頭持續，東盟 6 國 GDP 增長達到 4.6%。截至 6 月底，我行東南亞機構的客戶存、貸款分別較去年底增長 17.4%及 8.6%，上半年淨經營收入同比上升 30.8%

上述業績主要得益於我行“一體化”經營及“一行一策”戰略的良好發揮。一是，持續加強區域聯動，與母行亞太區域機構及中國內地機構深化合作，重點拓展“一帶一路”與“走出去”項目及區域大型客戶業務，雅加達分行、泰國子行等參與多筆重要銀團貸款項目，並積極推動當地綠色金融發展。二是，持續提升人民幣業務發展。中銀馬來西亞、馬尼拉分行人民幣清算量快速增長，金邊分行柬埔寨人民幣清算行系統投產成功，東南亞機構人民幣財資業務量同比增長一倍。三是，加強中銀理財區域品牌建設，拓展母行內地分行、海外機構與中銀香港及東南亞機構的理財品牌互認。組織多個區域性線上線下活動，推介香港特區政府最新人才、家辦政策，構建一體化品牌及區域聯動。支持東南亞機構參與銀聯國際全球支付互聯互通計劃，優化當地客戶線上支付體驗。

展望下半年，我行將堅持一貫的發展策略，一是抓緊產業鏈轉移、國家新發展格局帶來的機遇，聚焦重大項目及重點客戶，進一步強化產品與服務，全方位支持客戶金融需求。二是積極發揮離岸人民幣業務能力，全面支持區域人民幣的使用，助力穩慎扎實推進人民幣國際化。三是緊跟東南亞各國“雙碳”規劃，提升當地機構綠色金融服務水平。四是繼續推動數字化轉型，聚焦手機銀行、移動支付、環球交易銀行平台 ( iGTB )，持續推動功能優化升級及服務推廣。在堅守風險底線的前提下，推動東南亞業務穩健發展，增加對中銀集團全球化發展的貢獻。

**花旗分析師 Michael Zhang：** 上半年貸款需求影響貸款佣金收入，若下半年減息，會否刺激貸款增長從而帶動相關收入回升？同時，想瞭解一下財富管理業績發展情況？此外，下半年信貸風險及信貸成本的主要驅動因素是什麼？整體風險展望如何？

**陳文副總裁：** 今年以來，香港經濟持續面臨挑戰，我行積極應對並緊抓市場機遇，圍繞客戶南下、北上消費以及財富傳承需求，強化產品服務創新，積極拓展手續費收入來源。上半年，我行淨服務費及佣金收入為 50 億港元，同比增長 1.8%。其中，投資及保險類手續費收入增長 7.2%，非信貸類傳統業務收入增長 6.9%。

具體來看，保險和基金分銷手續費收入分別增長 10%和 27%，簽賬量增長帶動信用卡手續費收入上升。積極拓展機構業務，信託及託管服務手續費收入增長良好。把握旅遊業復蘇的機遇，買賣貨幣佣金收入同比上升 44%。

展望下半年，內地和香港宏觀經濟預計繼續回升向好，利率下行將有利經濟活動復蘇，加上特區政府致力推動盛事經濟，促進旅遊業發展，將帶動消費相關如信用卡、貨幣買賣等收入表現，同時我們將緊抓證

券經紀、基金銷售、保險等業務機遇，努力實現全年手續費收入保持平穩。

財富管理方面，2023年香港管理的資產規模穩站在31萬億港元以上，私人銀行和財富管理業務持續吸引高額的淨資金流入。我行持續豐富高端客層專屬產品和服務體驗，透過與集團內企金等各個單位、東南亞機構以及母行中國銀行的緊密聯動，持續完善高端客戶服務鏈，拓展本地和跨境客戶。上半年，我行高端客戶數同比增長1成，比上去年底增長4.7%，其中私人財富客戶數同比升17.8%；私人銀行管理資產總值（AUM）穩健增長。“理財 TrendyToo”年輕客戶開戶量同比升近5成。新增個人跨境客戶數同比增逾2成，比上去年底增長逾1成，其中中高端客戶增長貢獻逾6成。

整體而言，我們將繼續強化跨部門協調，優化客戶結構，既聚焦傳統的財富管理客戶，也積極拓展年輕客戶，並在股票、保險、基金等方面持續發力。根據歷史經驗，在利率下行週期，保險、債券等服務將有較大的業務機會。同時，我們也利用大數據分析等技術，進行精準營銷，為客戶提供貼心服務。

**徐海峰副總裁兼風險總監：**截至6月底，我行不良貸款率為1.06%，比上去年底略增1基點，保持平穩，整體資產質量優於本港市場3月底1.79%的水平，信貸質量可控，不存在系統性風險。上半年，我行在確保貸款高質量發展的同時，持續加強對高風險貸款組合的監控，加強對客戶內部評級及貸款評級的重檢，增加撥備以緩解潛在風險。總貸款減值支出20.67億港元，同比增加8.42億；年度化信貸成本為25個基點，同比增加11個基點。6月底不良貸款撥備覆蓋率為90.4%，增加7.5個百分點；總貸款撥備比率0.96%，增加0.09個百分點，撥備保持充足。

展望下半年，內地和香港經濟預計將持續回升向好，香港整體貨物出口穩步增長，特區政府推出一系列促進經濟的措施，有利房地產和旅

遊業發展。但高息環境將持續影響客戶還款能力，銀行業風險管理仍具挑戰。我行將致力做好業務發展與資產質量的平衡，在積極支持實體經濟的同時，持續完善風險管控機制措施，防範新增不良，處置存量不良，致力維持全年不良貸款率保持相對平穩，並有信心繼續優於市場平均水平。同時，堅持一貫審慎策略，充分撥備，力爭下半年信貸成本環比保持相對平穩。

**摩根大通分析師 Jemmy Huang**：巴塞爾三將於 2025 年實施，對中銀香港的影響如何？中銀香港的香港房地產有抵押貸款 LTV 約為 45%，對於客戶分類，哪些客戶風險較高？就此，有否採取任何措施控制相關風險？

**徐海峰副總裁兼風險總監**：根據巴三的實施時間表，明年 1 月 1 日開始，將按內評法執行，我們已經做好充分準備和安排，整體上對我行 RWA 的計量有幫助，可相應減低 RWA，後續我行將做好資本測量的準備工作。正如剛才的介紹，我行房地產客戶的平均 LTV 低於 45%，我行地產貸款客戶以大型藍籌企業為主，貸款除抵押品以外，也有客戶公司的擔保和現金流的支持，整體風險可控。