

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



中國民生銀行股份有限公司
CHINA MINSHENG BANKING CORP., LTD.
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：01988)

關於投資者交流會的公告

請參考本公司於2013年6月25日發出的關於中國民生銀行股份有限公司(「民生銀行」)投資者交流會(「會議」)會議記錄的海外監管公告，本公司現將會議內容詳情公佈如下：

民生銀行電話會議

時間：2013年6月25日下午17時

實錄內容：

萬青元：尊敬的各位投資者，大家下午好！感謝各位出席今天的電話會議，我是民生銀行董事會秘書萬青元，今天會議由我來主持，首先介紹一下出席會議民生銀行管理層，出席今天電話會議有副行長趙品璋先生，行長助理石杰先生，資產負債部總經理張昌林先生。最近民生銀行股票出現較大幅度波動，我們覺得有必要同各位投資者進行一個溝通，先請趙副行長介紹一下我行的基本情況。

趙品璋：各位投資者，各位分析師，非常感謝大家能夠關注民生銀行的資本市場表現、關注民生銀行的發展。應該講從6月初到現在，資金市場發生了比較大的變化，利率走高，銀行融資難度比較大。由於各行都處於自我保護性的安排下，市場資金顯得有些緊張。在這種情況下，從昨天開始我們民生銀行的股價也發生了較大的波動。其實從經營情況看，民生銀行一直都處在非常正常的狀態，從1月份到現在，我們行的存款、貸款、資產質量，包括大家非常關注的流動性問題，一直處在正常狀態。從全國的情況看，商業銀行目前的存款大體是63萬億，貸款40萬億，存貸比是66%，各行的流動性都相當的寬裕。一直以來民生銀行嚴格按照央行的政策、按照監管部門的要求以及行內的制度安排進行合理的把握和控制，確保流動性不出問題。其中大家所關心的民生銀行的票據業務，一直也處在正常狀態。所有的票據賣出和回行的兌付完全按照既定時間表，我們的資金安排完全是一一對應的，到目前沒有一筆沒有到期兌付不了的，沒有一筆出問題的。而且票據本身交易對手都是各家金融機構，也沒有其他風險。我們很負責地說民生銀行目前流動性管理處於正常狀態。

萬青元：謝謝趙副行長給大家的介紹。接下來進入問答環節，請每個人提問不超過兩個問題，並主動報一下自己所在的單位。

國泰君安：第一個問題請問一下民生銀行信託收益權賣出比例有多高，是否低於10%？第二，8號文件出台後，最新的理財產品規模有多大？35%非標佔比這個要求現在是否達標？謝謝！

張昌林：我們信託收益權基本佔5%。到一季度末整個非標資產超標的比例佔整個理財規模大概10%，一季度總的理財大數3000億，超的也就二三百億，因為理財期限大多比較短，基本上到7月、8月，存量到期，非標理財資產超標問題就能解決了。

趙品璋：我補充一句，到目前非標資產超標只有120億，7月20日前全部清零。

美林證券：第一個問題，大家猜測央行這次目的是讓銀行同業業務去槓桿化，但是過去幾天大行、小行更加發力發理財產品，收益率也非常高。理財收益率這麼高，下半年是不是說也是要收益率比較高的資產去匹配或者要多一些非標的資產放進去，所以就想問，央行是不是會事與願違？第二，票據貼現的問題，民生同業業務有60%是買入返售票據貼現，最近幾天的情況對我們中報有什麼影響？

趙品璋：第一個問題，我想理財業務與去槓桿這兩者沒有太大關係。從收益率偏高的情況看，我覺得這種偏高也是正常的，隨行就市嘛，市場資金緊張了，理財收益就高一點，過一段資金市場平滑下來了，可能就低一點，我覺得這是一種正常情況。

張昌林：貼現是這樣的，短期來說，因為市場流動性相對比較差一點，這樣整個票據資產在銀行之間流動就變慢，總體來說二季度末沒有幾天時間了，目前我們整個票據業務都處於非常正常狀態，到6月末數據出來後大家也可以看到無論買入返售也好，貼現也好，基本沒有太大變化。但是總體今年貸款增長中票據佔比高一點，一季度末是這個情況，二季度跟一季度差不多，貸款增長結構裏，一般性貸款增長比重比一季度已經有一個比較大的改善了，大體是這樣的情況，不會對中期報告形成大的影響，基本屬於正常。

交銀國際：第一個問題，同業業務從今年開始計提資本，還要計提撥備，對同業業務監管比較趨嚴這種背景下，公司同業業務發展策略是怎麼樣的？第二個問題，關於同業資產負債的期限，還有年初以來的利差情況。

張昌林：根據監管要求來看，希望銀行適當降低槓桿，希望更多資金進入實體經濟，你要多一些貸款，少一些票據這類的他們可能認為是資金類的業務。下一步我們整個發展策略，整個票據業務比重會適當作調整還是要根據監管的要求和國家的要求能夠更多的去支持像我們的戰略客戶、小微、民營企業這塊，這是下一步總體策略。你關心的期限裏面，整個同業，無論資產還是負債，期限都比較短，我們票據大部分期限，托收票據比較多，回來的時間基本上能夠在10天、在一個月，短期來看，現金流回來會非常快，近期的情況主要是因為市場價格比較高，有時候中間一些周轉的需求，在市場上找資金，大家都是處於自保，市場資金量比前期佔用更多，只是流動性相對差一點，大家都是確保沒有問題了才出錢，這樣市場出現恐慌情緒，從業務結構現金流來說還是非常正常的，這一點大家放心。整個利差這塊，一季度總體比去年低一點，二季度4-5月份基本上大概是這個情況。6月份這個月情況就比較特殊了，這個月沒有新增的計提業務，存量利差沒有問題，再往後走整個市場發生很大變化，下一步利差還不好作準確的預測，前面基本上總體比去年利差略微低一點，因為我們日均規模比去年要大了。

中金公司：第一個問題關於理財產品的。現在有新的監管規定，理財產品和銀行的自營賬戶之間不能再做交易。6月份理財產品到期的過程中，民生銀行是怎麼來應對監管規則的變化，怎麼保證理財產品的到期兌付不產生支付性的問題，或者您覺得產生支付性問題的可能性有多大？第二個問題，同業業務發展戰略，央行貨幣政策或者貨幣條件有些調整，往後看同業市場利率水平會有所提升，在這種情況下，不知道民生的同業業務下半年發展策略會是什麼樣，這塊業務是不是會相對收縮，這種相對收縮對客戶經營狀況會不會有些影響，或者對實體經濟有些影響？

趙品璋：第一個問題，我負責任地講，到目前民生銀行的理財業務還沒有出現沒有兌付的問題。按照央行政策制度安排，我們會調整原來的操作模式。第二個問題，我們正在研究下半年同業如何開展，因為市場發生變化，既有它的不利一面，同時它也有很大商機，我們正在研究思考這些問題，會在半年工作會的時候會拿出新的應對市場變化的安排和計劃。這塊的市場還是比較大的，對我們的業務、對我們的收益影響也是比較大的，所以這塊我們一是加大研究。第二，加大投入，還是要把這塊市場進一步做活，進一步提升在這個市場的影響力。

中信證券：我們看了這幾年銀行超預期高增長中間實際上槓桿有所放鬆，除了貸款業務之外。現在這些政策實際上都是在給銀行一個去槓桿的壓力，我們是這麼來理解政策的初衷。請教一下假設未來業績高增長的這些業務都受到相當程度的限制，我想請教一下未來對民生銀行業績增長的驅動因素除了小微之外，我們還能找到其他的增長驅動因素嗎？第二個問題，現在討論比較多的就是央行整個這個政策是為了盤活存量，把錢流到實體經濟，控制增量。從銀行角度看，即使增量下來後，大家在配置有限的信貸資產的時候會不會是去調整結構，還是銀行會按照自己商業利潤角度去配置有限的信貸資產？因為我們理解他是想把錢從地方融資平台或者房地產或者其他領域趕出來，趕到其他領域。不知道銀行實際放貸過程中會不會這樣做還是會沿著商業原則放貸？

石杰：民生銀行從信貸資產這個角度講，一直做一些新的改善。我們現在根據政策的情況，下半年可能會立足於繼續加大結構調整。結構調整主要是三個方面：第一，繼續加大對我們消費資料端小微需求的投入。第二，我們從今年一直在做區域特色，經過半年的努力，我們在全國的30多家機構裏面，深入調研了當地的區域特色，針對區域特色重點開發以區域特色為特徵的產業鏈、供應鏈業務，從而在這裏尋找新的增長點。第三，我們在積極地調整一些新型產業，包括一些弱周期性的行業，例如教育、醫療乃至一些新的環保節能等等，這些產業作一些投入。當然了，我們現在在小微金融2.0版本開發模式上和區域特色開發模式乃至一些新興行業、新型產品開發模式上，下半年也有一些新的商業模式、新的產品會陸續投入，這樣的話我們立足於改善現有的結構，同時在存量方面繼續加大我們對一些資源佔有型的投入，也就是有形資源佔有投入和無形資源佔有投入，佔有整個核心客戶，圍繞核心客戶用新的模式、新的方法、新的產品去拓展現有存量核心客戶上下游業務，從而增加我們客戶群、增加我們的收益。基本上對存量立足於結構調整，對增量立足於小微消費資料端、區域特色業務、新興的弱周期行業投資。

趙品璋：央行提出去槓桿化後，銀行往哪里走？要做什麼？我們也在研究當中。從目前情況看，大體我們要做的比如說進一步考慮在同業槓桿率低的新型業務，這是一方面。第二，資產管理業務。同時包括私人銀行業務，在目前我們小微業務的基礎上，我們董事長提出來大力推進小區金融業務，這將來要成為我們行又一個增長點。我們目前正在考慮的是各種業務的資源配置和市場安排以及它的商業模式的確立，包括產品的考慮。當然這需要過程，需要環境的支持，也需要政策的明朗。

諾安基金：傳言民生銀行一些機構大概以15%的利率在吸收存款，我想知道過去一周我們同業的資金成本平均有多高？市場對此事比較擔心。

趙品璋：我負責地講昨天一個分行拿了5.6%的資金，我們還認為成本高。怎麼可能接受15%利率的資金，這是不可能的。

張昌林：過去我們都是按照市場交易均價拿的，上周四因為市場利率最高的時候飆到20%-30%多，那個時候個別隔夜有百分之十幾的，短期的。但總體上我們都是網上均價成交的。從均價來說，長期性少，短期成本比較高，但是這些資金基本大部分都是隔夜、7天的，到期後隨著市場價格回落，整個資金成本會下來。

張昌林：後續整個市場資金價格一天一天往低走。整個下半年總體來說，資金市場價格我們判斷比上半年肯定略微高一點。但是水漲船高，利差也會上漲，貸款也會有比較好的表現。

萬青元：接下來有請高盛。

高盛：現在同業資金利率上的比較快，下半年同業資產的增長速度大概會有什麼樣的調整？中小企業現在貸款定價情況怎麼樣？您對目前資產質量狀況看法是什麼情況？民生銀行在同業票據方面是什麼策略？謝謝！

張昌林：我先說同業票據這塊，關於票據網上各種傳聞，空轉的也好、實體經濟也好，其實票據這塊大部分都是實體經濟運行。通常來說，我們不會對房地產企業作貼現，這種非常少。也不會對政府平台公司做票據業務。貼現源頭主要在承兌行，給企業建立貿易背景情況下才貼票。我們票據業務大部分在銀行間，實際上是一個類資金業務，主要是解決各行流動性問題、資金周轉問題，獲取票據價差。假如票源少了、承兌少了，票源量可能往下走。但是總體下半年資金價格肯定略微高一些，流動性往緊收，我們價差會擴大。中小企業、小微企業貸款定價目前總體是平穩的，預計下半年這塊的定價可能往上走，因為整個市場流動性變緊，這樣的話，各行可用資金也好、可用信貸額度都會比上半年更緊張一些，在這種情況下，整個定價對銀行更有利。

石杰：我說一下中小企業資產質量情況。從目前來看，應該說從宏觀經濟形勢判斷，整體經濟環境下滑，因此中小企業這塊資產質量情況不容樂觀。尤其長三角地區，特別是前幾年的浙江，今年像江蘇、福建、山東地區有蔓延的趨勢，還是整個經濟環境不好，實體經濟有效需求不足，經濟活力不夠的原因。我行在轉變中小企業授信模式上也作了一些改善。從今年開始我們主要立足於通過產業鏈、產業的集群、產業平台、產業源，圍繞著核心企業上下游來做中小企業，控制這些企業的管理流、現金流、物流，從而選最好的中小企業進行批量開發。通過控制幾個流來控制風險。一方面從存量上我們在逐步壓縮、調整、改善。另一方面，在增量上用一種新的商業模式、新的視角去開發、挖掘這些客戶。從現在來看，中小企業資產質量平均水平略低於全行資產質量水平，但是從我們行來講，在這種嚴峻的經濟形勢下，我們中小企業資產的風險可控。

萬青元：接下來有請華安保險提問。

華安保險：我是可轉債的投資者，想問一下管理層對轉股的意願，如果股價達到某種位置的話，下修的整個預期會怎麼樣。第二個問題，圍繞資產質量問題，我認為股價波動是在上周末傳說民生銀行上海分行壞帳率達到4%左右。

趙品璋：民生銀行200億可轉債是今年9月15日到了轉股期。這兩天股市發生變化後，我們也對個別投資者也徵詢了看法和意見，他們到目前都沒有明確表示說不願意轉股或者不轉股，我們覺得還有的時間，我認為對轉股不會有太大的障礙。

萬青元：第一個問題我也補充說一下。按照當初設定可轉債條款，如果我們股價連續30個交易日內有15個交易日低於轉股價的80%，公司有權調整轉股價。轉股意願要等到9月15日看股票價格。另外，可轉債的債性決定了大家願意持有它。第二個問題，關於上海分行不良資產問題，請石杰回答。

石杰：感謝投資者關心我行資產質量問題，在今年上半年經濟形勢沒有直接好轉的情況下，我們做了許多工作，也採取了許多措施，同時也轉變了商業模式、調整了很多結構。我想很負責說這麼三點：第一，現在已經臨近月末。根據我們現在排查、摸底，逐步的清理情況，結合5月末數據，我們半年度的不良水平應該仍然有效控制在年初的水平上。第二，關於上海地區乃至江浙地區鋼貿的問題，從上海地區鋼貿企業情況來說，這半年鋼貿企業經營狀況隨著鋼材價格持續下跌沒有發生根本性好轉，但是正如今年4月份在香港路演所講，我們由於採取的鋼貿授信形式，更多的是批量，從核心廠商回購，到期我們採取抵押物盤活、處置、核心廠商回購的情況來看，現在我們整個上海地區鋼貿貸款總額已經降低了將近30多億，不良額也控制在一個合理的水平，同時在近期江蘇地區發生了很多同樣的鋼貿業務，我們江蘇地區的分行沒有涉及，或者涉及量極少。第三個，關於現在上海地區不良資產情況。我們上海分行的不良額應該是8個億以內，也就是說不良率嚴格地控制在1%以下，絕對不是媒體所講的4%，這個負責任地告訴大家，請大家放心。

萬青元：我們最後再請一家，有請大成基金提問。

大成基金：公司管理層如何看待互聯網銀行對傳統銀行的衝擊。第二，民生銀行做的挺好，但是整個經濟比較弱，會不會對銀行資產帶來不良影響請管理層談一談。

趙品璋：互聯網對銀行一定有衝擊、有影響。但是銀行也在積極正面面對這些事情，也會從中找出發展的路徑，我覺得將來可能是銀行與互聯網公司相輔相成，從目前情況下，我們在這方面，尤其電子商務銀行方面已經開始進行了研究和投入。另外一個，對經濟不好環境下銀行經營的擔心，一個是流動性問題，一個是資產質量問題，再一個，市場擠出效應、去槓桿的問題。銀行每年都會遇到這樣或和那樣的問題，在這種情況下，我們一直在秉承著在市場當中尋求發展，在市場當中尋求商機，在市場當中提高著我們的經營水平。這次資金市場的情況，可能讓市場出現了措手不及，但是流動性風險完全在掌控之中，流動性的管理成本也不像市場想像的那麼高。儘管這些問題大家看著比較嚴重，看著比較大，但是我們都能夠從容地應對。

最後，我想請大家能夠記住，今年上半年我行的經營處於按計劃如期正常有效的進行中，謝謝各位！

萬青元：今天我們提問就到這裏。今天在綫的投資者特別多，可能有900人，這說明大家非常關心民生銀行，非常關心整個中國銀行業的情況。因為資本市場出現了較大幅度的波動，我們臨時召集投資者進行交流。希望大家很好地理解金融行業以及瞭解民生銀行，我覺得隨著中國金融改革的深化以及利率市場化進程加快，商業銀行以及各家金融機構會經常面臨各種新的挑戰，這次流動性管理的問題，說實話，本身並不是特別的重要，更重要的是通過這一類的事情，我覺得各家商業銀行和金融機構要學會流動性管理以及學會將來可能面對的利率市場化、金融改革深化帶來各種挑戰，這可能是最重要的。未來，哪家銀行市場化程度更高，更適應市場，就發展的更長遠。這是我今天想跟大家做的溝通。因為時間有限，今天電話會議到此結束。謝謝大家參與，我們日常可以經常溝通。謝謝大家！

承董事會命
中國民生銀行股份有限公司
董事長
董文標

2013年6月26日

於本公告日期，本公司執行董事為董文標、洪崎及梁玉堂；本公司非執行董事為張宏偉、盧志強、劉永好、王玉貴、史玉柱、王航、王軍輝、吳迪及郭廣昌；本公司獨立非執行董事為秦榮生、王立華、韓建旻、鄭海泉、巴曙松及尤蘭田。