

中国民生银行股份有限公司 2012 年第三季业绩分析师发布会会议记录

主持人：大家下午好！我是民生银行董事会秘书万青元，感谢各位参加中国民生银行股份有限公司 2012 年第三季业绩的投资者及分析师电话会议，我现在介绍一下今天出席会议民生银行管理层。副行长赵品璋，财务总监白丹，资产监控部总经理李子玉，资产负债部总经理张昌林，品牌管理部总经理甘乾坤、财务会计部副总经理李文，零售银行部部风险总监周伯婷

首先我们请白丹总监为大家介绍民生银行 2012 年的第三季度的业绩表现，随后来回答大家的问题，现在把时间交给白丹，有请白总。

白丹：各位股东，各位分析师大家下午好！下面我就中国民生银行股份有限公司 2012 年第三季度的经营情况作一个简要的情况，2012 年前三个季度本公司紧密围绕“民营企业银行、小微企业银行、高端客户银行”的战略定位，持续打造“特色银行”和“效益银行”的经营目标，按照年初制定的“深化特色、突破难点、夯实基础、提升管理”的总体思想，稳步推进战略业务发展，不断提升盈利能力，实现了良好经营业绩。现将本公司三季度主要经营情况向各位做个简要介绍：

一、盈利能力不断提升，股东回报率持续提高。

三季度，本集团实现归属于母公司股东的净利润 288.10 亿元，同比增长 74.24 亿元，增幅 35%。其中，本行实现净利润 282.61 亿元，同比增长 74.91 亿元，增幅 36%。

本集团实现归属于母公司股东的年化平均总资产收益率 1.55%，同比提高 0.09 个百分点；归属于母公司股东的年化加权平均净资产收益率 26.32%，同比提高 1.27 个百分点；基本每股收益 1.04 元，同比增长 0.24 元，增幅 30%，股东回报指标持续提升。

二、资产负债业务稳固增长，战略业务持续发展。

截至三季度末，本集团总资产 28,096 亿元，比上年末增长 5,805 亿元，增幅 26%；各项存款余额 18,558 亿元，比上年末增长 2,111 亿元，增幅 13%；各项贷款余额 13,459 亿元，比上年末增长 1,407 亿元，增幅 12%。

在确保资产负债业务协调发展的同时，有序推进“三大战略”业务发展，成效显著。在小微业务方面，截至三季度末，本行小微贷款余额达到 2,805 亿元，比上年末新增 480 亿元，增幅 21%；小微客户数达到 79.23 万户，比上年末增加 33.43 万户，不断夯实小微金融服务基础，提高小微金融综合服务能力，增强小微业务风险管控能力，确保小微业务风险可控。

在民营企业方面，截至三季度末，本行民企存、贷款客户占全部对公客户比例分别超过 80% 和 85%，民企存、贷款业务占全部对公存、贷款的比例分别超过 51% 和 61%，有效的提升了民营

客户服务能力，稳步推进民营战略实施。

在高端客户方面，截至三季度末，本行私人银行客户数量达 8,695 户，比上年末增长 86.99%，管理金融资产规模达到 1,351.86 亿元，比上年末增长 97.73%，不断完善私人银行服务体系。

三、净非利息收入占比不断提高，收入结构进一步优化。

三季度，本集团实现营业收入 776.63 亿元，同比增长 174.47 亿元，增幅 29%；其中，本行实现营业收入 752.48 亿元，同比增长 168.86 亿元，增幅 29%。三季度，本行实现净利息收入 555.30 亿元，净息差 3.04%，与上年同期基本持平；实现净非利息收入 197.18 亿元，同比增长 68.18 亿元，增幅 53%。净非利息收入占比 26.20%，同比提高 4.1 个百分点，收入结构进一步优化。理财业务收入、信用卡业务收入以及贸易金融业务收入，成为本行中间业务收入的最主要来源，中间业务呈现多元化的发展态势。

四、进一步加强成本管理，经营效率不断提升。

有效控制成本，不断提升运营效率，成本收入比 31.82%，同比下降 3.06 个百分点，成本收入比指标持续改善。

五、加大信贷风险管控力度，资产质量保持基本稳定。

三季度，本集团加强了信贷资产质量统筹管理，对重点领域和重点风险进行全面排查，加强存量客户预测预警，并加大不良资产的处置力度，多项措施并举，确保全行资产质量保持基本稳定。

截至三季度末，本集团不良贷款余额 96.62 亿元，不良贷款率 0.72%，比上年末略有提升，拨备覆盖率 339%，拨贷比达到 2.44%，贷款拨备率水平进一步提高。

以上就是本公司前三个季度的主要经营情况，就报告到这。

主持人：谢谢白总，接下来我们是问答环节，在问答环节过程中，在大家提问的时候，每次不要超过两个问题。有请会议助理播报，看看有没有大家提问的。

主持人：渣打银行的范海烁。

渣打银行：民生银行的各位领导下午好！我是来自渣打银行的分析员，我叫范海烁，首先是恭喜民生能够取得如此强劲的业绩，也想借这个机会感谢民生上周在泉州举办了这样一个特色分行的投资者活动，这对我们外部的分析师和投资者以了解民生的小微信贷业务帮助非常大。我的问题也是关于小微金融的，我们看到民生新增小微企业贷款在第三季度出现了大幅度的上升，我想请问一下，这些新增的小微企业贷款在行业及地区方面分布情况，定价情况如何？其中信用类贷款担保类贷款的占比分别是多少？谢谢。

周伯婷：今年三季度以来因为小微企业本身有季节性需求这样一个特点，所以在三季度每年都会会有一个比较大的需求的增长，所以我们小微贷款在三季度出现了比较大幅的增长。以行业划分，重点还是一直贯穿在我们的消费领域，关系大家的生活消费的一些领域行业来做，包括我们的海洋产品，珠宝行业，农产品、奶业、服装、冷链、茶叶等等，还包括超市的供应商，我们更多是定位在我们生活消费这个行业来开展。在地区分布上，全国都有一个明显的增长，主要集中在像华北、华中、西南、华南片区。在发放贷款当中我们信用类贷款占比大概在 10%左右，担保类贷款大概在 60%左右。

主持人：现在我们有请麦格理的王瑶平。

麦格理证券：非常感谢领导给我这个提问的机会，我有两个问题，首先是，小微业务在传统上的印象是认为它资金的自给率是比较低的，过去几年我也知道民生希望提高存款的获取能力，我想问一下，小微客户他们总体资金自给率，看他存款和贷款的比例现在是什么情况？比起今年的年初和去年的年初是一个什么样的变化，这是第一个问题。

第二个问题，我想请问一下各位领导，现在整个贷款，逾期贷款的情况相对于 6 月末有什么变化，如果是有增长主要是来自于哪些行业？从民生角度来说怎么样控制和把握向不良迁徙？谢谢。

主持人：有请张昌林总给你回答一下。

张昌林：你好，感谢你的问题。你问到的第一个问题，小微业务这一块从资金自给率来说，今年比去年有大幅度的增长，可以看到整个今年储蓄存款比往年同期多了 300 多个亿，其中小微客户对应的储蓄存款比年初增加了 340 个亿，对应今年新增的小微的贷款 483 个亿，整个新增这一块资金自给率可以达到 75%，而且这个比重还在进一步的提高，有望下一步可以看到，逐步能够达到一个自我平衡的状态，谢谢。

主持人：第二个问题请资产监控部的李子玉回答你。

李子玉：我行的逾期贷款 9 月底，比年初和 6 月底都有增加，增加也都在我们预期当中，应该说这个增加的幅度都是在可控范围当中的。我们今年逾期贷款增加主要是因为一部分制造业客户临时性的资金周转影响的。另外，我们有调整信贷结构，我们的贷款期限当中短期贷款占比在逐步增加，短期贷款的增加还款期限短，有可能会形成一些逾期。再加上整个经济下行，确实是大趋势的问题，整个来看尽管是逾期有所增加，但都是在我们可控范围当中，预计四季度这一块都是在能够控制当中，不会出现大的问题。

主持人：谢谢李总。下一个提问，请博时基金，王俊。

博时基金：各位管理层我在这里主要有一个问题，看我们过去七、八、九这三个月我们整个

贷款利率和存款利率的走势大概是一个什么样子？另外，想请张总展望一下，净息差在未来几个季度会是什么样的一个变化？

张昌林：从整个三季度来看的话，整个的存贷款利率都在进一步的往下走，因为受调息影响，整个存款成本来看，1-9月份存款的付息率是2.91%，比年初是下降，比去年同期下降33个bp，整个贷款这一块三季度发放的贷款利率比二季度略有下降，全行平均上浮比例在三季度是22.6%，比二季度基本持平，比一季度略微为低一些，这是存贷款利率的情况。其他的情况，比如说三季度的息差是2.85%，一到9月份是3.04%，展望下一个阶段，随着两次调息以后，整个存款利率的重定价的完成，再加上小微业务的占比提升，四季度有望保持稳定，全年的净息差应该会保持在2.9%以上。谢谢。

主持人：下面请中信证券的朱琰。

中信证券：非常感谢民生银行的管理层，我的问题主要是关于资产配置的，我想问第一个，是关于同业，因为我们看到三季度同业资产占比已经大幅度提升到接近28%左右的水平，我想问，从现在往后或者是看到明年，我们对同业资产这一块配置的策略是什么，因为同业资产现在也占用资本，我不知道我们公司大幅度提高同业资产配置的策略的重点是在哪里。第二点，大家都谈到小微企业的问题，我想请问一下，明年来看目前小微贷款占比在新增贷款占比提升的速度大概是一个什么样的水平？

张昌林：第一个问题，关于同业占比的问题，确实到9月份来看我们整个同业资产比年初增长了80%多一些，这里面增加主要是买入返售票据业务占的比重比较多，我们整个同业资产配置特点是这样的，今年来整个同业资产交易机会还是比较多，整体流动性是处于稳定的状态，当然中间也有波动，这个形态是比较容易抓住市场的机会，获取同业的价差，总体来说同业的息差能够保持在50个BP左右，跟年初和上半年而言也是持平的。下一阶段同业资产占比还要根据市场的情况，因为同业业务主要是一个机会性的业务更偏重于一些，当然了，我们作为一个重要盈利来源也是作为一个流动性的配置手段，如果市场流动性比较好的话，我们会加大这一块资产的比重，如果市场流动性比较紧，我们会根据我们市场总的流动性的状况来安排配置，预计今年内同业资产的比重还是会保持在一个比较高的水平，明年新的《资本管理协议》实施以后，同业资产会占用25%的风险权重，到时候我们会根据市场的一个变动情况再灵活调整我们的策略，这是回答的第一个问题。

第二个问题，关于小微业务在下一步新增贷款里面比重的的问题，总体来说从我们安排来看，去年也好，今年也好，包括明年初步的打算也好，总体来说小微业务的新增在整个贷款里面占比是按照50%来安排的，如果我们公司业务的发展包括对存量资产调整可以支持的话，比重还有可

能会进一步的上升。谢谢。

主持人：接下来是请 Morgan Stanley 的徐然提问。

Morgan Stanley：谢谢领导给我提问的机会，我想问一下手续费收入，第三季度的手续费收入不管是同比环比都是比较强劲的，这个跟市场上其他银行趋势不太一样，就想问一下，现在银监会比较重视手续费监管的情况下，我们这个手续费的增长点主要是哪些渠道？同时以后的几个季度手续费收入重点会不会大幅度增加？

主持人：这个问题请财务部的李文回答。

李文：谢谢你的问题，从前三个季度手续费增长来看，占比权重比较大的是托管及其他受托业务的收入，大概是 31%左右，然后就是银行卡手续费的收入占了 23%，同时我们贸易金融的信用证、保理增长也是比较高的。从增幅来看，我们几大类的手续费比去年同期增长了 200%多，基本上翻番。同时，还有银行卡的增幅也达到了 110%这样一个水平，未来手续费的增长我们是觉得在理财代理类，还有银行卡与贸易金融手续费方面还要加大增长的力度。谢谢你的问题。

主持人：下面请高盛的程博为。

高盛：谢谢管理层给我这个机会，第一个问题关于资本金的，在三季度看到一级资本充足率好像有一些下降，主要是出于什么原因，另外在未来几个季度资本这一块规划是什么样的？第二个问题，截止到三季度两次降息我们存款和贷款完成重定价的比例大概有多少？大概有多少会在今年年底或者明年完成重定价。谢谢

张昌林：第一个问题关于资本充足率，到 9 月底我们的核心资本充足率是 8.12%，比年初是上升了 35 个百分点，这个上升主要是由于二季度进行了一次 H 股的增发，增发以后三季度整个业务的增长包括信贷的投放和主要业务的投放包括同业业务的资产的配置，核心资本充足率肯定比二季度有一些下降，这是正常的情况。关于重定价的进程，总体来说，占我们整体贷款里面 40%是中长期，50%是短期，贷款的重定价大部分都是按月或者是按季进行一个重定价，只有少部分是按年，包括按揭按年的，所以贷款的重定价的进度比较高一点，我没有准确的数据，应该是在 70%以上。存款的话，总体来说存款结构大部分是半年三个月的比较多，现在存款重定价目前是完成了一半的样子。

主持人：下面一个问题是交银国际的万丽。

交银国际：感谢给我提问的机会。我有两个小问题，第一个，关于 9 月末活期占比的情况，第二个，小微目前的不良率。

主持人：第一个问题，张总回答。第二个问题，周伯婷回答。

张昌林：回答你第一个问题，活期占比情况，今年来随着大家对降息的预期，整个活期的占

比一直在下降，但是我们9月末整个活期占比是38.9%，我想您可能更关心的是现在有没有什么变化，这个确实进入到四季度以后，有一个明显的变化，比如我们看到活期的占比有一个大幅度的上升，定期的比重下来了，这是我看到今年整个的活期占比下降趋势在这个月得到了一个扭转性的变化，谢谢。

周伯婷：目前关于小微贷款资产的质量，应该说目前我们还是保持一个比较稳定的状态，在风险可控的范围之内。

主持人：下面请未来资产的李楠。

未来资产：我想问一个关于拨备的问题，我们看到三季度其他同业都是信贷成本都下降了，我们占到7个百分点左右，可不可以展望一下，四季度和未来，您觉得是可持续的拨备水平是什么样子的？顺便问一下，银监会关于同业代付的规定，对我们的资本和拨备是不是有一定的影响，这个我们有没有做过一个量化的估计？

主持人：请李文回答：

李文：前三个季度信用成本是0.52%，三季度当季拨备计提比前两个季度有所降低，主要原因就是三季和当季的贷款新增量比前两个季度有所减少。第二个方面，对于关注类的贷款我们在三季度有所好转，同时也加大清收的力度，也充实了一些贷款的减值准备。从全年来看我们信用成本维持在这个水平。关于代付的问题，我们按照监管部门的要求经过了全盘的排查，到今年年底我们基本上代付业务到期，不会占用我们大量的贷款规模，对我们资本也没有什么太大的影响，谢谢。

主持人：下面请中金公司毛军华提问。

中金公司：各位领导好，我有两个问题，第一个问题关于资产质量的，民生银行在行业方面大概的风险，贷款大概是一个什么样的水平？目前银行怎么来判断这方面资产质量未来一两个季度变化的趋势。第二个，在贸易融资这一块，特别是在钢贸这一块，我们知道钢贸方面的风险有没有得到化解，目前的情况是什么样？

主持人：这个让资产监控部的李子玉回答你的问题。

李子玉：我们今年的资产情况总体是保持稳定，不良率比年初有所增长，但是我们在整个行业当中，特别是股份制上市银行，刚刚在银监会开了一个七家股份制上市银行的座谈会，在会上大家对资产质量有一个讨论，大家讨论的意见都是一致的，就是今年整个经济形势是增长放缓，对整个银行业的贷款质量还是有影响的，再加上股份制银行不良贷款普遍存在双升，这是整个的趋势，增长幅度都不是很大，都在预期当中。所以我们行的情况，听了一下，和其他几家股份制银行的情况是一致的，没有特例。未来预测，我们是按季，要对全行资产质量进行全面的排查，

要做出未来的预测。我们预测刚刚排查完，四季度整体来看，资产质量还是保持一个稳定，这样一个整个的态势，不会有太大的波动。另外钢贸情况，我们行的钢贸也确实做了一部分，余额大概表内外在 500 亿左右，主要集中在上海还有冶金事业部，还有上海地区这些地方。前一段在上海地区钢贸方面媒体报道出现一些问题了以后，不光是我们民生银行好多银行都有面临钢贸的形势，我们的情况还是好的，在上海地区钢贸贷款只有个别户出了一些逾期，整体还是保持一个好的状态，现在运行情况还是好的，谢谢。

主持人：下面请野村证券的冯哲。

野村证券：谢谢管理层，我想问一个关于理财方面的问题，民生银行前 9 个月销售的理财产品的总量是多少？9 月底这个余额是多少？这里面理财产品当中有多少是保本的理财产品？另外如果不保本的理财产品主要投向是什么，比如说有没有信托或者是债券或者是其他的一些项目和具体的内容。谢谢。

白丹：前三个季度理财产品发行的总规模是 2900 亿，尤其是三季度产品发行的规模比前两个季度有所增加，从产品的类型来看，我们保本型理财产品是非常少的，基本上发行的都是非保本型的理财产品，谢谢。

接下来请下一位，里昂证券的黄晨。

里昂证券：谢谢管理层给我提问的问题，我有两个问题，刚才同业问到的资产质量，刚才领导也提到了在三季度有加大清收的力度，可不可以跟大家分享一下，比如说三季度我们核销了多少，回收了多少不良贷款，这是第一个问题。第二个问题，我们看到有一部分 38 亿的投资收益，我想问一下，这部分是不是主要指的是贴现票据的买卖价差，如果是的话，这一部分收入在四季度会有一个什么样的预判？谢谢。

李子玉：我先问答第一个问题，关于核销，今年我们的计划核销数是 15 个亿，前三季度一共核销了 8.7 亿元，前三季度收回不良贷款应该是在 15 亿元左右，这个情况基本上按照我们的行动计划推进的。

李文：投资收益里面这个组成，像您说的投资收益里面主要是票据买卖价差，我们是前三个季度投资收益是 38.7 个亿，买卖价差占比比较大，从四季度情况来看，价差收入基本上相对比较稳定的，主要是看市场的变化的情况。谢谢。

主持人：下一位请长江证券的王毅川先生提问。

长江证券：我想问一下，从三季度存贷比来看民生存贷比还是处在一个高位增长的趋势，存款的话，储蓄存款增加比较多，对公存款这一块相对弱一些，我想问的是，明年存款增长公司有没有一个什么样的策略？另外一个，网点的增加公司有没有一个什么样的部署？

张昌林：三季度总体存款增长还是比较不错的，比6月末增长450个亿大数，比年初增长2100个亿，比去年同期多增了900多个亿，所以说今年的存款形势好于往年，而且像您说的储蓄存款增长也比往年好，到9月份储蓄存款增了420个亿，这是关于存款的情况。明年总体来说，我们预计存款还是会保持一个比较好的势头，主要是在交易融资、现金管理和小微业务综合收益这一块应该会有一个比较好的局势。谢谢。

网点计划明年大概新增100家。

主持人：下面请申银万国的倪军。

申银万国：我想问关于我们在逾期贷款具体的一个结构，包括现在区域结构，当然也有人提到产品的结构目前分布的情况，在9月底的情况。未来我们可能会有哪些行业和区域需要继续关注，变化如何？谢谢。

李子玉：我们预期贷款主要从区域来看，是华东地区，江浙一带，以浙江为主多一些，因为去年浙江，温州、宁波、杭州这些地方发生了民间借贷问题以后确实对当地经济比较大，对我们客户影响也是比较大的，这是一个共性问题，各家银行也是一样，这是江浙一带，逾期比较集中的区域。从我们行业来看，主要还是制造业，批发零售业占主要的部分，从贷款产品来看，小微贷款，中小贷款这几年增加的量很大，幅度也很大，随着它的增加，我们一部分的逾期也是在这一块增加得多一些，这是目前的情况。未来预测，刚才我已经回答这个问题了，我们的逾期贷款还都在我们控制范围当中，不会出现大的波动。

主持人：下面请国泰君安的李伟，这是我们提的最后一个问题，因为时间关系，这是作为最后一个问题。

国泰君安：三季度拨备比一季度、二季度低很多，请问今年全年拨备水平大概70个BP够不够？另外，我们看到息差掉得挺快的，现在的息差比大银行相比差距应该缩小，最近息差下降主要是存款成本上升导致的还是贷款定价下滑导致的？谢谢。

李文：刚才已经提到了我们的信用成本从全年来看，基本上在0.5左右这样一个水平，刚才已经解释了，三季度有所下降确实跟贷款增长跟资产清收是有关系的。谢谢。

张昌林：回答你第二个问题，关于息差的问题，我们息差下降幅度是比大行大一些，一方面是与存款结构有关系，另一方面是跟两次降息，利率市场化，走出这一步以后，各行信贷有关系。从我们情况来看，活期存款占比的比重今年一到三季度出现了一个比较大的下降，到9月底，活期的占比是38.9%，应该是处于历史上比较低的水平。第二个是两次降息，把存款利率上浮幅度放到1.1倍，这一块降息对我们整个息差下降的比例大概是在8.6个bp，由于存款的定期化和去年相比，对息差的影响大概是在5个BP左右。另外，由于整个贷款需求和同业竞争的影响，贷

款定价这一块下降了，对其他的影响，大概是不到 1 个 BP，大概是 0.5 个 BP 这个样子，所以整个息差的下降主要是央行降息和存款结构这一块的影响。谢谢。

主持人：各位投资人和分析师，谢谢大家的提问，今天我们投资者和分析师电话会议就到此结束了，再次感谢大家的参与，谢谢大家！