

主持人：大家下午好。我是民生银行总行财务总监白丹，感谢各位参加中国民生银行股份有限公司2012年第一季度业绩的投资者和分析师电话会议。

出席今天会议管理层有民生银行总行副行长赵品璋先生、资产负债部总经理张昌林先生、融资办公室总经理何力先生、授信评审部副总经理王芳女士和财务会计部副总经理李文女士。首先我们有请赵行长为大家介绍民生银行2012年度第一季度的业绩表现，随后解答大家的提问。

赵行长：各位股东、分析师下午好。2012年度本公司积极推进“民营企业银行、小微企业银行、高端客户银行”三大战略的发展，紧密围绕“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”的总体战略，稳健提高公司价值，不断提升盈利能力，确保资产负债业务协调发展，持续提升风险抵御能力，取得了较好的经营业绩，实现了良好开局。

下面我向大家简要介绍一下公司一季度的主要经营情况。一是盈利能力持续提升，股东回报率不断提高。一季度，本集团实现归属于母公司股东的净利润为91.72亿元，同比增长29.62亿，增幅48%，实现营业收入250.35亿元，同比增长78.78亿元，增幅46%。其中，本行实现净利润90.15亿元，同比增长29.71亿元，增幅49%，实现营业收入244.45亿元，同比增长78.31亿元，增幅47%。本行净息差达到3.29%，比上年提高0.15个百分点，盈利能力不断提升。

一季度，本集团实现归属于母公司股东的年化加权平均净资产收益率27.32%，同比提高4.16个百分点，年化平均总资产收益率1.61%，同比提高0.31个百分点，归属与母公司股东的未年化基本每股收益0.34元，同比增长0.11元，增幅48%。

二是资产负债业务协调发展，战略业务持续推进。截至一季度末，本集团资产总额24172亿元，比上年末增加1882亿元，增幅8%。负债总额22737亿元，比上年末增加1787亿元，增幅9%，各项贷款12477亿元，比上年末增加425亿元，增幅4%，客户存款总额16901亿元，比上年末增加454亿元增幅3%。在确保资产负债业务协调发展的同时，一季度，本公司继续深入推进战略转型，战略业务结构调整成效显著。

在小微企业业务方面，小微金融业务综合服务能力不断提升，小微企业贷款规模持续增长，截至一季度末，小微企业贷款金额为2450亿元，比上年末增长125亿元，增幅5%。小微客户数达52.5万户，比上年末增幅达15%，小微金融业务继续保持文件发展的态势。

在民营企业业务方面，民企战略不断深化提升，截至一季度末，民营企业存款客户数达20.2万户，比上年末增加近1万户，民营企业贷款余额4952亿元，比上年末增加110亿元。

在高端客户方面，私人银行业务战略全面展开，截至一季度末，本行私人银行客户数5274

户，比上年末增加624户，管理金融资产规模799亿元，比上年末增加115亿元。

三是加大资产质量监控力度，风险抵御能力进一步加强

一季度，本集团对政府融资平台、房地产等重点行业及部分重点区进一步加强风险监控力度，持续开展风险排查和预警工作，并加大资产清收和处置工作，有效控制信贷风险。

一季度末，本集团不良贷款余额83.85亿元，不良贷款率0.67%，拨备覆盖率360%，比上年末提高3个百分点，贷款拨备率为2.42%，比上年末提高0.19个百分点，风险抵御能力进一步加强。

2012年是中国经济改革转型的关键之年，本公司将密切跟踪经济环境与宏观政策的调整变化，积极采取有效措施，围绕“三大战略业务”强化特色业务的优势，有效推进民营企业战略的全面实施，深入促进小微金融业务的提升，全力推动高端客户战略业务的快速发展，有效防范和控制信贷风险，不断增强盈利能力，持续提升公司价值，确保“二次腾飞”战略转型的顺利实施。谢谢大家。

主持人：谢谢赵行长。接下来我们是问答环节，请大家注意在提问的时候每一次不超过两个问题，现在请会议助理播报提问的操作方法。现在请东方证券的金麟提问。

金麟：非常感谢提问的机会。咱们一季报还是挺不错的，想问两个问题，我们行对信贷投放的意愿情况，因为今年以来关于信贷需求或者是信贷结构，市场一直有疑问，想问一下我们行现在更愿意在哪些领域投放贷款以及我们行认为现在愿意投放的领域是否跟市场需求存在一定的不匹配，第二个是想问一下我们行不良贷款增加的大体是在哪些行业，哪些客户群？谢谢。

张昌林：关于我们今年整个贷款投向方向还是按照我们年初的计划小微的业务占50%，目前情况看这个计划没有做什么调整。从市场需求看，需求的结构也没有发生大的变化，应该说投放结构在这个大中小之间的分布，年度计划没有什么变化。谢谢您。

王芳：大家好，我是授信评审部的王芳，我来回答您第二个问题。关于我们一季度总体来说我们整个资产运行还是比较平稳的，今年以来整个宏观经济形势变化是非常大的，大家也都知道从一季度公布的宏观经济数据看总体来说宏观经济增长是持续放缓。在这种大背景下，投资增长包括政府融资平台，房地产，可能导致在投资领域沿着这个产业方向一些实体经济需求也有一些变化，包括消费需求，包括家电、汽车这些行业在消费方面也会有一些影响。在这种情况下对整个金融业的整体情况的影响确实有一些，所以整个金融业的不良资产相对增加。我们行这一块相对是比较好的，整个资产控制是相对比较平稳，较年初来说，一季度整个不良率资产新增是8.5个亿，总体看来在小微有一部分。另外在信用卡、其他对公业务领域因为受宏观经济的影响，也会有一部分的，但是总体看来我们行还是采取了很多措施，包括对贷款进行风险排查和预警，加大

对风险领域客户的资产清收，未来我们行在这个方面继续保持稳定，谢谢。

主持人：下一个提问我们有请中信证券的程程。

程程：我想提两个问题，第一个是有关于定价的，因为我们看到贵行最近净息差达到了3.29近乎市场最高点，我想问一下去年四季度比较，这个增长主要是来源于哪些方面？

第二个问题是有关资产指标，我看我们行一季度拨备力度非常大，我想问一下咱们行在未来季度里面信用成本具体的力度还会不会有1.07%这么高？

张昌林：一季度这个息差总体来说还是保持比较好的水平，这里面还是来自于两个方面。一个是合理的贷款经营价格管理，第二个是2011年央行升息以后累计的效益和整个业务的调整，使我们整个息差保持比较好的水平。预计这个会基本保持稳定，从整个市场看有可能会面临下行的压力。谢谢。

王芳：实际上我们行是谨慎会计制度，不管是经济形势好还是不好的时候，我们都希望能够争取更多的拨备，包括抵御未来可能产生的不良资产。但是目前来说我们行整个的拨备计提工作是按会计准则进行，另外一个是对拨备这一块我们是严格按照风险资产分类拨备的，我们风险资产分类本身我们也会按照比较谨慎的原则进行的，我们的资产质量运行状态还是比较平稳的，之所以会有这么多的拨备，主要是比较谨慎的或者是更稳健运行的原则做的安排。谢谢。

主持人：下面有请摩根大通的黄英提问。

黄英：第一个是成本收入比我们看到在一季度就是说控制挺好的，在今年是一个很好的趋势。一季度是季节性因素还是有结构性的因素？第二个就是未来三个季度会有什么样的方法来做这一块业务？

李总：谢谢你的提问，从一季度成本收入比来看，目前同比是有所下降的，主要原因是我们营业收入增幅是比较高的，达46%左右。但是整个费用的进度是比较缓慢，这是其中一方面原因。

还有从全年整体的投入情况看，民生银行在机构网点建设，平台建设，系统建设以及业务方面加大投入的力度。预计成本收入比比一季度有所提高的，同时我们也会做好成本管控工作，有效合理的控制成本收入比，谢谢您的问题。

张昌林：关于您关心存款负债业务增长的问题，从今年情况看，一二月份和三月份，整个市场银行业存款比较大的波动，大家从网上报道也看到了其实这种波动跟往年比没有什么变化，因为年末增长比较快，一、二月份加上春节的因素，很多企业用款包括现金的流动，造成存款比较大的下滑。从三月份的情况看，存款有了比较大恢复的增长，恢复增长的存款从4月份看稳定的情况下还是比较好的。对下一阶段整个存款的增长我们还是比较有信心的，目前我们感觉到整个存款增长的形式正在发生一些积极的变化，同时我们内部也会加强现金流结算的管理，动产融资

包括财政扩展力度等等加大我们负债业务增长的力度，保证全年计划的实现。

主持人：下一位有请中银国际的袁琳提问。

袁琳：我有两个问题，第一个问题小微企业的发展，因为我发现以前小微企业每一季度的贷款占总的新增贷款的比例差不多就是50%多，去年四季度是40%，但是今年一季度只有30%。我想问问这个变化主要有什么原因？

第二个问题我是想问一下关注类贷款的增长情况，主要是哪些领域的增长？谢谢。

张昌林：您这个问题问的非常好。我们整个一季度贷款的增长可以看不到这个数，一月二月份受存款限制，贷款没有什么增长，基本是比较平的。整个贷款是反应在3月份，从总体数据看，小微占比大概是1/3多一些，如果是把这个贷款领域里面的贴现增长剔除掉，那小微贷款的增长也仍然是占50%左右，所以说这个结构没有大的变化。因为三月份的贷款增长是得益于三月份存款的恢复，我们把这一部分额度安排在贴现上。防止3月份的存款增长里面会有一些波动，贴现的相对流动性会比较好，那么调节存贷比比较容易。实际从四月份的情况来看目前成长的稳定还是不错的。谢谢。

王芳：您好，您这个问题也问的非常好。从目前看，我们行一直在资产质量控制方面做的比较严格的，我刚才已经介绍了整个宏观经济形势变化是比较大的，因为宏观经济形势中包括投资，包括消费，包括出口都变化非常大，所以跟这三个领域相关的这些重点的行业，包括产业也出现了相对的一些问题。关注类贷款分类的原则看，如果行业发生一些变化的话，我们可能会把相关的企业进行对应的调整，这也是我们行一贯遵寻的谨慎的稳健的会计制度和分类原则的做法。

所以这种情况下我们行大体说一季度关注类贷款略有增加，但是增加的幅度非常小，大体上也是和宏观经济联系比较紧密的包括融资平台，房地产，这些行业我想应该是这个行业的普遍现象。我们做的这些行业多半是行业的龙头企业，总体来说风险是可控的。谢谢。

主持人：下一个请高盛公司程博伟提问。

程博伟：谢谢管理层给我提问的机会。我有两个问题，第一个问题是关于我们做小微贷款里面在一季度里面发生不良率，在地域上是不是集中在长三角地区还是集中在珠三角。第二个问题是可以看到一季度我们中间业务收入增长还特别迅猛，这个主要是集中在哪些大类？在下面二季度和三季度会不会因为银监会对银行收费新的规定，我们的收入增长会有一些压力？谢谢。

王芳：您好，关于小微的话我们这一边有一个大体的统计，应该说今年整体小微资产质量就像你刚才讲到的，因为整个包括国际国内的形势的影响，整个小微企业因为在产业的末端，而且今年以来，包括原材料和人力成本的增长，加息以及税收提高等等这些因素。所以这些因素相互交织就形成了目前小微企业经营困境。目前看，因为我们的做法和别的在小微上的做法不一样，

我们主要的做法是围绕一圈一链。一圈主要是产业集群，一链主要是围绕核心企业的产业链，因此我们做的都是集群开发。所以大体上说如果核心企业或者是整个产业集群不会受到冲击的话我们小微企业风险是可以控制的。

从目前看确实是整个宏观形势对小微直接冲击会有一些，从目前分布看，因为包括民间借贷包括刚才提到这些因素都是从华东一带开始的，所以我们增长地域和你刚才提到的有相吻合的地方。现在看的没有那么明显。

李总：您关注这个中间业务收入增长和结构的情况，这也是我们银行管理层特别关注的。从一季度整个中间业务收入增长情况还是比较乐观的，大概是我们整个增幅在70%左右，从结构来看其实我们中间业务收入结构也发生非常大的变化。主要增长的因素一个是理财业务，大概是在14个亿左右，整个增幅达到175%，还有信用卡的收入大概是80个亿左右，增幅是152%，同时我们贸易金融的业务发展仍然是趋势非常好的，大概增幅是在90%左右。整个非息业务占比的结构也发生比较大的变化，另外从整个银行不规范经营情况看，就我们银行目前从我们自己本身的清理情况看，总体的中间收入不会有太大的影响。全年中间业务收入还是保持一个良性，健康的发展趋势。谢谢。

主持人：下一位有请交银国际的李珊珊。

李珊珊：感谢管理层。我想提问两个问题，第一个问题就是我们看到一季度的同业资产增长比较快，相对于贷款来说不仅是买入返售资产，我想请教管理层今年在同业资产上的经营策略，同业业务我们今年大概增长的形势怎么样。

第二个问题我想请教一下刚才王总也谈了我们一季度关注类贷款是略有增加，我们看到去年下半年占比大概是将近0.3个百分点，是不是关注类贷款占比上升最快这个时期已经过去了，就是我们这个资产从周期来说，我们判断可能风险最需要关注是什么时期？是不是最需要关注的时期已经过去了。

张昌林：您好，关于同业资产增长情况确实在一季度，整体来说市场流动性还是保持一个适度 and 宽松的状态，尤其是春节以后流动性大幅度改善，看到我们整个同业资产有一个比较大的提升，余额增长达到了30%以上。从我们同业业务的策略资产配置主要是买入返售票据，今年同业业务会跟去年市场比有很大的变化，去年也是因为流动性比较紧张，今年市场还是有一些机会，整个预计是往下走的趋势。但是收益率往下走，成本也是往下走，所以在目前看还好，仍然是我们重点要考虑的方面，总体来说我们还是看市场变化的情况去做抉择。如果说下一步整个资金链保持一个宽松的状态，同业业务仍然是我们要重点配置的一方面。

王芳：我想谈谈我们整个十二五期间国家经济转型的特点，因为从去年以来我们国家十二五

规划中就提到了整个经济结构调整。因为经济调整结构可能会对产能过剩行业有一些影响，但是同时整个国家货币政策也是一直保持稳健的。货币政策我看温总理讲话中也提到了要做预调和微调，所以从今年整个货币政策调整情况看，也是对目前整个经济形势判断不大乐观。在这种大的背景下，对于我们整个银行业来说是一个普遍的现象。就是未来对哪些行业影响比较集中肯定会在一段时间内有所体现。但是我们行应该说我们对这一块是非常重视的，而且持续的关注。但是从目前表现的形式看，我们关注类资产占比是在不断的下降。因为我们在关注宏观经济形势的时候，我们也对我们整个资产结构进行调整。

所以针对政策冲击力比较大的行业我们是逐步的退出或者是不会具体做这个行业，从这个情况看我们也会持续的关注资产质量的变化，非常感谢。

主持人：下一位我们有请汇丰银行的麦豪冠。

麦豪冠：谢谢管理层，我主要看一季度不良贷款大概是8个亿左右，想请管理层介绍一下这个不良变动情况比如说新增多少，回收有多少？第二个问题是关于资本的稳定，因为一季度是没有披露资本充足率，还有管理层今年你们预计RWA风险资产增长大概是保持什么样的速度？谢谢。

王芳：刚才我记得有一位先生已经问了我们行一季度不良的情况，总体说我们一季度不良贷款余额是略有上升。但是整体保持平稳。这个数据我想一季度季报上已经披露了，新增金额是新增了8.5个亿，而且新增这个情况还是比较可控的。这些贷款我们也采取了相应的措施，应该说最终的风险是可控的。谢谢。

张昌林：资本充足率我们在一季度末是10.79%，没有考虑新增H股增发的因素，如果H股增发以后整个资本充足率还可以提高0.57个百分点。关于您问第二个问题是整个加权风险资产的问题，增长的总体比例我们考虑还是保持与核心业务的增长速度差不多，全年应该是在12%到15%之间。我们会根据表内表外整个的关系，是一个弹性的空间，但是大致是在这个空间。

主持人：下一位有请中金公司的罗景提问。

罗景：谢谢管理层，首先恭喜我们一季非常强劲的增长。这边有两个问题，一个是接着问一下资本充足率这一块核心可能是在7.82%，如果考虑增发以后0.57个百分点的增加还是不到8.5%的要求，我们好像承诺今年的派息率是在20%，我不知道在2013年底怎么达到8.5%这个核心的要求？我们的风险资产增长是怎么去规划的？

第二个问题是关于拨备这一块的，我们看到一季度拨备提的非常充足，往后面看我们整个拨备政策是什么样的计划？谢谢。

张昌林：补充以后我们资本已经达到8.5%以上，一方面我们今年和未来整个利润的增长能保持一个比较好的对资本的补充。分红的比例比较大。另外，按照股东会 and 董事会通过的A股的200

个亿的可转债，还在未来的计划之中。因为这个在监管审批，监管审批完以后会根据市场的情况进行资本的补充。所以符合监管标准应该没有什么问题。

李总：一季度我们信用成本在1.07%，确实这个比例稍微过大，主要原因是一个对整个不良贷款的降级情况进行了整体的减值计提，同时也对关注贷款比例有所增加。尤其是我们对于不确定的风险，也加大了计提比例。从全年情况看，我们的信用成本还是在维持在这样的水平。谢谢。

主持人：下一位有请未来资产的李南。

李南：我有两个问题，第一是有关于小微贷款的，商贷通现在定价一季度和去年四季度有没有什么变化？因为我们一直在关注通过小微业务派生存款这样的策略，不知道我们这方面有没有什么具体策略增加小微客户的存款。

第二个关于表外的业务，因为我们也看到贷款机构是要求对同业代付等业务计入表内，这个会对我们的资本，或者是拨备有什么样的影响？

张昌林：关于小微定价问题，从今年一季度情况看和去年四季度相比，小微的定价仍然是保持比较好的水平，而且处于上升的趋势，进一步有所提升。最近监管部门召集部分银行召开了一个座谈会，提出把代付业务纳入表内管理的想法，目前还没有正式的要求什么时候纳入到表内。总体上一直以来我们也考虑到这个业务有可能会纳入到表内管理的可能性，我们一直保持适当的总额控制，限制期限，减少跨年度的占用的特点，所以对我整个资产安排不会形成大的影响。从资本充足率这一块来说他就是在表外做贸易融资风险资产的比重低一些，如果纳入到表内由于我们控制了整个余额的总价，对我们整个的影响是非常小的，在我们可承受的范围内。

小额派生存款会表现为两个方面，一个是小微客户个人方面的存款，还有小微企业结算存款。总体说我们小微派生的比例还是在持续提高的趋势。因为从去年小微企业结算以来小微结算的现金流现在在逐步的加大，相信后续这个现金流还会逐步的提高。谢谢。

主持人：包括刚才小微定价这一块我们基本上上今年一季度跟去年差不多，略有一点点提高。下一位有请国金证券股份有限公司的陈建刚。

陈建刚：非常感谢给我提问的机会，首先祝贺各位管理层取得如此优异的成绩，在这一面也是民生银行这几年成功卓越的体现，还有民生管理层对股东回报的重视。

我的问题比较简单，因为我们看到H股增发已经完成了，我们可转债目前的进度是怎么样的？管理层看到我们可转债会在什么时候能够完成。

何力：关于可转债这个问题我们现在完成了民生银行对监管部门要求的各类材料的提供，目前等待监管层批准，具体时间还不确定。

主持人：下一位有请摩根士丹利的李丽丽。

李丽丽：我有两个问题，关于可转债的，如果可转债发的出去，我们有什么样的措施吸引更多的投资者，可以鼓励他们把这个债务转化成股票，因为这个事情还在没有明朗化的情况下，管理层2012年2013年资本管理方面大概目标是多少呢？

何力：这个问题是讲我们未来的问题，民生银行管理层还没有具体讨论。因为发行可转债也是为了我们民生银行补充资本的需要，所以在未来过程中有几个因素，一个是民生银行快速良好运行的增长一定会吸引更多的投资人加入民生银行。第二个就是在这个过程中我们也会根据民生银行的发展以及我们长期合作投资者，在这个过程中我们根据监管部门的要求，应该有一些措施。可转债如果被监管部门批准，发行成功以后对我们资本充足率有1个百分点的增长，谢谢。

张昌林：因为可转债目前还有一个不确定性，即使假设在可转债不能发行的情况下，我们是这么想的，首先一个是一季度末我们的资本充足率是在10.79%，也就是10.8%，补充H股增发以后是达到11.35%以上，从空间上说是有一个比较大的空间，从总体来说今年的利润包括盈利我们也是非常有信心，未来的利润可以补充其他的资本。这是从来源来说的。

另外一个方面我们从资本盈利方面也有非常严格的规划，目前我们资本管理是这样的，我们是根据表内的贷款，表外的担保，信用证，保函，加上资金业务有三块分别进行资本的配置，都是严格按照相关指标，包括每一个经营单位在相关业务资本收益率情况，尽量把这个往高的地方配，这样在全行上下形成一个资本节约和提高资本收益率的意识，我们在2009年已经开始做了。大家也看到过去这两年我们在很多资本节约和资本收益率方面看到这样的效果，我相信未来通过我们持续的管理措施，我们整个资本能够比较好的节约同时保持业务很好的增长。

主持人：下一位有请郑友峰。

郑友峰：管理层您好。不良率是否回稳还是说高峰期已经过了，就这一个小问题谢谢。

王芳：其实可以看到我们行不良率刚才好多分析师已经分到这个问题，从目前看包括从去年四季度到今年一季度，目前整体不良水平是运行平稳的。未来应该说因为我们刚才介绍受宏观经济形势影响的风险领域，我们已经做了非常好的安排。所以从未来来看，对相关领域也开展了风险排查，预警。同时对风险的客户也加大处置的力度，未来应该说我们行整体不良资产会继续保持平稳。谢谢。

主持人：感谢大家对民生银行的关注，因为时间有限，我们现在有请最后一位提问的是来自于高华证券的马宁。

马宁：谢谢管理层给我最后一个提问机会，也祝贺你们一季度的业绩。我想问一下贵行理财产品目前的余额是多少？您认为在二季度或者是全年这个余额增速还是继续，大概增速是多少？另外一个我们也看到从行业上看经常会出现月初存款下降，这个一方面跟理财产品会跟表外有关

系，贷款也都集中在月末发放，所以想问一下管理层大概是什么样的原因？是不是民生银行也是这样的机制，谢谢。

张昌林：一个是关于理财存款的问题，我们一季度发行理财产品一共有537款，募集资金余额是2000个亿，这也是去年同期的1.25倍，所以总的来说增长还是比较好的。未来我们相信这个理财资产仍然是一个让广大老百姓低风险偏好的比较喜欢的投资，我们会持续为客户提供这方面的服务。

总资产的变化情况是这样，存款的波动月份增长，1、2月份下降，3月份恢复，4月份比3月份有所回调，这基本上一个规律，不仅是跟我们财务核算时间季节性的要求，而且每一季度工作安排时间结构有关系，同时也是跟整个市场统一的行为有关系。从目前情况看4月份的情况看4月份存款稳定的情况比我们预想的要好。3月份存款当月增长差不多快有8、900亿，从4月份情况看到目前为止，仍然保持比较稳定，所以这个变化的趋势仍然是比较好的。

贷款发放集中在月末，我觉得这个事情还得观察一段时间，从二三月份的情况看，因为二月份，一月份绝大部分银行的存贷比都比较紧张，三月份存款恢复增长以后大家都要看最后存款增长获得稳定性怎么样，相应的贷款发放自然也会在月末最后几天。这个情况可能还会再延续。我个人觉得这个贷款的需求是不是没有以前那么迫切了，这个可能是我们值得关注的趋势。谢谢。

主持人：谢谢大家的提问。我们今天的投资者以及分析师电话会议到此结束，再次感谢大家的参与。