

2025年中期业绩

2025年8月29日



本报告及相应的讨论可能包含涉及风险和不确定因素的前瞻性说明。这些说明的表述通常会使用前瞻性的字眼，例如相信、期望、预期、预计、计划、预测、目标、可能、将会，或者某些行动可能或预期会在将来产生结果等等。阁下不应过分倚赖此等仅适用于本报告发表日的前瞻性说明。这些前瞻性的说明基于来自本公司以及其他我们相信来源可靠的资料。本公司的实际业绩可能远不及此等前瞻性说明，从而可能对本公司股价和一级美国预托股份之市价造成不利影响。



议程

01

战略执行回顾

02

财务及业绩表现

03

展望

01

战略执行回顾



经营业绩稳健增长 股东回报持续提升

股东应占溢利

221.52亿港元
+10.5% YoY



平均股东权益回报率

12.92%
+0.53百分点 YoY



每股股息

0.58港元 (1H)
+1.8% YoY



全面提升服务质效，持续深耕本地市场



个人金融

新造按揭宗数连续**6年市场第一**
代发薪户数**稳健增长**

跨境高端品牌客户数同比**增44%**
个人金融全新高端客户数同比**增35%**
收购中银国际私人银行业务打造私行旗舰

中银人寿

新造标准保费**增逾3成**，排名市场**第二***
新造业务价值**增36%**

*香港保监局2025年一季度披露数据



企业金融

港澳地区银团贷款安排行保持**市场首位**
IPO 收款业务**市场第一**
资金池数目**增15%**

债券承销金额**增105%**
托管资产总值**增19%**

中银保诚信托

强积金资产规模**增13%**
稳居**市场前列**



金融市场

助力中银集团离岸人民币债券承销量**市场第一**
互换通业务量**居市场前列**

获上海黄金交易所委任负责营运其香港设立的
首个国际板指定仓库
成为上海清算所**首家**境外清算会员

中银香港资产管理

资产管理及投资顾问规模较去年底**增约2成**
协助亚洲**首只**投资级别伊斯兰国债ETF在港发行

助推互联互通发展

- 以参加行和唯一代理结算行身份支持「**跨境支付通**」首阶段全部业务场景的支付服务
- 股票通、债券南北向通、理财通、互换通等**保持市场前列**
- 在香港市场开展以**债券通**「**北向通**」债券作为抵押品的离岸人民币债券回购业务

服务跨境金融需求

- BoC Pay+内地交易笔数**增38.8%**
- 推出「中银Go卡」双币信用卡，首月发卡量达上半年总发卡量月均的**2.4倍**
- 科创企业客户数**稳健增长**

拓展优质服务产品

- 扩展「**开户易**」见证服务地区至所有内地大湾区城市
- 推出大湾区「**置业易**」人民币贷款方案

积极把握政策机遇

- 支持**北部都会区**建设，协助特区政府发行基础建设债券
- 「**新资本投资者入境计划**」月均新开户数较去年月均增约**1倍**



夯实金融基础基建，优化区域协同发展

- 大力支持共建「一带一路」、「走出去」重要项目和区域大型客户业务，打造企业出海新品牌「出海赢家」
- 深化「中银理财」区域品牌，提升区域联动服务配套；新增个人发薪客户同比增76%；个人手机银行渗透率约85%
- 强化东南亚交易、结算及做市能力，获马来西亚央行授权为处理林吉特交易与结算的指定海外机构之一；雅加达分行获批成为印尼-马来西亚、印尼-泰国双边本币结算特许交叉货币做市商银行



客户存款*

+10.5% YTD



客户贷款*

+8.4% YTD



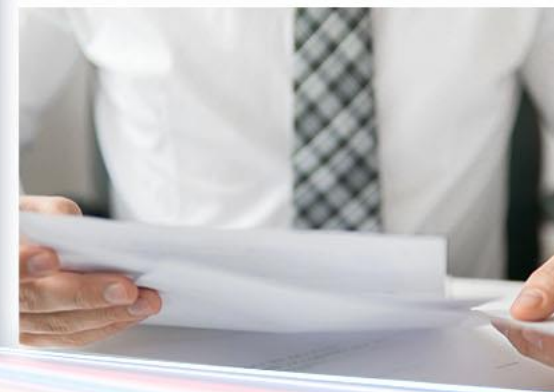
经营收入*

+9.3% YoY



不良贷款比率**

2.70%



* 指本集团东南亚相关业务，变动比率不含汇率变化

**指9家东南亚机构，不良贷款比率按照当地监管要求统计

+16%

人民币客户贷款

+90%

离岸人民币公募债券承销金额

人民币327万亿元

香港人民币清算额占全球离岸市场逾7成*

强化业务优势

- 中银马来西亚、马尼拉分行人民币清算量分别**增12%**和**20%**，金边分行二季度人民币清算量环比**增62%**
- 雅加达分行获委任为**二维码互联互通项目结算行**
- 人民币基金销售金额同比**增47%**
- 首季度人民币新造标准保费**连续13年市场排名第一**
- 获《亚洲资产管理》颁发「**香港区最佳人民币基金经理**」



支持金融发展

- 在财政部发行人民币绿色债券中**首次担任结算代理角色**
- 协助完成全球**首笔**上海自贸区离岸债券发行及次级托管业务
- 首批**银行参与香港金管局**人民币贸易融资流动资金安排**
- 在香港市场开展以债券通「北向通」债券作为抵押品的**离岸人民币债券回购业务**



全力支持「**跨境支付通**」推出，担任唯一代理结算行
透过香港金管局「**户口互联**」服务，率先推出简化个人无抵押贷款及信用卡申请流程
参与「**数码港元**」**先导计划**第二阶段沙盒测试，推动在预缴及专款专用场景下的可编程应用
积极推动**数字人民币建设**，积极扩大本地个人客户数量、商户覆盖范围及特色应用场景
扩大**货币桥**规模，推出数字货币流动性提供行的业务模型，提供数字人民币及数码港元流动性



个人手机银行活跃客户数**增10%**，大学电子支付交易量同比**增逾2成**
完善「置业专家」手机应用程序功能，累计下载量近**20万次**，经线上申请按揭贷款的笔数占**78%**
iGTB交易量同比**增55%**，「中银商聚」注册用户比上年底**增近3成**
BoC Pay+客户数比上年底**增6.5%**，BoC Bill 结算量同比**增13.3%**，创9年新高



成立人工智能委员会，统筹推进人工智能场景应用与风险管理
结合人工智能模型及机械人流程自动化，持续提升智能反洗钱系统能力
构建中银香港数字化转型指标管理平台，持续实施流程数字化、内部运作自动化及营运集约化
持续扩展广西南宁区域营运中心规模，提升集约营运效益

践行可持续发展理念，积极担当企业社会责任

ESG

企业绿色及可持续发展贷款
+25%

ESG债券承销
+124%

ESG债券投资金额
+12%

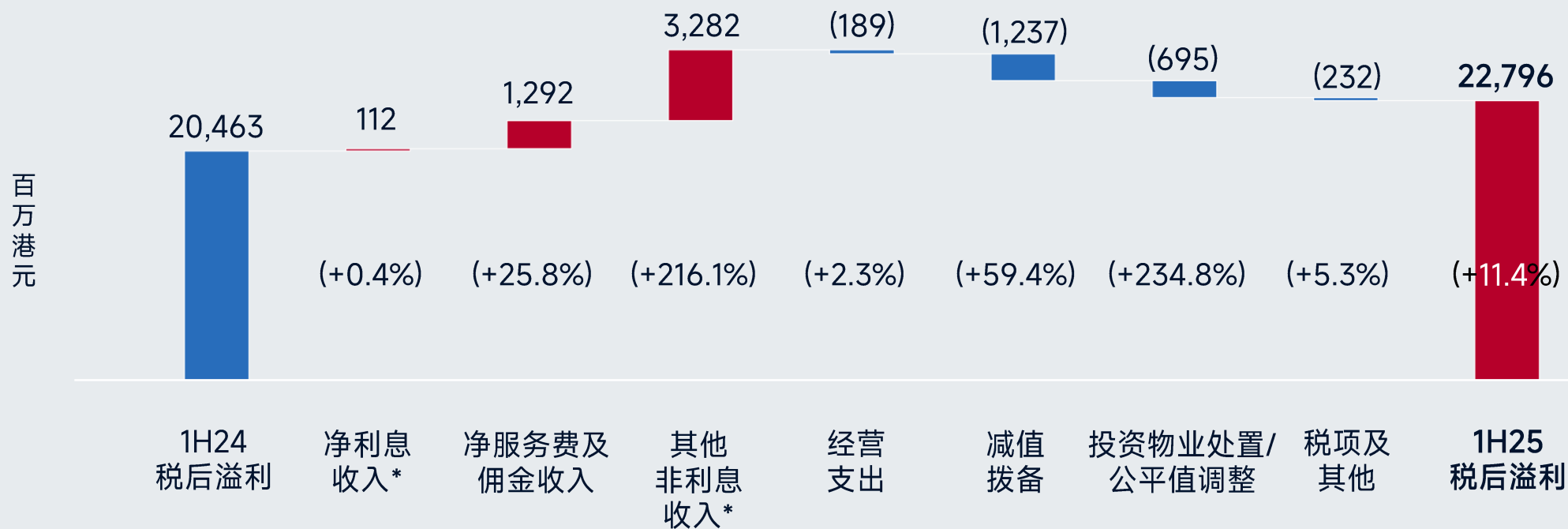
- 作为全球协调人，协助香港特别行政区政府发行**多币种绿色和基础建设公募债券**
- 以联席主承销商身份，首次承销超主权机构旗下公司发行**社会责任债券**
- 推出「**全城绿活**」大型推广活动，支持客户与本集团共同实践可持续发展理念
- 中银人寿成为首批签署《**保险业气候约章**》的保险公司，支持行业碳中和行动
- 推进超过**30**个慈善项目，开展**60**多项义工活动
- 获Sustainalytics ESG「低风险」评级，并成为「富时社会责任指数系列」成份股
- **连续四年**获《金融时报》颁发「亚太区气候领袖」殊荣；再度获得《欧洲货币》「香港最佳企业责任银行」，以及首次获得「香港最佳按揭银行」



02

财务及业绩表现

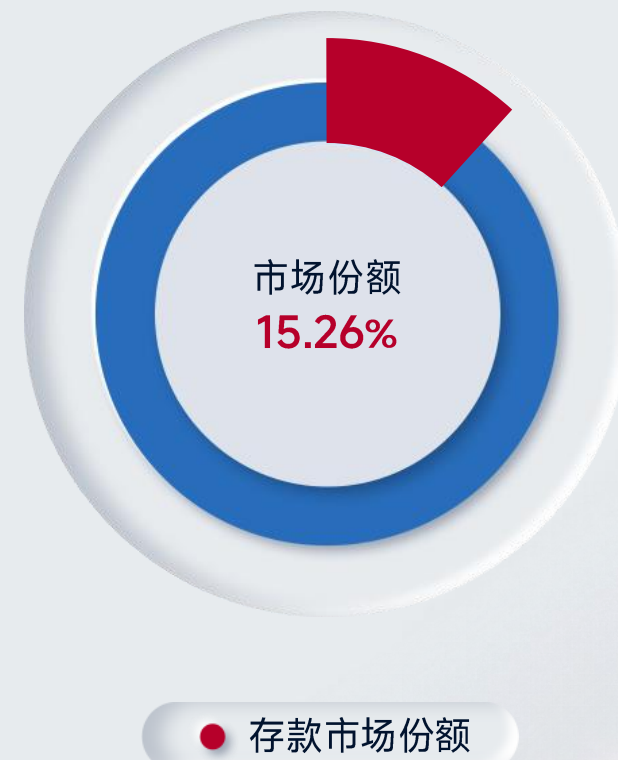
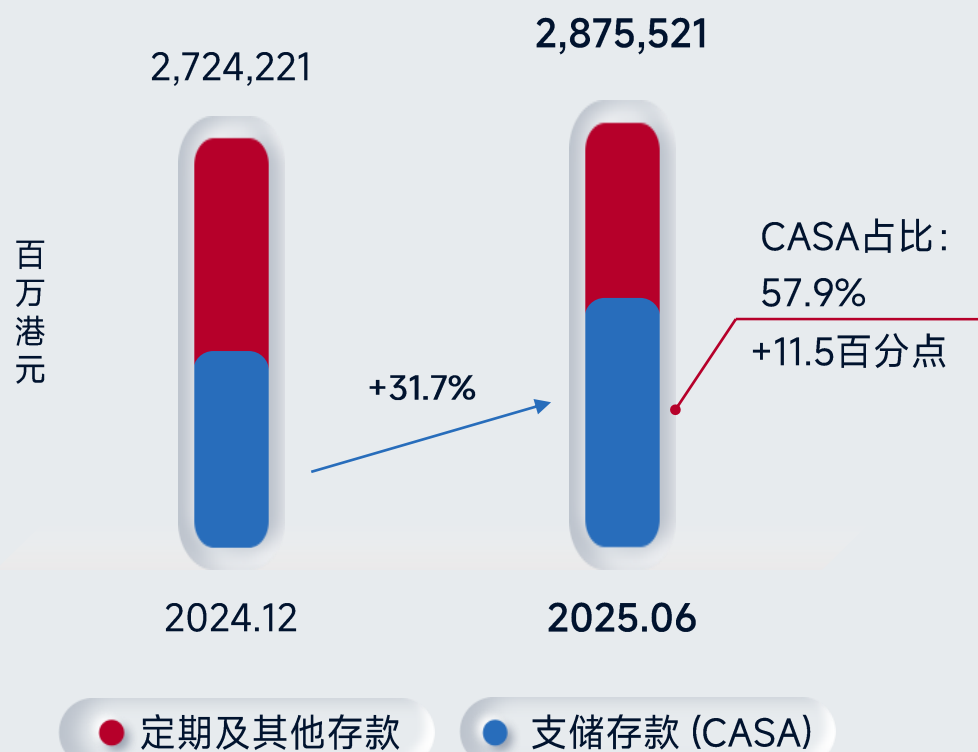




* 调整外汇掉期合约的资金收入或成本后

存款规模增5.6%

市场地位维持前列



贷款规模稳步增长

客户贷款增2.0%

百万港元

合计: 1,710,380/+2.0%

在香港使用的贷款-
工商金融业



680,252
+1.6%

在香港使用的贷款-
个人



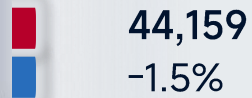
594,110
+1.7%

在香港以外地区
使用的贷款



391,859
+3.5%

贸易融资

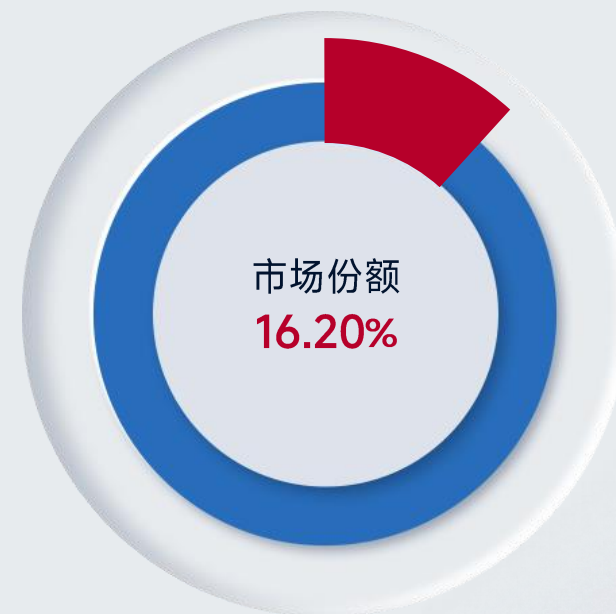


44,159
-1.5%

● 2024.12

● 2025.06

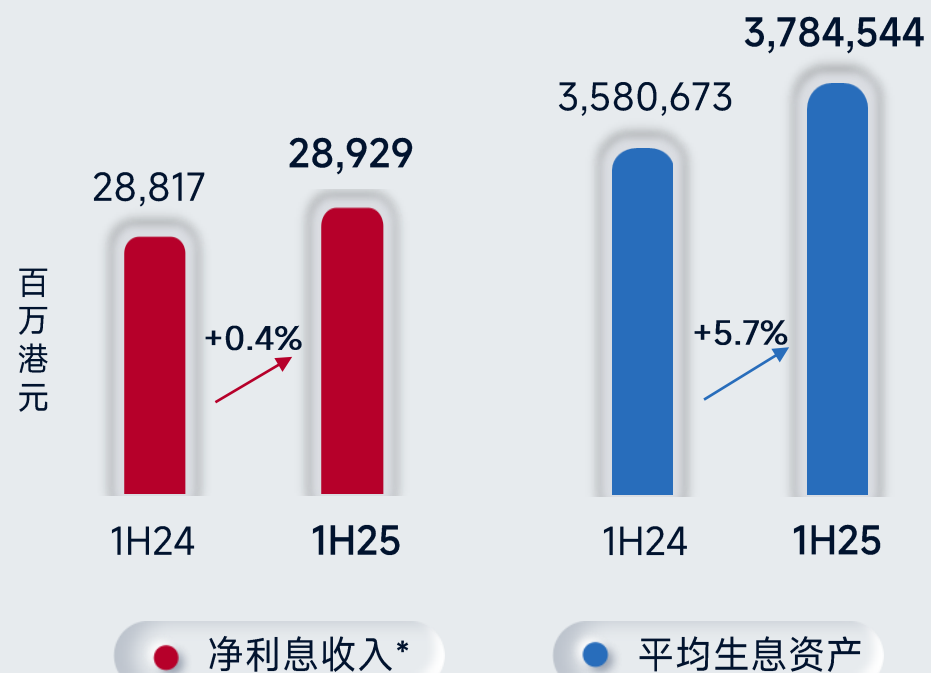
市场份额保持领先



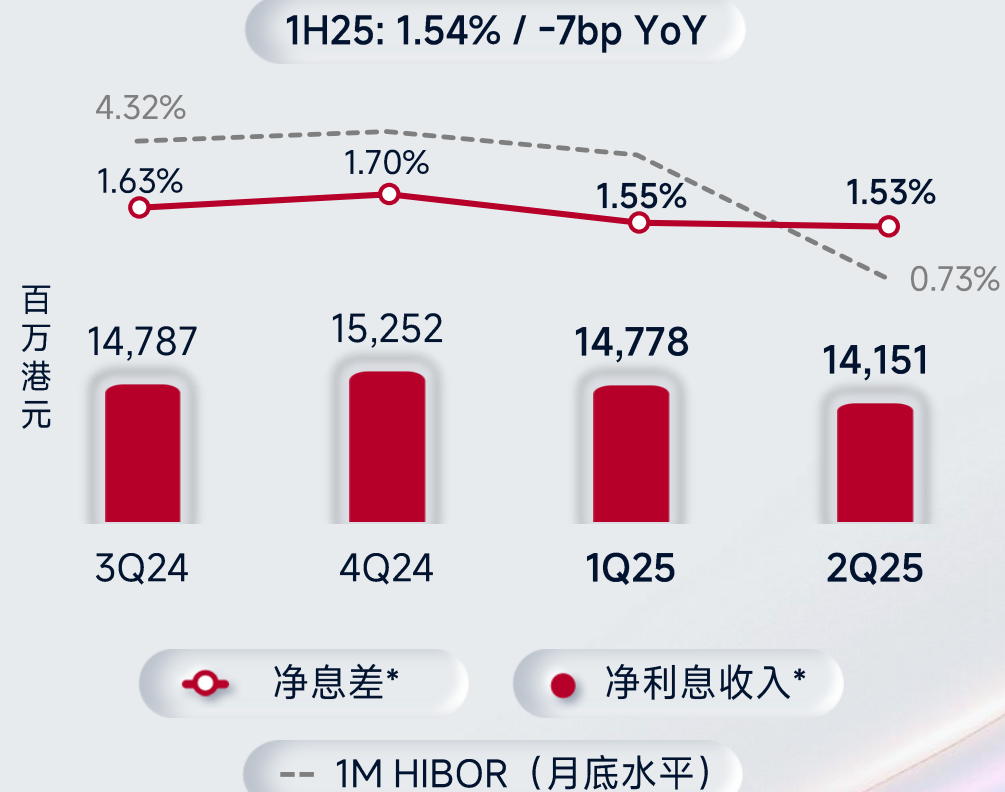
● 贷款市场份额

净利息收入维持平稳

净利息收入增0.4%

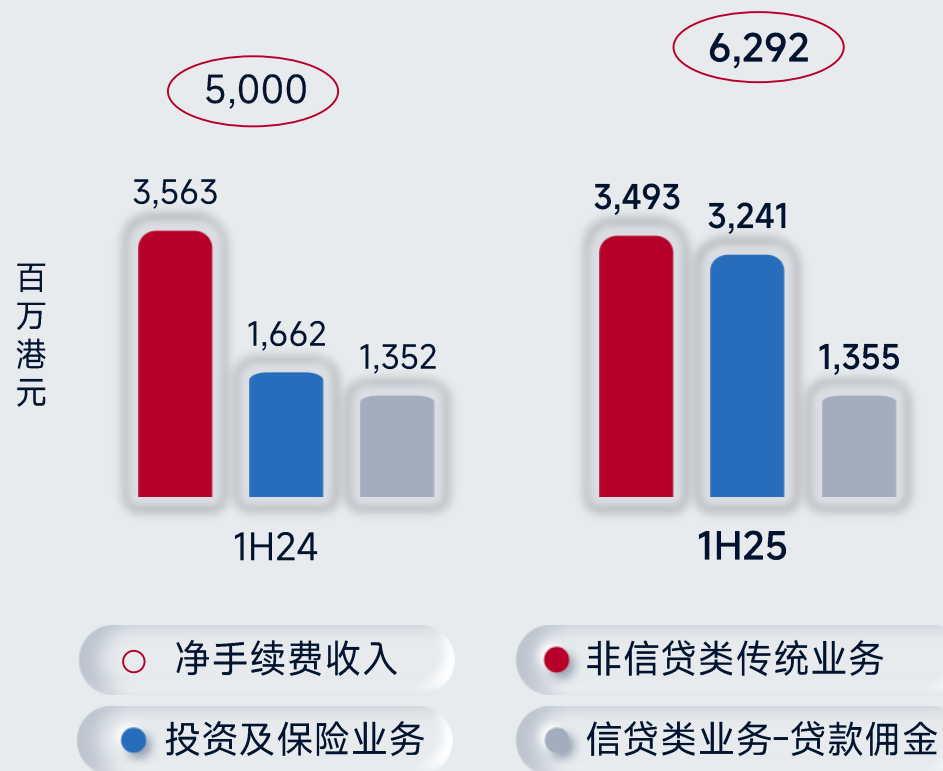


努力稳定净息差表现

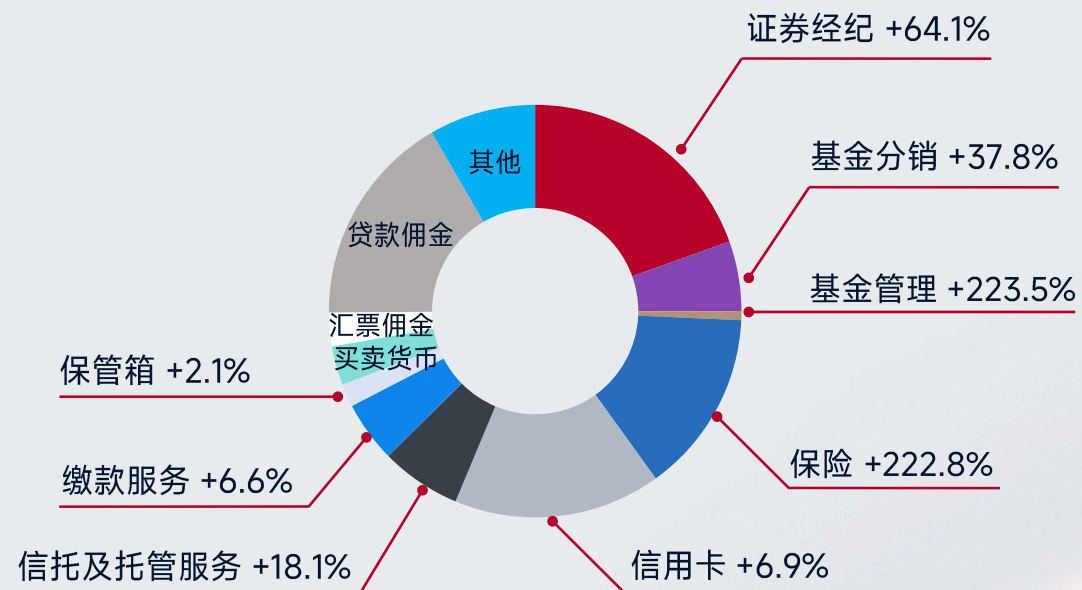


*调整外汇掉期合约的资金收入或成本后

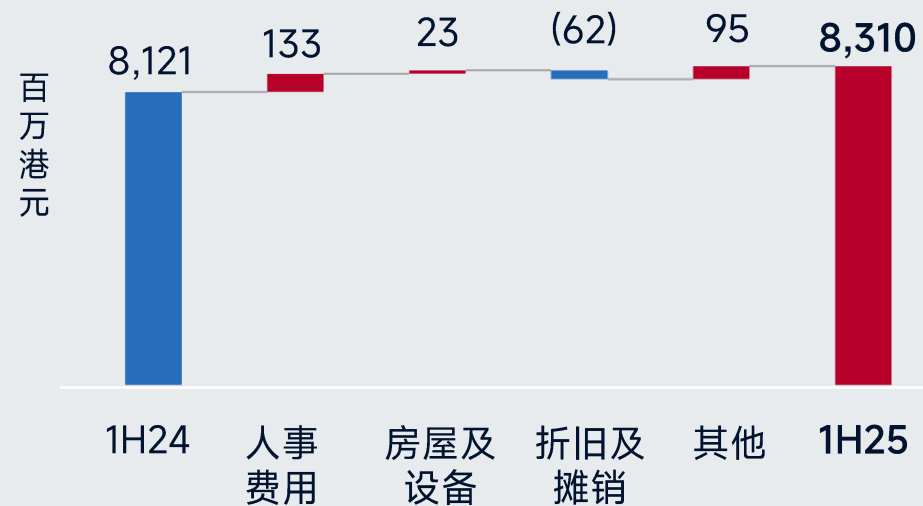
净手续费增25.8%



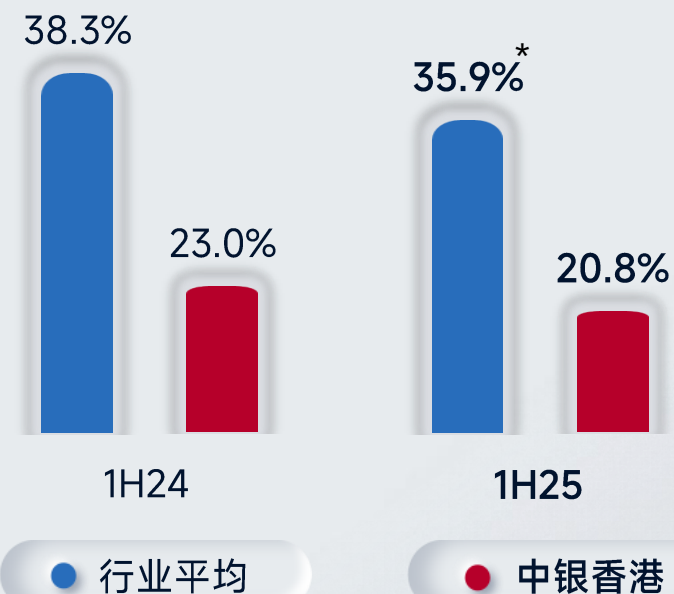
投资及保险业务收入强势增长



保障基础 突出重点

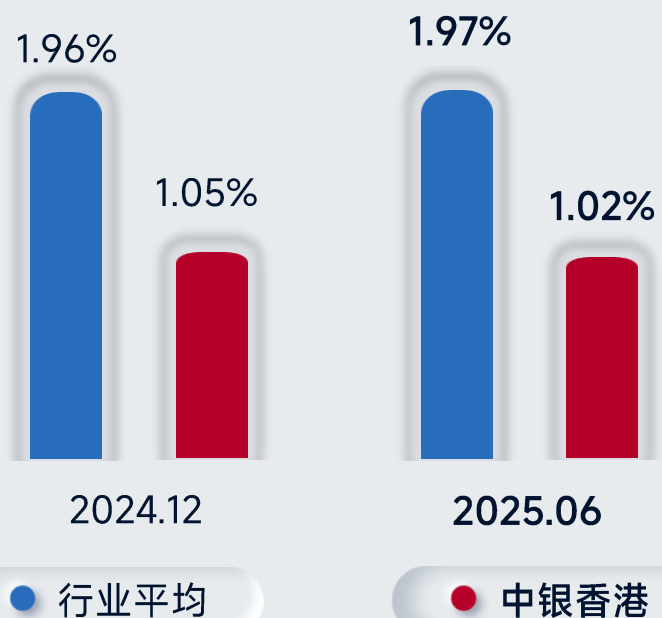


成本效率优于同业



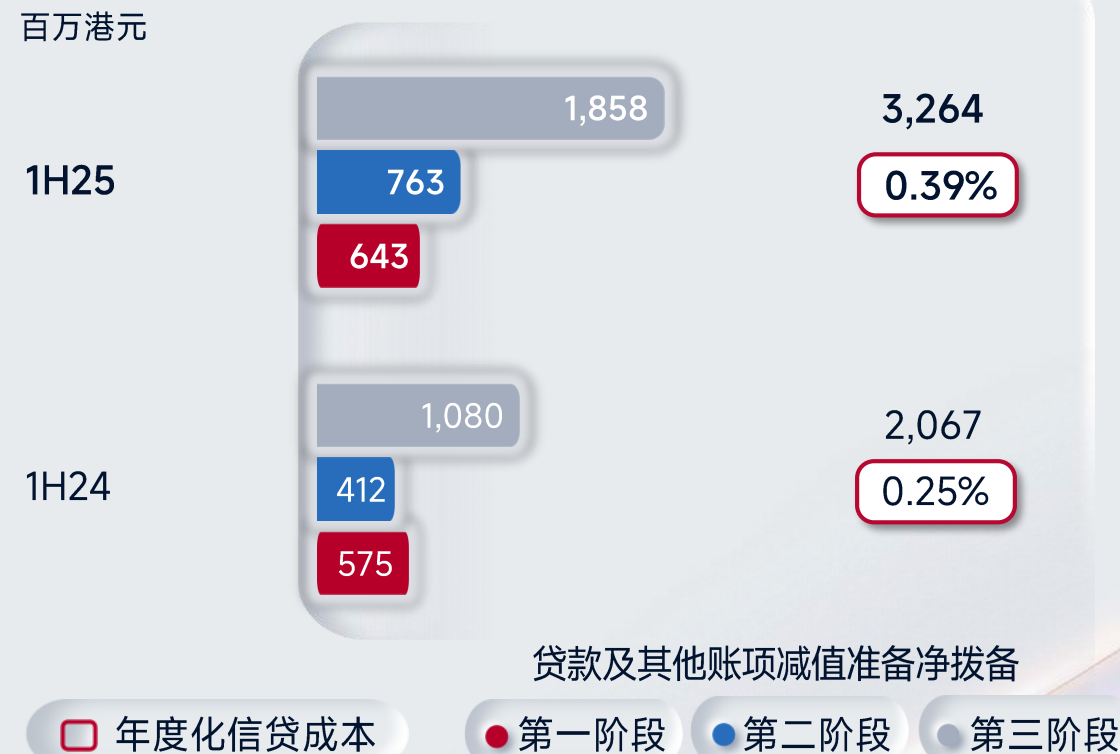
行业数据来源：香港金管局
*2025年一季度数据

不良贷款率优于市场



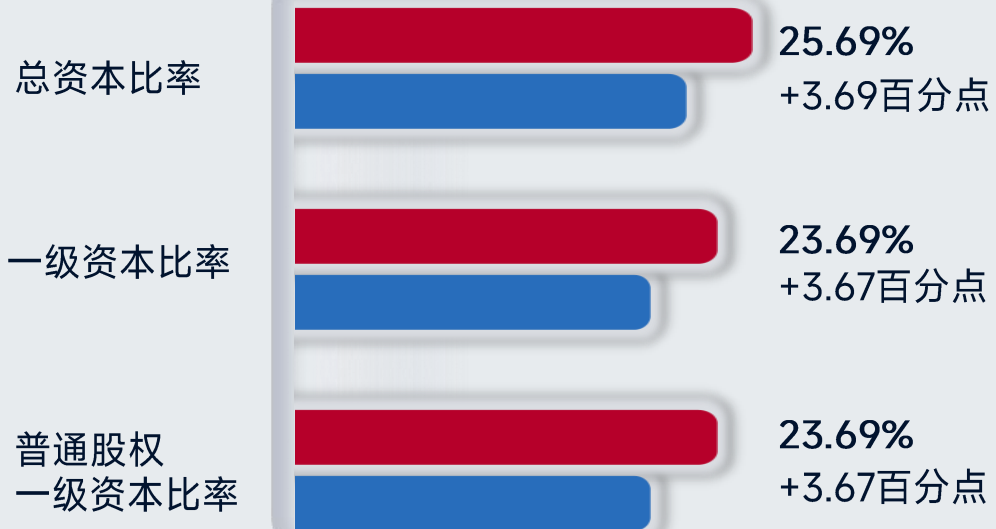
行业数据来源：香港金管局

拨备基础持续夯实





资本比率稳健

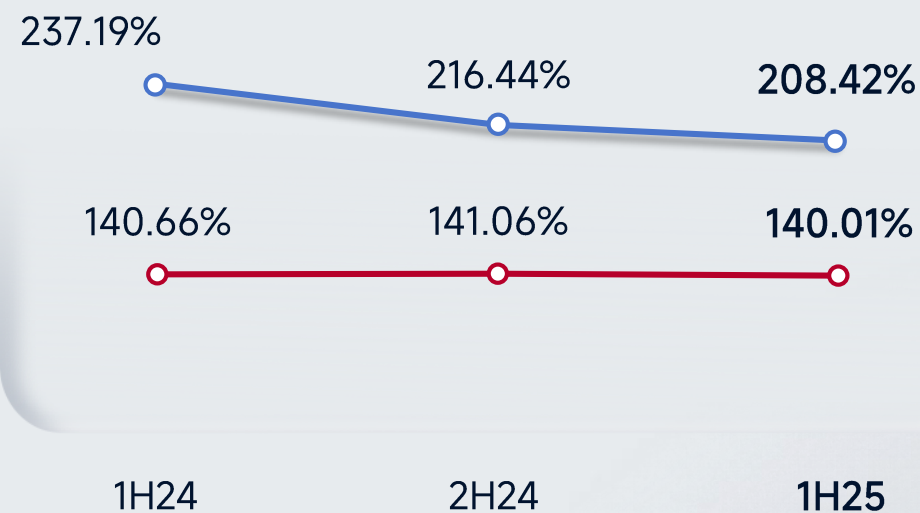


● 2024.12

● 2025.06



流动性充足



○ 流动性覆盖率 (平均值)

○ 稳定资金净额比率 (平均值)

03

展望



主要挑战

全球政治经济格局面临深刻重构
环球经贸前景存在不确定性

主要经济体降息步伐未明
港元利率波动较大

银行业面临增长动能转换
及风险管理的双重挑战

主要机遇

中国内地对**全面深化改革**作出重大决策部署
为宏观经济持续注入新动能

香港提升国际金融、航运、贸易中心地位，
显现「**超级联系人**」「**超级增值人**」作用

人工智能等前沿技术推动金融服务革新，
特区政府推进**数码资产**在港发展及应用



下半年工作重点

巩固扩大集团全球化优势
积极谋划新五年规划

打造集团私人银行、资产管理及托管业务中心，助力香港国际金融中心建设

落实东南亚机构差异化发展策略
持续提升集团贡献

紧抓互联互通业务机遇
提升区域人民币综合能力

建立AI 治理机制，持续提升科技赋能水平

完善人才培育机制，担当履行企业社会责任

密切关注重点领域风险，牢牢守住风险底线





中銀香港(控股)有限公司
BOC HONG KONG (HOLDINGS) LIMITED

附录



收益表及资产负债表摘要

收益表摘要 (百万港元)	1H2025	1H2024	变化
净利息收入*	28,929	28,817	0.4%
净服务费及佣金收入	6,292	5,000	25.8%
其他非利息收入*	4,801	1,519	216.1%
提取减值准备前的净经营收入	40,022	35,336	13.3%
经营支出	(8,310)	(8,121)	2.3%
提取减值准备前的经营溢利	31,712	27,215	16.5%
减值准备净拨备	(3,318)	(2,081)	59.4%
经营溢利	28,394	25,134	13.0%
期内溢利	22,796	20,463	11.4%
本公司股东应占溢利	22,152	20,040	10.5%

每股计 (港元)	1H2025	1H2024	变化
每股基本盈利	2.0952	1.8954	10.5%
每股股息	0.5800	0.5700	1.8%

资产负债表摘要 (百万港元)	2025.06	2024.12	变化
资产总额	4,399,822	4,194,408	4.9%
客户贷款	1,710,380	1,676,886	2.0%
负债总额	4,048,768	3,852,178	5.1%
客户存款	2,875,521	2,724,221	5.6%
资本总额	351,054	342,230	2.6%

*调整外汇掉期合约的资金收入或成本后

平均余额及平均利率表

百万港元/%	1H2025		1H2024	
资产	平均余额	平均收益率	平均余额	平均收益率
在银行及其他金融机构之结余及定期存放	633,508	2.14%	627,359	1.81%
债券投资及其他债务工具	1,467,450	3.26%	1,280,523	3.92%
客户贷款及其他账项	1,665,456	3.78%	1,662,295	4.81%
其他生息资产	18,130	4.33%	10,496	5.95%
总生息资产	3,784,544	3.31%	3,580,673	3.97%

百万港元/%	1H2025		1H2024	
负债	平均余额	平均利率	平均余额	平均利率
银行及其他金融机构之存款及结余	275,484	1.55%	294,307	2.44%
往来、储蓄及定期存款	2,774,722	2.37%	2,620,519	2.92%
后偿负债	73,324	2.15%	75,167	3.41%
其他付息负债	116,559	2.60%	101,241	3.62%
总付息负债	3,240,089	2.30%	3,091,234	2.91%

百万港元/%	1H2025	1H2024
净息差	1.34%	1.46%
净息差（调整后）*	1.54%	1.61%

*调整外汇掉期合约的资金收入或成本后

服务及佣金收入

百万港元	1H2025	1H2024	变化
证券经纪	1,579	962	64.1%
贷款佣金	1,355	1,352	0.2%
信用卡业务	1,314	1,229	6.9%
保险	1,162	360	222.8%
信托及托管服务	509	431	18.1%
基金分销	445	323	37.8%
缴款服务	388	364	6.6%
买卖货币	247	267	-7.5%
汇票佣金	214	216	-0.9%
保管箱	146	143	2.1%
基金管理	55	17	223.5%
其他	675	913	-26.1%
服务费及佣金收入	8,089	6,577	23.0%
服务费及佣金支出	(1,797)	(1,577)	14.0%
净服务费及佣金收入	6,292	5,000	25.8%

经营支出

百万港元	1H2025	1H2024	变化
人事费用	5,484	5,351	2.5%
房产及设备支出	756	733	3.1%
折旧及摊销	1,374	1,436	-4.3%
其他经营支出	1,256	1,193	5.3%
减：与保险业务相关的直接成本	(560)	(592)	-5.4%
经营支出总额	8,310	8,121	2.3%

	2025.06	2024.06	变化
全职员工数目	15,228	14,910	2.1%

客户存款

百万港元	2025.06	2024.12	变化
客户存款总额	2,875,521	2,724,221	5.6%
支储存款	1,664,187	1,263,804	31.7%
即期存款及往来存款	339,370	230,347	47.3%
储蓄存款	1,324,817	1,033,457	28.2%
定期、短期及通知存款	1,205,262	1,449,606	-16.9%
结构性存款	6,072	10,811	-43.8%

客户贷款

百万港元	2025.06	2024.12	变化
在香港使用的贷款 - 工商金融业	680,252	669,434	1.6%
物业发展	154,183	166,412	-7.3%
物业投资	92,994	90,844	2.4%
金融业	24,040	16,140	48.9%
股票经纪	4,589	3,475	32.1%
批发及零售业	41,506	35,172	18.0%
制造业	60,058	54,468	10.3%
运输及运输设备	66,613	65,531	1.7%
资讯科技	35,201	40,297	-12.6%
其他	201,068	197,095	2.0%
在香港使用的贷款 - 个人	594,110	583,967	1.7%
购买「居者有其屋计划」、「私人机构参建居屋计划」及「租者置其屋计划」的贷款	56,850	51,167	11.1%
购买其他住宅物业之贷款	403,048	397,228	1.5%
信用卡贷款	11,495	13,192	-12.9%
其他	122,717	122,380	0.3%
贸易融资	44,159	44,850	-1.5%
在香港以外地区使用的贷款	391,859	378,635	3.5%
客户贷款总额	1,710,380	1,676,886	2.0%

按内部信贷评级及阶段分析之总贷款

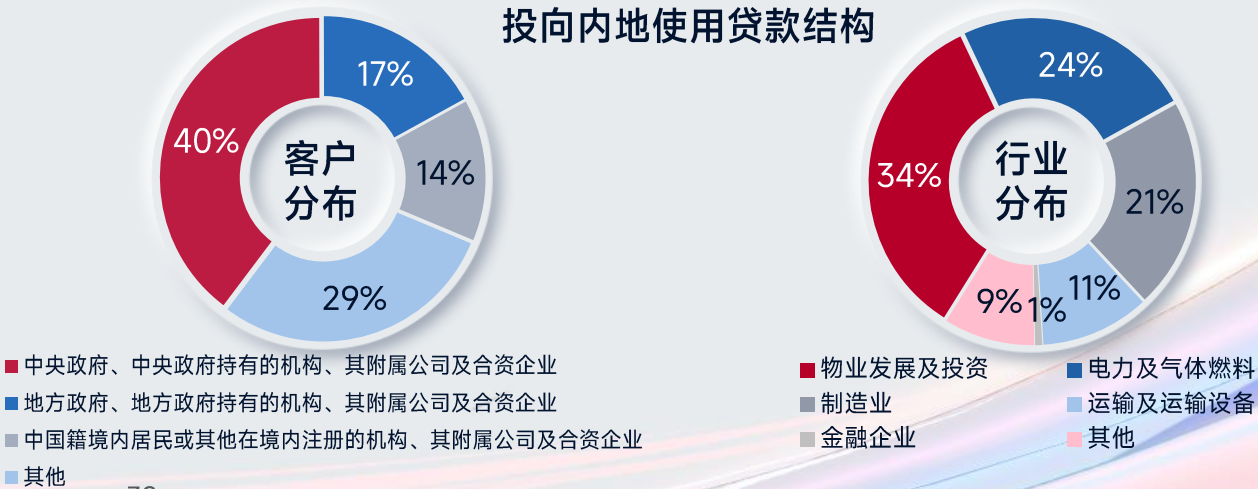
百万港元	2025.06				2024.12			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	总计	第一阶段	第二阶段	第三阶段	总计
客户贷款	1,654,576	38,360	17,444	1,710,380	1,624,103	34,322	17,652	1,676,077
合格	1,652,484	17,950	-	1,670,434	1,621,815	13,574	-	1,635,389
需要关注	2,092	20,410	-	22,502	2,288	20,748	-	23,036
次级或以下	-	-	17,444	17,444	-	-	17,652	17,652
贸易票据	2,963	-	-	2,963	2,154	-	-	2,154
合格	2,963	-	-	2,963	2,153	-	-	2,153
需要关注	-	-	-	-	1	-	-	1
次级或以下	-	-	-	-	-	-	-	-
银行及其他金融机构贷款	3,440	-	-	3,440	2,222	-	-	2,222
合格	3,440	-	-	3,440	2,222	-	-	2,222
需要关注	-	-	-	-	-	-	-	-
次级或以下	-	-	-	-	-	-	-	-
总贷款及其他账项	1,660,979	38,360	17,444	1,716,783	1,628,479	34,322	17,652	1,680,453
减值准备	(5,433)	(2,890)	(6,659)	(14,982)	(5,459)	(1,551)	(7,950)	(14,960)
贷款及其他账项	1,655,546	35,470	10,785	1,701,801	1,623,020	32,771	9,702	1,665,493

非银行内地风险承担

百万港元	资产负债表内的风险承担				资产负债表外风险承担	合计
	客户贷款	其中：用于中国内地	债券及其他表内余额	小计		
中央政府、中央政府持有的机构、其附属公司及合资企业	276,797	62,228	121,259	398,056	43,367	441,423
地方政府、地方政府持有的机构、其附属公司及合资企业	66,653	26,723	9,170	75,822	5,800	81,622
中国籍境内居民或其他在境内注册的机构、其附属公司及合资企业	80,170	22,423	10,865	91,035	29,756	120,791
其他	86,024	45,449	722	86,745	16,166	102,911
小计	509,642	156,823	142,016	651,658	95,089	746,747

截至2025年6月30日，根据金管局报表的填报指示（参见2025年中期财务资料附注42），所列之非银行的资产负债表内的内地风险承担总额为6,517亿港元，占总资产比重15.9%。

其中，贷款总额为5,096亿港元，上升110亿港元或2.2%。不良贷款率为1.19%，降0.14百分点。投向内地使用贷款为1,568亿港元，占集团贷款比重9.2%。



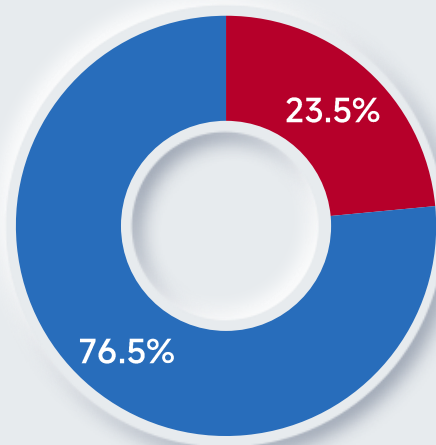
房地产企业贷款

- 截至2025年6月底，公司客户房地产相关贷款合计**3,297亿港元**，比上年底降1.9%；占集团客户贷款**19.3%**，比上年底降0.7个百分点
- 投向香港、中国内地、东南亚及其他地区使用贷款占比分别为75.0%、16.4%、3.8%及4.8%

内房企业贷款

- 总规模776亿港元，比上年底降8.9%；占集团客户贷款比重4.5%，比上年底降0.6个百分点
- 客户主要以业务在粤港澳大湾区及中国内地一二线沿海城市的全国性布局龙头企业为主，整体财务状况相对稳定
- 国有企业贷款占比86%，民营企业贷款占比14%
- 投向中国内地使用占45%，投向香港使用占52%
- 不良贷款比率7.32%，与上年底上升5基点。不良贷款拨备覆盖率62.4%

客户性质分布



■ 内房 ■ 非内房

非内房企业贷款

- 总规模2,521亿港元，比上年底增0.5%；占集团客户贷款比重14.7%，比上年底降0.22个百分点
- 客户多数为香港本地大型蓝筹企业，超过70%涉及上市集团，财务状况相对稳定
- 82%投向香港使用，接近6成为物业发展类贷款；7.7%用于内地
- 建筑贷款约占14%；抵押贷款约占31%，平均LTV比率略高于50%；无抵押贷款占比55%，集中于上市集团
- 不良贷款比率1.27%，比上年底降0.10个百分点，主要因个别客户还款。不良贷款拨备覆盖率79.7%

个人金融及财富管理

个人金融业务快速增长



- 2025年上半年财富管理收入同比**增长53%**

其中，证券收入 **+66%**
保险分销收入 **+71%**
投资分销收入** **+40%**

* 高端品牌为私人财富及中银理财相关客户；**基金、债券收入

私人银行业务转型成效显著



- 2025年上半年非利息收入同比**增长33%**
- 以**家族办公室**和**新资本投资者移民计划**为切入点，全方位服务境内外客户
- 宣布收购中银国际私人银行业务，提升财富管理业务核心竞争力，打造**私人银行业务中心**

中银人寿业务发展

百万港元	2025年 上半年	2024年 上半年	变化
新造标准保费	14,831	11,100	33.6%
新造业务价值	2,178	1,600	36.1%
新造业务边际利润率	14.7%	14.4%	0.3 pp

MOODY'S

A1

STANDARD
& POOR'S

A

整体排名保持市场前列，人民币保险业务稳占市场首位

电子、经纪渠道及年金业务稳占市场领先地位

整体市场
17.2%

人民币
保险业务
56.5%

- ▶ 2025年首季新造标准保费市占率**17.2%**，市场排名第2位
- ▶ 2025年首季人民币保险业务持续**稳占市场首位**，市占率达**56.5%**
- ▶ 持续巩固银行渠道保险业务优势，保持市场前列，积极拓展经纪渠道合作伙伴，上半年**经纪渠道同比增83%**，另**保险专属代理同比增57%**

● 中银人寿

● 其他保险公司

电子渠道
38.5%

经纪渠道
17.2%

合资格
延期年金**
16.0%

- ▶ 2025年首季电子渠道*市占率**38.5%**，**保持市场首位**
*保监局统计数据中直销渠道包括直接邮寄、电话销售及电子渠道销售，当中以电子渠道销售为主
- ▶ 2025年首季经纪渠道市占率**17.2%**，**上升至市场首位**
- ▶ 合资格延期年金产品自2019年推出以来**持续稳占市场前列位置**

**2019年4月至2025年3月年度保费

● 中银人寿

● 其他保险公司