

## 2026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，全球地緣格局深刻演變，各地貨幣政策立場趨向緊縮。AI投資及高科技發展勢頭良好，內地及香港經濟展現韌性。中銀香港堅持“拼利潤、控風險、強基礎”的工作方針，全力推動高質量發展，實現新五年規劃平穩開局。上半年，中銀香港實現股東應佔溢利237億港元，同比增長7.1%。ROE達13.18%，同比上升0.32個百分點。

董事會宣派第二次中期股息每股 0.29 港元，上半年每股常規派息合計為 0.58 港元。此外，董事會已批准實施 2026-2028 年三年股東回報計劃，包括在既定派息區間內有序提升常規派息比率，並在此三年期間額外增加不少於 105 億港元的股東回報。其中，本年度宣派特別股息每股 0.2388 港元。

我們不斷強化綜合服務能力，持續夯實香港本地市場優勢，新造住房按揭、港澳地區銀團貸款、資金池、IPO收款等領先市場。其中，上半年資金池數目增長14%，IPO收款業務帶動存款沉澱超1,500億港元，並創新完成本行首筆伊斯蘭銀團融資。深挖客戶需求，私人財富客戶數實現雙位數增長，私人財富中心增至11間。基金銷售零售銀行市佔率穩步提升，個人代發薪金額和託管資產總值持續發力，分別增長13%和35%。債券承銷金額上升29%，保持集團在離岸人民幣承銷排名首位。增進綜合能力建設，中銀人壽新造標準保費、中銀保誠強積金業務穩居市場前列，中銀香港資管資產管理及投資顧問規模增逾1成。我們還成功獲委任為香港黃金中央清算系統結算機構以及港金結算指定倉庫，助力香港打造國際黃金交易中心。助推灣區跨境金融發展，互聯互通業務保持領先，獲特區政府委任為“可攜現金援助跨

境匯款服務”的承辦銀行。協同中國銀行同步推出“全球賬戶服務”，推出“退休·新活”綜合養老金融服務方案，支持跨境金融民生融合。

加入“北部都會區金融諮詢工作小組”，以金融力量支持北部都會區建設，科創客戶數較 2025 年末增 2.6%。全力支持中企出海，推出“中銀粵企財資中心服務方案”，助力企業經由香港高效連接國際市場，加速發展海外業務。積極發揮東南亞區域協同效應，上半年，東南亞相關存貸款分別增 4%和 10%，高於集團平均增速。資產質量持續改善，當地機構不良貸款率 2.08%，下降 0.03 個百分點。

我們積極參與離岸人民幣市場建設，持續豐富人民幣產品體系，力爭在人民幣國際使用中發揮更大作用，並取得豐碩成果。鞏固香港人民幣清算行領先優勢，東南亞三家清算行人民幣清算量快速增長 24%，雅加達分行獲授權擔任印尼人民幣清算行，CIPS 間參行覆蓋率繼續保持第一。此外，我們成功成為首家數字人民幣境外資金託管行。保持人民幣存貸款、人民幣新造標準保費市場領先地位，持續拓展人民幣公募債券承銷和基金銷售能力，上半年分別增長 1.44 倍和 47%。提升人民幣創新發展能力，積極參與香港金管局“人民幣業務資金安排”，覆蓋包含香港、東盟和歐洲的 9 個地區和國家；成為首批支持客戶存入離岸人民幣國債抵押品的倫敦清算所代理清算機構，成為港交所新推出的國債期貨合約指定流動性提供商；再次成功協助印度尼西亞政府發行“點心債”。

我們積極支持香港金融基建，通過完善數字金融頂層設計，提升客戶服務、風險管理及智慧營運能力。率先接入“數幣達”平台，並成為首家提供境外資金託管服務的銀行。在批發層面央行數碼貨幣試點項目中，探索利用“數碼港元”完成衍生產品市場預繳按金支付業務。多邊央行數字貨幣橋業務交易量保持同業領先，並積極探索代幣化業務發展。深化業務賦能，個金電子化渠道交易佔比近 9 成；iGTB 交易量增 17%， “中銀商聚”註冊用戶增 33%； BoC Pay+客戶數增

8%，BoC Bill 結算量增 18%。加強科技治理，制定數字金融五年規劃，推動一體化生成式 AI 平台建設，進一步完善數字化指標體系和數據治理機制。提升智能運營、智能防欺詐管理水平，推動智能化辦公助手的落地應用，持續支持科技創新文化。

致力踐行可持續發展理念，增強綠色金融服務能力。上半年，綠色及可持續發展貸款增長 7%，吸納個人客戶綠色存款增 36%，ESG 債券承銷增 42%，銀行盤 ESG 債券投資金額增 15%。積極支持《香港可持續金融分類目錄》標準落地應用，為客戶提供高標準綠色金融服務；成功舉辦中銀香港供應商可持續發展論壇，推進供應鏈綠色低碳轉型。持續擔當企業社會責任，豁免長者使用“銀聯”網絡自動櫃員機提款手續費，面向大眾推廣防騙及反洗錢資訊。支持重大慈善公益活動，上半年推進超過 20 個慈善項目，開展 90 多項義工活動。再度榮獲 MSCI ESG 最高 AAA 評級及 Sustainalytics ESG “低風險”評級，在同業中處領先水平，並連續獲得多個最佳企業責任銀行獎項。

**劉暢財務總監：** 2026年中銀香港面對波動的市場環境和激烈的市場競爭，緊抓業務機遇，加強資產負債管理，積極拓展收入來源，實現淨利息收入的持續增長。非利息收入在去年同期高基數下則有所下降。同時，強化風險管理，改善資產質量，上半年實現稅後利潤244億港元，同比上升6.8%。

我們以多元化產品和服務努力拓展優質存款基礎，挖掘企業、機構、政府及公營機構客戶在結算、託管、財資、現金管理及新股上市收款行等領域的需求。聚焦重點個人客群，拓展代發薪和財富管理業務，吸引資金沉澱。客戶存款比上年底增3.2%至3.04萬億港元。存款結構持續優化，CASA存款增4%，佔比上升0.5個百分點至53.8%。

我們堅持服務實體經濟，把握新質生產力和產業鏈轉移帶來的業務機遇，發揮人民幣、銀團貸款、住房按揭以及客戶資源優勢，聚焦香港本地、跨境、東南亞和其他海外重點市場，深化集團聯動協同，推動

貸款業務穩健發展。6 月底，客戶貸款總規模達 1.82 萬億港元，較上年末增長 5.9%，市場份額保持第一。各類別貸款均呈現良好增勢，其中，在港使用貸款增長 5.1%，香港以外地區使用貸款增長 7%，貿易融資增長 21%。

上半年，面對市場利率同比下行的挑戰，我們靈活調整存款定價和期檔，優化存款結構，同時把握市場融資需求回升機遇，積極拓展貸款，動態調整債券投資節奏，穩定投資收益。上半年調整掉期因素後的淨利息收入同比增長 3.3%至 299 億港元；淨息差同比增加 3 個基點至 1.57%。

上半年，香港資本市場表現波動，消費市場氣氛有所回暖。我們豐富基金產品種類，滿足客戶在資產配置及風險管理的多元化需求，加強產品推廣，提升線下線上支付便利性，帶動基金分銷、信用卡業務、匯票佣金收入同比分別上升 55%、12%和 15%。證券經紀佣金收入亦高位企穩。整體淨手續費收入相對去年同期高基數略有下降，但環比 2025 年下半年，上升 19%。我們持續發力財富管理業務，個金財富管理收入增長 14%，其中投資分銷收入上升 50%，保險分銷收入增 18%。高端客戶綜合理財總值和私人財富客戶數均保持穩健增長。保險業務方面，集團 CSM 餘額上半年增 23.6%，中銀人壽新造標準保費及新造業務價值同比則分別增 28%和 56%。

我們圍繞戰略發展重點，做好對重點領域的資源傾斜。同時，優化網點佈局，加速人工智能應用和技術轉型，踐行低碳營運，深化區域營運平台一體化，提升資源使用效率。上半年經營支出同比增長 6.7%，成本收入比 22.5%，繼續優於市場平均水平。我們密切關注市場發展和客戶動態，嚴格監控高風險信貸組合，適時重檢客戶內部評級，強化信貸風險管控，整體資產質量保持穩健。6 月底，我行減值貸款比率 0.89%，比上年底下降 25 個基點，主要由於個別存量不良戶核銷及還款。年度化信貸成本同比下降 12 個基點至 0.27%，總貸款撥備

率為 1.12%，增加 3 個基點，保持較強風險抵禦能力。資本比率保持穩健，總資本和 CET1 資本比率分別為 25.7%和 23.8%。流動性充足良好，上半年平均 LCR 和 NSFR 分別達 174%和 144%。

**孫煜總裁：**展望下半年，世界格局加速演變，金融市場面臨高度不確定性，AI深度應用與技術迭代，深刻改變金融業態，對銀行業發展提出新要求。同時，國家“十五五”規劃支持香港更好融入和服務國家發展大局。香港首次制訂五年規劃，進一步鞏固和發揮國際金融、航運、貿易中心地位，以及作為國際創科中心和粵港澳大灣區核心引擎的作用，在國家“雙循環”新發展格局中擔當好“參與者”和“促成者”，為香港經濟注入強勁動能。中企出海步伐加快並邁向高質量發展，人民幣國際使用繼續取得積極進展，香港正成為重大戰略交匯地，為香港銀行業持續帶來發展機遇。

面對新形勢、新定位和新挑戰，中銀香港將積極服務國家戰略和香港發展，貫徹集團戰略和全球化發展的核心戰略目標，深入踐行可持續發展理念。進一步優化東南亞區域經營管理，構建領先的區域管理總部，做強區域中心；聚焦託管、亞太銀團、現金管理、私人銀行、資產管理、金融市場等重點業務，建設中銀集團境外業務樞紐，做實業務中心。持續提升區域化管理能力、綜合化經營能力、數智化賦能能力，爭做香港本土市場的領跑者、大灣區市場的引領者、東南亞市場的深度參與者以及“一帶一路”市場的策略參與者，同時爭取成為區域人民幣業務的領導者。我們將通過持續強化人才隊伍、厚植企業文化、升級智能營運、強化全面風控、保障財務資源，積極打造成為區域總部標杆、跨境金融標杆、客戶信賴標杆、員工認可標杆，努力建設最佳區域銀行，高質量服務香港國際金融中心建設，努力為股東和利益相關者繼續增創價值。

## 問答環節摘要

---

**滙豐分析師Gary Lam：**關於股東回報計劃，根據計算105億港元的額外回報，對CET1比率的影響每年大約是30個基點。從戰略或財務層面，應如何理解在三年後仍希望維持較高CET1比率的考量？是否回報仍有上行空間？上半年減值貸款比率、減值貸款總額和信貸成本均出現下降，請問這背後的原因是什麼？是否意味著資產質量進入好轉的週期？

**劉暢財務總監：**感謝您的提問。2026年上半年外部環境仍然複雜多變，中銀香港依託在中銀集團全球發展中的核心地位，發揮境內外聯動樞紐的作用，積極捕捉市場機遇，應對風險挑戰，扎實推進能力建設，實現了相對良好的經營業績。上半年股東應佔溢利同比上升7.1%，ROE達到13.18%，同比上升0.32個百分點。中銀香港始終高度重視實現長期穩定的股東回報。我們持續優化資本配置，提升資本運用效率，力爭為股東創造長期可持續的價值。

具體來看：第一，善用資本資源，優先支持業務發展。本年香港市場貸款需求呈現回暖跡象，我行上半年貸款動能增強，增速達到5.9%，其中東南亞相關貸款實現高單位數增長。同時，為更好滿足中資企業出海各類金融服務需求，中國銀行近期發起成立了“出海環球通合作聯盟”，中銀香港將立足香港、跨境、東南亞及海外市場，通過加強與總行及海外機構業務協同聯動，在服務中資企業出海中將扮演關鍵樞紐作用。第二，從股東回報角度，我們將繼續落實季度常規派息安排。董事會已宣派第二次中期股息每股0.29港元，上半年派息合計每股0.58港元，並將按計劃派發第三季度股息。全年派息比率方面，我們將統籌考慮盈利表現、監管要求、風險變化及業務發展機遇，在40%–60%的常規派息區間內，妥善決定末期息安排，有序提升派息比率。

董事會已批准2026–2028年三年股東回報計劃，其中包括在既定派息區間內有序提升常規派息比率，並計劃在三年期內額外增加不少於105億港元的股東回報。2026年的具體安排為一次性派發特別股息每股0.2388港元。2027年和2028年的相關安排，我們仍將平衡業務發展需求與安全穩健經營的需要，根據經營環境、盈利表現、風險管理、監管政策及股東訴求，適時重檢股東回報計劃，並擇機選擇包括特別股息或股份回購在內的最合適方式回饋股東，力爭為股東創造長期可持續的價值。

關於三年股東回報規模的考量，主要基於兩方面：一是業務發展需求，需保留必要的內生資本支持戰略重點業務和信貸擴張，尤其是新一期五年規劃中在東南亞區域化、灣區佈局、綜合化發展、數字化轉型及綠色金融等方面的機遇，實現各大業務中心的高質量發展；二是安全穩健經營，確保各項資本指標持續滿足監管要求，在當前複雜多變的金融市場環境下，提供抵禦信用風險和市場風險的充足緩衝。從資本充足率角度看，作為本地系統重要性銀行，我們需審慎管理資本水平，資本比率將參考同業水平。後續我們將持續重檢和評估三年股東回報計劃的具體實施方案，待董事會批准後向市場進一步公佈。

**王春飛風險總監：**謝謝您的提問。上半年中銀香港減值貸款比率、減值貸款總額和信貸成本均出現下降，同時，減值貸款撥備覆蓋率達124.8%，上升28.9個百分點；總貸款撥備比率為1.12%，上升3個基點，撥備充分，風險抵禦能力進一步增強。取得這些成效的原因主要來自：外部因素方面，2026年上半年香港經濟增長5.1%，宏觀經濟表現穩健，貿易、零售、住宅樓市持續向好，寫字樓市場也有所企穩。儘管零售商鋪仍有一定壓力，但已處於築底過程中。在此過程中，我們持續密切關注市場信息和客戶動態，強化信貸風險管控機制，對高風險信貸組合保持嚴密監控，適時重檢客戶內部評級和貸款評級，根據實際情況動態調整授信策略和優化組合結構。得益於宏觀經濟的向好、審慎的風險管控措施以及良好的客戶基礎，上半年資產質量整體

保持穩健，撥備充分，信貸成本和減值比率均有所下降。展望下半年，市場預期美國利率可能小幅上升，主要經濟體擴張勢頭可能略有放緩，但內地和香港經濟平穩向好的趨勢不變。外圍環境仍複雜多變，我們將繼續密切關注環球政治經濟動態及我行高風險信貸組合狀況，持續做好授信策略的動態調整和優化，做好信貸風險的管控，努力保持減值貸款比率的相對穩定，並確保優於市場平均水平。我們堅持一貫的審慎策略，充分撥備，若環球經濟形勢及房地產市場維持平穩發展，下半年信貸成本環比可望有所舒緩，全年信貸成本將較去年回落。

**花旗分析師Michael Zhang：**有關股東回報計劃，今年會派發特別股息，未來兩年也可能通過特別股息或回購方式落實回報計劃。在此基礎上，中銀香港的年度分紅會增加較多，計入特別股息後，是否可以預計每股分紅金額按年增長？關於息差，第二季度環比出現一定壓力，管理層如何展望下半年的息差走勢？

**劉暢財務總監：**謝謝您的提問。關於資本問題，從常規派息角度來看，中銀香港長期奉行穩健的股息政策，努力兼顧股東利益最大化與銀行長遠發展。未來我們仍將在40%–60%的年度派息區間內，綜合平衡監管要求、股東訴求、經濟與營商環境變化、業務長期發展需要及風險變化等因素，做好資本規劃，確定資本和派息水平。我們會定期檢討股息政策，並將經董事會批准後按上市規則及時公告。

關於息差問題，美聯儲於1月暫停降息，聯邦基金利率維持在3.5%–3.75%區間。上半年平均一個月SOFR和HIBOR分別為3.65%和2.53%，較去年同期分別下降67和35個基點。隨著降息預期反轉，加息選項可能打開，利率曲線呈陡峭化形態，一個月SOFR較上年末微降，而一年期SOFR上升57個基點。港元利率波動下行，目前港美息差維持在約100個基點。人民幣貨幣政策適度寬鬆，上半年平均一個

月SHIBOR和CNH HIBOR分別為1.48%和1.61%，同比分別下降26和61個基點。

從我行情況看，上半年調整掉期因素後的淨利息收入接近300億港元，同比上升3.3%，淨息差為1.57%，同比上升3個基點。港元拆息從年初高位約3%回落至半年低位不到2%，對資產端收益造成壓力。第二季度調整後淨息差為1.55%，環比下降4個基點。淨息差和淨利息收入上半年整體表現仍相對穩健，主要得益於動態資產負債管理，負債端依託財富管理、代發薪、資金池、託管及IPO等業務優勢，構建資金閉環，沉澱低成本穩定資金。上半年CASA存款增長632億港元，增幅4%，平均CASA佔比同比提升4.2個百分點至56.5%。我們通過靈活調整定價和期檔，客戶存款平均利率同比下降48個基點。資產端則把握融資需求回升及中資企業出海機遇，加強與集團境內外機構聯動，實現貸款5.9%的增幅。

展望下半年，從利率前景來看，市場對加息看法仍存分歧，實際路徑取決於未來通脹數據、經濟狀況、關稅政策及地緣政治演變。利率曲線陡峭化將對近期收入構成擾動，淨息差仍面臨一定壓力。我們將密切關注市場利率走勢，充分評估利率週期轉向的影響，通過前瞻靈活地管理資產負債組合擺佈和期限結構管理，優化資產端配置，合理安排債券投放節奏和期檔，以舒緩淨息差下行壓力。同時，依託人民幣、中資企業出海、資金池、託管及IPO等重點業務，深化客戶關係，夯實業務基礎，力爭全年淨利息收入企穩向好。

**美銀分析師Emma Xu:** 近期監管層對香港投資開戶提出了更嚴格的要求，同時內地也加強了對海外投資收入徵稅的措施。請問這些監管變化對我們相關業務是否產生了影響？另外，手續費收入環比增長良好，但同比仍有差距，請問下半年手續費收入的展望如何？另外，上半年貸款增長5.9%，表現較為強勁，但略低於行業整體水平。過去中

銀香港目標均為“跑贏大市”，今年的策略是否有所調整？是更注重質量而非增速，還是仍希望繼續搶佔市場份額？

**陳文副總裁：**謝謝您的提問。關於內地持續深化跨境資金監控的情況。從整體來看，近期公佈的多項跨境資金措施體現了國家持續深化金融開放、完善跨境資金管理、促進市場規範運作的方向。香港作為國際金融中心和財富管理中心，其核心優勢在於完善的法律制度、開放的市場環境、國際化的金融體系，以及聯通內地與全球的橋樑角色，加上特區政府的政策支持，香港持續鞏固其作為全球資產配置及財富管理樞紐的競爭優勢。我行嚴格遵守內地與香港各項監管要求，並與相關監管機構保持緊密溝通，確保業務運作合規穩健。我們將持續發揮專業優勢，為客戶提供專業、合規、全面的財富管理服務。從客戶角度看，隨著內地與香港金融市場互聯互通持續深化，客戶對跨境財富管理和資產配置的需求仍在不斷加強。近期內地推出的多項跨境投資措施，旨在引導資金回流合法正規渠道，長遠有利於市場健康有序發展。上半年我行整體開戶運作順暢，跨境個人客戶數量、跨境客戶綜合理財總值及個人跨境業務收入均保持平穩增長，個人財富管理收入增長較為理想。

關於手續費收入，2026年上半年香港貿易、旅遊、零售持續改善，資本市場交投活躍，我行抓住機遇，期內實現淨手續費及佣金收入合計約60億港元。投資相關收入方面，基金分銷、基金管理手續費收入同比分別增長55%和78%。傳統手續費方面，信用卡零售簽賬同比增長8.6%，BOC Pay+上半年人民幣交易金額按年增長15.5%，BoC Bill累計收單量增長17.6%，帶動信用卡手續費收入同比增長12%。貸款佣金在去年高基數基礎上仍增長2%，傳統手續費增長比較穩健。

關於保險收入，報表中數據有所下降主要是由於代銷中銀人壽保險手續費因合併報表原因未在手續費收入中體現。實際上，集團合同服務邊際餘額較去年底上升24%，中銀人壽通過投保優惠、客戶推廣及傳

承服務配套等措施，推動新造標準保費同比增長28%，新造業務價值增長56%，首季市場排名第二。

展望下半年，我們將繼續緊抓宏觀經濟穩健增長的機遇，密切跟蹤監管政策和要求，做好財富管理、私人銀行、資產管理及託管等業務的策略佈局，加強集團內跨板塊聯動，深挖客戶潛力，堅持獲客與活客並舉，豐富產品服務，強化交叉銷售，提升客戶體驗，不斷拓展非利息收入多元化來源。

**王化斌副總裁：**謝謝您的提問。2026年上半年中國內地及香港經濟復蘇勢頭穩固，GDP分別增長4.7%和5.1%。香港住宅樓市、零售銷售向好，進出口快速增長，推動整體貸款需求較為旺盛。中銀香港堅持一貫的貸款業務發展策略，積極搶抓市場機遇。截至6月底，我行貸款總額達1.82萬億港元，較上年末增長5.9%，雖小幅落後於市場平均水平，但市場份額仍保持第一，達16.18%。從結構看，在香港使用公司貸款增長6.3%，香港以外地區貸款增長7%，貿易融資增長20.8%，東南亞貸款增長9.6%，人民幣貸款增長9%。香港住房按揭貸款增長3.3%，新造按揭筆數繼續保持市場第一。

展望下半年，受美國關稅政策、地緣風險等因素影響，全球經濟或保持低位增長，銀行業仍面臨一定挑戰。但從我行主要市場看，內地加大逆週期調節力度，加快財政支出進度，持續提振內需和投資信心，加快新質生產力培育；同時受惠於先進電子、AI等相關行業需求，香港貨物出口將保持較快增長。中國-東盟自貿區3.0版升級議定書簽署後，貿易往來更加高效便利。這些因素均有利於我行貸款保持穩健較快增長。面對挑戰與機遇，我們將繼續立足香港、跨境、東南亞及部分海外市場，全力服務實體經濟，積極發揮人民幣業務、住房按揭、綠色貸款及銀團貸款等特色優勢，努力開拓科技金融、大宗商品等新增長點，積極服務中國企業出海。總體而言，我們將在堅守風險底線

的前提下，做好效益與規模的平衡，力爭跑贏大市，實現貸款穩健增長。

**中庸資本分析師 Sam Wong:** 關於股東回報計劃，請問管理層未來兩年是計劃通過提高派息還是回購等方式來落實剩餘部分的回報？另外，上半年物業重估收益由負轉正，是否是一個可持續的趨勢，是否代表香港商業房地產已經見底？

**劉暢財務總監：**謝謝您的提問。關於股東回報計劃的安排，董事會已批准的可採用的工具，特別股息和股份回購均在可選工具箱內，具體安排和選擇將考慮包括股價在內的多種因素。目前2026年方案已明確公佈，2027年和2028年方案尚待董事會審批後按上市規則公告。

關於物業重估，上半年寫字樓市場需求有所恢復，尤其是高質量優質地段物業較受青睞，租戶需求增加，甲級寫字樓交易總額同比增長56%，達約240億港元。展望下半年，核心寫字樓市場有望先築底反彈，但非核心區空置率仍維持一定水平，零售市場受本地需求持續減弱影響，價格仍在承壓狀態。綜合市場趨勢及我行投資物業分佈特點，我們認為下半年投資物業估值大致將維持穩定，但仍需關注市場波動和政策變化對房地產市場及物業估值的影響。

**( 網上提問 ):** 2026年上半年成本增長略高於收入增長，請問下半年對於成本增長和成本收入比有何展望。另外，財富管理是各大銀行競爭的發展重點，請管理層分享關於中銀香港的財富管理發展的態勢和未來的策略。

**劉暢財務總監：**謝謝您的提問。關於成本支出，我們著眼長遠佈局，堅持“有保有壓”的成本管理原則，力求形成收入增長與成本支出之間的良性循環。上半年經營支出約90億港元，同比增長6.7%，成本收

入比為22.5%，維持相對平穩狀態，處於本地同業較優水平。員工人數及薪金增加帶動人事費用增長7.1%；資訊科技投入及網點佈局優化帶動房屋及設備支出上升14%；廣告、業務推廣及專業諮詢支出增加帶動其他費用增長13.3%。部分成本增長較快，主要因為我們提前部署，以把握中資企業出海、中高端客戶及跨境客戶資產配置多元化、外資客戶加速進駐香港等新業務機遇。同時，為提升長期產出和競爭力，我們加大了數字化轉型和科技投入。

下半年，我們將繼續落實數字化戰略，以流程精簡和資產輕量化為基礎，依託收入增長支持增量開支，包括加速AI自動化進程，加大生成式AI投入，擴大自動化應用領域，替代中後台重複性操作。同時推進分行網點佈局優化，推動物理網點向智能化渠道演進，發展線上線下綜合營銷服務體系。通過踐行低碳運營，加強資源存量與增量雙線管理，優化支出結構。預計2026年全年經營支出平穩增長，成本收入比保持相對穩定，並處於銀行業較佳水平。

**陳文副總裁：**謝謝您的提問。關於財富管理業務，根據BCG顧問公司公佈的數據，2025年香港跨境財富管理規模已達2.95萬億美元，首次成為全球最大的跨境財富管理中心。今年以來，地緣局勢複雜多變，環球資本市場大幅波動，避險資金尋求安全避風港，香港憑藉其獨特的區位及制度優勢，財富管理發展勢頭強勁。中銀香港積極把握機遇，持續推動財富管理業務高質量可持續發展，主要體現在以下三方面：

第一，財富管理收入增長。我們落實“財富+”策略佈局，把握投資市場活躍及新股上市熱潮，強化證券獲客活客能力，豐富基金產品選擇，針對重點客群提供專屬優惠及線上線下星級服務，提升客戶體驗。證券客戶數量持續增長，基金銷售量提升31%，個人財富管理收入同比增長14%，其中投資分銷收入增長50%，私人銀行手續費收入增長15%。集團手續費收入中，基金分銷、基金管理、證券佣金分別提升55%、78%和2%。

第二，財富管理服務能力提升。我們全力支持特區政府家族辦公室政策，強化集團內部聯動，提高在家族辦公室領域的影響力。1月完成收購中銀國際私行交割，上半年私人銀行AUM增長20%，全方位滿足高端客戶財富傳承及增值需求。私人財富中心增至11間，尖沙咀黃金地段旗艦中心於7月正式開幕。私人財富客戶數量及TRB同比分別增長11%和15%，上半年證券及投資AUM同比增長15%。我們打造“家庭理財”優質品牌“FamilyMax”，為高端家庭客戶在健康生活及財務上提供財富及“財富+”全方位服務，上半年該客群客戶數量及AUM穩健增長，證券及投資AUM增長16%。

第三，綜合化發展成效顯著。我們持續提升託管服務專業性，擴大全球託管網絡覆蓋，成功爭取多家重點客戶將資產組合轉托至中銀香港，託管資產總值較上年末增長35%。中銀人壽新造標準保費同比上升28%，首季市場排名第二。中銀香港資產管理推動產品創新，推出全天候環球投資級債券基金，並成立全新創投基金，支持具發展潛力的香港創科企業成長。上半年資產管理及投資顧問規模增長14%。

展望下半年，“十五五”規劃持續支持香港鞏固提升財富管理中心競爭優勢，特區政府在稅制、市場等多維度發力，吸引更多環球資金在香港管理。我們將持續緊抓政策機遇，加強集團協同，圍繞高端、跨境、家庭等重點客群財富管理需求，豐富多元化產品，發展新用戶的同時深耕存量客戶潛力，聚焦特色客群，推動產品創新及渠道協同，並通過數據賦能和數據挖潛提升服務效能，強化資產管理、託管業務及私人銀行等中心建設，持續推動財富管理業務高質量可持續發展。