
中国民生银行股份有限公司 2014 年第一季度投资者及分析师电话会议记录

时间：2014 年 4 月 28 日 16:00-17:00

地点：北京西单总行 10 层第三会议室

主持人：万青元董事会秘书

实录内容：

主持人：大家下午好。欢迎大家参加中国民生银行股份有限公司 2014 年第一季度的投资者及分析师电话会议。我是民生银行董事会秘书万青元，今天的会议由我来主持。

首先，我介绍一下出席今天会议的行领导和管理层：副董事长、行长洪崎；财务总监白丹；主管零售的行长助理林云山；资产监控部总经理李子玉；资产负债部副总经理（主持工作）殷绪文；财务会计部副总经理李文。

主持人：接下来有请洪行长为大家介绍 2014 年第一季度民生银行的经营情况，随后将解答大家的提问。

洪崎：各位股东、分析师，下午好！2014 年一季度，本公司积极应对宏观经济环境和监管政策的调整变化，深入贯彻落实“民营企业银行、小微企业银行、高端客户银行”三大战略定位，紧密围绕“特色银行”和“效益银行”的经营目标，按照“稳增长、调结构、抓机遇、控风险、搭平台、提效益”的总体思想，聚焦战略转型，强化风险控制，盈利能力不断提升。现将一季度的主要经营情况向各位作个简要介绍：

一、 盈利能力持续提升，股东回报保持稳定。一季度，本集团实现归属于母公司股东的净利润 126.76 亿元，比上年同期增长 16.61 亿元，增幅 15.08%。其中，本行实现净利润 124.50 亿元，比上年同期增长 17.09 亿元，增幅 15.91%，盈利能力持续提升。

一季度，本集团实现归属于母公司股东的年化平均总资产收益率 1.60%，实现归属于母公司股东的年化加权平均净资产收益率 24.80%，分别比上年全年上升 0.26 个百分点和 1.57 个百分点；基本每股收益 0.45 元/股，同比增长 0.06 元/股，增幅 15.38%；每股净资产 7.44 元，比上年末增长 0.47 元，增幅 6.74%，股

东回报保持稳定。

二、 战略转型不断深化，经营结构持续优化。本公司不断深入推进三大战略业务发展，并取得明显成效。在两小战略方面，本公司小微客户数达到 210.05 万户，小微企业贷款达到 4,050.25 亿元；已正式投入运营的小区金融网点数量达到 3,715 家，比上年末增加 410 家；在民企战略方面，本公司有余额民企贷款客户 12,577 户，民企一般贷款余额 6,099.26 亿元；在对公业务板块中占比分别达到 84.47%和 64.09%；在高端客户战略方面，本公司私人银行客户数量超过 13,467 户，比上年末增长 4.40%，管理私人银行金融资产规模达到 2,090.81 亿元，比上年末增长 8.93%。

在深化战略转型的同时，本公司不断优化调整经营结构。截至一季度末，本集团总资产 32,821 亿元，比上年末增长 559 亿元；各项贷款余额 16,353 亿元，比上年末增长 610 亿元；各项存款余额 22,564 亿元，比上年末增长 1,097 亿元。其中，储蓄存款余额 5556 亿元，比上年末增长 446 亿元，储蓄存款占比 24.62%，比上年末提高 0.82 个百分点，储蓄存款占比进一步提高，存款结构持续优化。

在收入结构调整方面，一季度，本集团实现净非利息净收入 100.36 亿元，比上年同期增长 12.73 亿元，增幅 14.53%，净非利息净收入占比达到 32.13%，同比提高 1.78 个百分点，收入结构进一步优化。

三、 强化风险管理能力，资产质量保持稳定。一季度，本集团以“风险文化教育活动”为主线，全面强化风险管理，重塑企业风险文化，严控风险底线，同时持续加强对重点区域、重点机构、重点项目的监控力度，通过开展“铁骑行动”，多措并举、及时有效清收和化解问题及不良资产，确保资产质量保持基本稳定。

截至一季度末，本集团不良贷款余额 141.53 亿元，不良贷款率 0.87%，比上年末略提升 0.02 个百分点；拨备覆盖率和贷款拨备率分别达到 257%和 2.22%。

四、 加强成本管控，运营效率不断提升。一季度，本集团进一步加强成本管理，有效控制成本，不断提升运营效率，成本收入比 26.78%，同比下降 0.14 个百分点，成本收入比指标持续改善。

2014 年，本公司将积极采取有效措施应对内外部经营环境的调整变化，不断深化战略转型，持续推进两小战略和事业部 2.0 版改革落地实施，抓住经济转

型机遇，加快客户结构和业务结构调整，加强资产质量管控力度，促进盈利能力的不断提升。谢谢大家！

接下来是问答环节。大家提问的时候，请每次不超过两个问题。请会议助理播报提问操作方法。

提问：第一，我们看到从去年四季度到今年一季度，小微企业贷款增长持续放缓，想了解一下增长放缓的原因和未来对于这块业务的规划。第二个问题，去年民生银行票据做的规模比较大，今年对这块业务的策略是什么，今年一季度我们看到同业资产下降比较快，是不是主要压缩了票据这块业务。

回答：前面一年多时间，民生银行小微贷款增加了 2000 多亿，2013 年底我们确定 2014 年小微业务策略重点，第一，结构调整。包括客户结构、业务结构、收入结构的调整。第二，综合开发。原来的小微量上得很快，大家看到比较多的是贷款余额，我们认为除了贷款以外，其他业务的综合开发的空间还是非常大。今年在综合开发上将投入很大的精力。第三件事，经济增长放缓的情况下，资产质量控制的问题。我们今年加大了退出行业的退出速度。从严控制限制性行业。第四，提高收益率。收益率不仅仅是贷款直接产生的利息收益率，也包括存款派生、客户其他业务的引入乃至至于结算端等等。

一季度小微贷款发放量并不小，一季度新发放 981 亿贷款，同时回收接近 980 亿贷款。我们希望今年上半年彻底完成结构调整和综合开发的布局。从总体看，到今年二季度小微贷款余额依然会保持一定的增长，但是我们更看重的是小微客户数的增长、小微结算数增长以及收益率的增长。

票据业务涉及到两块，一块是跟贷款规模相关的，受人民银行管控的。第二块，买入返售票据，也是受到人民银行关于同业业务占比的限制。从买入返售票据角度来说，过去民生银行在市场上比较活跃，做的比较多。这个态势今年还会延续，我们的策略还是在满足监管要求的前提下积极支持票据业务发展。同业业务受利率市场化影响比较大，资金来源都是市场化，所以利差也是受资金成本制约，我们各个金融机构在这个业务的选择过程中会考虑到资金来源成本的问题。

提问：有关小微贷款情况，刚才领导也说我们一季度有一定收回，也有一定新发，我们目前新发放小微贷款平均收益率是什么水平？平均小微客户用款周期多长？第二个问题，目前在不良贷款当中，有多少大的比重是来自于小微和中小企业贷款，余额中 90 天以上逾期的占比是什么样的情况？谢谢！

回答：一季度小微贷款收益率上浮水平达到 33.86%，比 2013 年提高了 1.9 个百分点。单季新投放贷款，不含存量，收益率达到 8.64%，提高了 0.34 个百分点。我们新做的微贷达到了年息 10.75%。微贷利率空间比小贷大很多。第二块，关于不良的问题。在经济增长整体放缓情况下，不良压力确实在加大，小微不良率是 0.64%，上升了 0.15 个百分点，在民生银行内部的金融机构中，集中在温州、杭州、石家庄、上海、北京这几个区域。温州、杭州、上海这一片基本上是去年传统不良和逾期增长比较多的机构，只是继续暴露。不良的压力往华北方向传递的趋势相对来讲比较明显。我们今年要加快结构调整，其中一个重要因素也是基于风险的考量。谢谢！

回答：在贷款结构中，对公贷款仍然占大部分，随着小微和中小余额的增加，不良贷款也随着增加。中小、小微加起来占整个不良贷款 40%左右。小微不良率是 0.64%，中小在 2%以上。大公司不良率 0.8%多一点，整个不良率的控制在一季度末还是相当平稳。谢谢！

提问：关于公司一季度零售存款情况，零售存款增长得非常好，主要驱动因素是什么？社区支行和自助服务网点到一季度末吸收存款规模大概是多少？未来目标怎么样？谢谢！

回答：从 03 年开始，零售金融资产增长速度在加快，直接看到的是储蓄存款，从我们角度来讲，我们更看中有效客户数增长以及金融资产整体的增长。到季末，零售金融资产 9,536 亿，目前接近 1 万亿水平。一季度末民生银行零售有效客户 234 万户，增长 18 万户。关于小区金融，小区金融一季度有效客户新增 5 万户，是 2013 年第四季度的三倍。我们认为在当前储蓄存款基金化、储蓄存款理财化趋势下，产品供应和有效获客是储蓄存款增长特别是金融资产增长的重要手段。从现在小区金融有效客户增长情况看，这个趋势还是比较好的。

提问：第一，关于去杠杆化，过去四个季度一直是在减少同业的资产和负债的规模，这可能也是响应监管的号召，总资产比总资本的杠杆率也由比较高的 19.7 倍降到今年一季度 15.6 倍，比较理想的杠杆率是什么水平？现在去杠杆化已经基本完成了还是未来几个季度我们资产增长还是会保持比较低的水平？同业未来可以有一些增长还是说同业继续负增长？第二个，关于资本的。一季度核心资本充足率还是有一点下降，在 8.51% 的水平，资本方面有什么计划？通过控制规模维持稳定，还是在优先股、可转债转股价格方面有相应规划？谢谢！

回答：同业业务，去年尤其是下半年以来占比一直在下降，一方面也是市场的变化，另一方面央行也有要求，希望占比维持在一个合适的程度。现在按照 20-25% 这个区间观察我们同业业务的变化，按照这个思路来调控。今年同业业务根据现在的趋势和判断，第一，收益率可能会比去年稍微好一点。第二，规模还会有一个适当的增加，因为我们总的资产规模还是会在增加的。

资本充足率的问题。今年按照监管要求，未来会有一些工具，包括优先股，也不排除以后的可转债也有一些相关的安排。第二，适度安排风险资产规模增长，今年大体在 20% 左右。第三，持续优化加权风险结构，希望有更多的高收益的或低资本消耗的业务不断推进。

提问：一季度核心一级资本下降的比较明显，到 8.5% 左右，主要因为加权风险资产增长比较快，还是政策影响？谢谢！

回答：没有监管政策的影响。现在核心一级资本补充的来源是渠道比较窄的，除了利润，就是融资。在这样背景下，大幅度提升核心资本充足率也是有很多难度的，但是整体上我们还是基本符合监管的要求。

提问：第一，票据今年整体要压缩，未来增长在哪里？具体来说，在同业业务里面到底是票据还是是一些别的新型的工具有的增加？另外三月份对公存款增长比较快，想问一下是不是我们推出了一些新型业务工具。第二，媒体有很多报道，包括前一段时间中民投的成立，管理层怎么评价中民投的成立对民生银行的影响？

回答：我们统计口径当中同业含了两大块，一块是同业存拆放，第二块是买返。现在占比比较多的是票据的买返，也有信托收益权，信托收益权今年是在下降的。未来不排除买入返售规模中票据有可能阶段性增加。

回答：中民投还没有正式成立。民生银行是为民营企业服务的银行，中国民生投资公司也都是民营企业，为了民营企业走出去，为了民营企业在这次结构调整中能够重新整合提升，总体而言，从产能结合这个角度来说的话，中民投的成立会对民生银行未来的业务、会对民营企业发展和民营企业未来方向是正面影响，谢谢！

提问：第一，我们算息差环比是跌了 20 个点左右，不知道我们算的准确不准确？如果环比跌的话，主要是什么因素？同业业务一直在收缩，是不是对息差是一个帮助？今年跟去年比息差是什么趋势？第二，在不良资产能不能给下一季度新增的不良，有多少是回收的、核销的或者有没有卖掉一些不良资产？2013 年卖了多少不良，有多少迁徙为不良？谢谢！

回答：一季度银行息差 2.62%，去年四季度息差比这个高 7 个 BP 左右，主要原因是存款成本率微略提升。主要在利率市场化推进情况下，存款出现定期化趋势。在央行不调整利息情况下，利率浮动区间不扩大，同业利率维持稳定情况下，预计 2014 年净息差基本保持平稳回升的态势。谢谢！。

回答：关于不良迁徙情况，从逾期到不良，对公在 30% 这个幅度。小微 40%。去年随着经济放缓，有些个别企业，中小、小微受到影响比较大。去年新生成的不良比前年快，去年我们加大了处置不良贷款方面的力度，现金清收、重组、增信，转化了一大部分，去年也加大了核销力度，去年核销力度比前年要大一点。去年也有卖断的，这个比例不是很大。总体来看我们是以清收和转化为主，核销一部分，卖断一部分。去年不良资产处置效果还是不错的。今年一季度从不良新发生情况来看，和去年相比的没有新的变化，基本上还是和去年差不多，今年重点还是通过清收转化来解决我们不良贷款，今年一季度处置效果也很好。今年一季度核销数字不大，主要靠清收和转化。

提问：我想请问一下小区金融我们现在报出 3000 多个的数字，有多少是有人值守的小区银行，这块对成本的影响？第二个问题，非贷款拨备水平，我们看信用成本一般指贷款，有没有非贷款计提拨备，计提多少？谢谢！

回答：小区金融从银监会审批来讲，到目前我们没有看到批文。但是有一批做的比较早，属地的银监局同意我们开业的有人值守，有人值守的比例不高。

回答：从小区成本情况来看，费用投入分成两个形态，一方面是资本性支出。另一方面，收益性支出。资本性支出主要是跟机器设备、办公设备相关的硬件的固定资产的投入，另外还有与小区金融软件系统开发相关的无形资产的投入，以及房屋装修等相关的长期待摊费用。收益性支出主要指人工费用、日常运维费用。今年小区金融整体费用控制方面会做一些详细安排，控制成本的同时也会加快小区产出效益。

从拨备情况来看，一方面是信贷资产计提拨备。另外还有对债券投资减值的计提。我们期末都要对非信贷资产的减值进行计量和预测。目前来看基本上没有发生减值的情况。谢谢！

提问：第一个问题，小微贷款从去年四季度到今年一季度余额都没有什么增长，管理层刚才也有说主要是做一个结构调整，请教一下结构调整的主要的方向是怎样的？第二个问题，关于分红率，我们看到同业中小银行分红率大多提高到 30% 这样的水平，公司目标分红率是什么水平？第三个问题，公司成立了现代农业事业部，主要做海洋渔业、茶业。小微业务里面比如在泉州做的比较好的茶叶支行，小微做得比较好形成某个行业会不会放到事业部里，怎么平衡小微业务和事业部的利益？

回答：我给一些数据说明我们结构调整完是什么情况。第一个，客户数我们依然希望保持比较快的增长。到一季度末小微总客户数达到 210 万户，增长了 20 万户。另外，小微结算业务，一季度结算业务 1 万亿，增长了 4000 亿，这个速度非常快。另外一个，关于贷款结构问题，单季贷款余额单户从 179 万下降到 174

万，这是余额的概念，一季度新发放的商户贷款平均额已经下降到 95 万，与上一季度相比下降 24 万。100 万以下占到 34.4%，100-300 万是 47.8%，300 万以上已经下降到 17.8%。同时考虑到风险的压力，目前风险压力很明显，我们对信用结构也做了调整，抵押比例提高到 29.43%，去年年底是 28.47%，保证类占比 57.38%，去年是 58.16%，信用类占比是 6.05%，去年是 6.2%。同时对高风险行业如制造业，一季度成功退出 40 亿，也有一些核心竞争力不够强的退出 5 个亿。小微结构调整我们会更多体现在客户结构上，希望发展真正的小微客户。业务结构往综合发展方向去做，不仅仅是贷款。我们希望在收入也随之调整。至于做得好的小微是不是会进入事业部，我们的答案是不会。

主持人：关于现金分红比例的问题，借这个机会我介绍一下 2013 年我行情况。2013 年上半年我行向股权登记日登记在册的股东每 10 股派发现金股利 1.58 元人民币。2013 年下半年综合考虑监管机构对资本充足率要求以及业务持续发展因素，董事会提议向本公司股东每 10 股发 1 元，并送 2 股红股。我们行分红比例在资本充足率比较充足的时候，现金分红比比较高，去年也是两次分红，目前也是唯一一家两次分红的上市公司。去年分红比例按照这个算下来大概在 17% 左右。不低于 15%，不超过 20%。

提问：，第一，媒体报道了有些行实行了高级法，我们行目前这块的准备工作怎么样？我们自己有没有推算过如果实施，对资本这块影响是怎么样？我们自己预测今年还是明年也加入这个试点当中？第二点，关于资本这个问题，我算下来风险加权资本还是涨的较快，是不是跟票据、信托受益权这块有一定关系？另外微贷产品最近的情况，余额的情况，未来计划的情况？在小微里面占比或是微贷和小微这个产品怎么区分或者是怎样的布局？谢谢！

回答：按照新资本管理办法，我们现在正在进行信用风险评级等等，但是要向监管部门提出实施大体在 2016 年。

现在微贷整体比例不高。微贷有两块，一块是经营性微贷，放在小微板块中，我们希望在小微中提高经营性微贷占比，下半年增长速度会明显加快。第二块，我们在布局个人消费信贷。消费信贷有两块，一块是比较大额的，一块是小额的。

我们考虑目前风险整体上升情况下，适当控制经营性贷款占比，花比较大力气增加个人项下大消费类贷款，也包括个人项下的微贷业务。

提问：想问一下今年手续费收入增长前景怎么看？具体哪些业务能够支撑我们手续费增长？第二个问题，请详细披露一季度不良贷款生成的具体金额、回收的金额、处置的金额？在新生成的不良贷款里面，小微是什么样的情况？谢谢！

回答：2014年一季度民生银行手续费收入增长比较快，集团实现净费利息收入100亿，增幅14.53%。净非利息收入占比达到32%。手续费佣金收入达到87.14亿元，增幅21%。手续费佣金占比已经达到27.9%，同比提高2.97个百分点，比上年全年25.85%提高了2.05个百分点。整体上一季度手续费收入主要来源包括代理收入、银行卡服务手续费收入、托管以及其他受托业务手续费收入增长比较快，占比达到80%以上。代理业务手续费收入和银行卡手续费收入是主要的驱动因素，占比超过了50%。今年整体上还是这个趋势。我们还是加大包括理财、代理业务这块的整体上的收入的增长能力，包括理财业务、卡收入以及托管业务的增长。

回答：一季度不良的生成，因为没有公布、没有披露，我只能说一个大概概念。对公和小微、信用卡这三个方面是产生不良的主要来源，对公产生不良占50%多一点，不到60%，零售加信用卡占比40%多一点。对不良贷款主要还是采取清收、转化、盘活等手段。第二，一季度核销了10个亿多一点，今年全年核销计划还是比较大。谢谢！

主持人：谢谢管理层，也谢谢各位投资人，现在最后一个问题。

提问：我们看到一季度管理层业务结构有所调整，贷款方面，小微这块增速有所放缓，多出来信贷额度主要投向哪些领域？第二个，一季度风险加权资产增速比总资产增速显著要快，背后主要原因是表内资产结构调整还是表外增长？最后一个小问题，资本公积同比出现负增长，这是近三年单季首次出现负增长，主要原因是什么？

回答：今年贷款大概总的增幅是 11%、12%左右。将适当加大公司业务投入。小微去年增了 900 亿，今年增量略低于这个数，但是增幅也还不低，尽管一季度增量不大，增幅不大。另外一个，投向也要符合民生银行关于小微业务发展方向。现在在完善过程中。在这样背景下，应该说小微的质量、未来发展的势头肯定会更好一些。第二个，我们今年整个风险资产增长的计划大概在 20%以内。一季度由于受到资本的约束，风险资产扩张放慢了速度。风险资产增长比总资产增长快，主要原因是去年有一部分票据的卖断业务，按照监管要求今年一季度进入风险资产里来，大概 1100 亿左右，实际上新增风险资产不多，400 亿左右。因为票据卖断业务周期比较短，到二季度，这个业务影响会下降。

资本公积一季末跟去年年底相比略有增长，公允价值变动损益比去年下降底，主要是可供出售金融资产的公允价值的变化。

主持人：谢谢大家的提问。今天的交流会到此结束，再次感谢各位投资者及分析师的参与，希望今后继续得到大家的关注和支持。再见！