



中国民生银行

CHINA MINSHENG BANKING CORP., LTD.

投资者

(2013 年第八期 总第 146 期)

中国民生银行股份有限公司

China Minsheng Banking Corporation.,Ltd

地 址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

邮政编码：100031

电 话：86-10-68467286

传 真：86-10-68466796

网 址：<http://www.cmbc.com.cn>

E-MAIL: cmbc@cmbc.com.cn

■ 免责声明

本刊所载资料的来源及观点，民生银行力求报告内容准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性做出任何承诺和保证。本公司不承担因使用本刊而产生的法律责任。相关媒体文章和分析报告仅反映媒体及分析员的不同观点，并不代表民生银行的立场，解释权归民生银行所有。



目 录

一、经营动态	2
■ 我行牵头成立中国并购合作联盟	2
■ 我行成功举办 2013 年中期业绩投资者交流会	3
■ 《华尔街日报》对我行小微金融进行深度报道	3
■ 我行与全国工商联成功举办 2013 中国民营企业 500 强发布会	4
■ 我行与证券公司签定战略合作协议	5
■ 二、荣誉奖项	6
■ 我行石材事业部荣获金融创新功勋集体奖	6
■ 我行位列英国《银行家》杂志 2013 年世界银行千强排名第 54 位	6
■ 我行再度荣获年度“最受尊敬企业”殊荣	6
三、小微金融	7
■ 民生银行在小微贷款上押大注	7



一、经营动态

■ 我行牵头成立中国并购合作联盟

8月27日，由我行牵头联合20多家金融机构、并购服务机构发起设立的中国并购合作联盟在北京正式成立。当天，我行邀请了相关政府部门、经济学家和企业代表举办了联盟第一届并购主题高端论坛，各经营机构主管业务领导和相关同事及邀请的战略客户共计400多人参加了当天的论坛。我行副董事长、行长洪崎和副行长毛晓峰出席了活动，洪行长做了题为《大并购—推进经济结构调整和产业升级》的主题演讲。

当前，国内外资本市场，产业并购异常活跃。随着“十二五”规划的推进，经济的转型升级和结构调整进一步提速，并购重组成为激活市场、助推经济转型的重要工具，将带来并购重组市场的巨大商机。同时，中国企业的需求日趋专业化和多元化，推动并购重组的发展，需要多方面、多层次的合作，切实提高并购市场的运行效率。并购业务的复杂性和多样性使得企业需要“并购专家”提供一揽子综合金融服务，需要银行作为“融资安排人”，证券公司、审计师、评估师、律师作为“交易安排人”，投资机构参与作为“出资人”，政府主管部门的政策支持和媒体的宣传引导，专业咨询公司提供战略整合咨询，也需要国外合作机构进一步推进跨境并购整合。总之，并购整合需要市场参与各方的紧密、高效配合，需要为企业提供系统、专业化的并购整合服务。为达此目标，我行与业内优秀的合作方发起成立了“中国并购合作联盟”，汇聚了活跃于国内并购市场的各类中介，实现服务的强强联合，以紧密伙伴形式共同组成服务联盟，为企业提供并购综合服务，为成员打造一个信息共享、资源互通、服务共赢的交流和平台。

洪行长在演讲中指出：对银行业而言，为企业的收购兼并提供专业化服务是延伸拓展传统业务、强化投行业务、培育优质核心客户的重要举措。当前，我行正在积极推动战略转型，并购业务对我行业务发展和客户服务模式的创新具有重要的意义，我行一直在积极研究和开展包括并购基金等金融产品在内的综合并购



金融业务。特别是，总行投资银行部还专门设立了“并购业务中心”，强势推进全行并购业务发展。”

论坛上，与会嘉宾从各个角度探讨了当前并购重组市场的机遇、挑战与对策。大家认为：近年来，国家采取一系列宏观调控措施，推动我国经济结构调整和产业升级，不断深化产业整合，积极支持市场前景好、有效益、有技术、有助于形成规模经济和产业提升的企业实施兼并重组。并购重组活动日趋活跃，并购融资需求快速增长。大家预见，在当前及未来两年内，中国将出现一次历史性的市场化并购小浪潮。中国并购合作联盟的成立及平台的建设必将能推动民生银行并购类业务的进一步发展。

■ 我行成功举办 2013 年中期业绩投资者交流会

8月29日，我行成功举办2013年中期业绩投资者电话交流会。行长助理石杰、行长助理林云山、董事会秘书万青元、财务总监白丹携资产监控部、资产负债部、财务会计部等部门负责人参加，会议由董事会秘书万青元主持。包括高盛、巴克莱、美林国际、摩根士丹利在内的100多家境内外机构的分析师和基金经理共269人参加了本次交流会。

财务总监白丹从利润增长水平、资产负债结构、战略转型情况、收入结构变化、抗风险能力和成本管控力度等几方面向投资者详细讲解了我行上半年的经营情况。

在问答环节，投资者提问积极踊跃，问题涉及小微金融、小区金融、资产质量、同业业务、负债业务、非利息收入、资本补充等方面，其中分析师及基金经理最关心2013年净息差走势以及全年资产质量等问题，我行管理层均一一给予了细致的解答。

■ 《华尔街日报》对我行小微金融进行深度报道



8月29日,全球最有影响的财经类媒体《华尔街日报》(《the Wall Street Journal》)刊发了《民生银行在小微贷款上押大注》(《China Minsheng Banking Turns to Small-Business Loans》),对我行小微金融进行了深度报道。

《华尔街日报》中国金融主编耿必儒(William Kazer)先生为我行董文标董事长做了专访,随后又采访了我行的小微客户,包括北京前海荷花市场船主曲喜圣、内蒙古伊利集团的奶农薛明,并经过多次核实和确认事实和数据后,写出了深度报道,全方位展示了我行小微金融服务的创新举措、最新成果和发展前景,让国际金融业界和全球投资者更好地了解我行的发展战略及小微业务的发展情况。

长期以来,《华尔街日报》对于中国银行业的报道局限于各家银行的业绩情况和宏观政策对银行经营的影响,很少关注国内银行的业务状况。此次《华尔街日报》对我行小微金融服务进行长篇报道,证明我行小微金融服务已经获得了这家全球最有影响的财经媒体的重视,认为小微金融服务关系到我行的公司价值和前景,值得国际金融业界和全球投资者高度关注。

■ 我行与全国工商联成功举办 2013 中国民营企业 500 强发布会

8月29日,我行协助中华全国工商业联合会(以下简称全国工商联)在京成功举办“2013中国民营企业500强发布会”,正式发布2013中国民营企业500强、2013中国民营企业制造业500强、2013中国民营企业服务业100强名单以及2013中国民营企业500强调研分析报告。全国政协副主席、全国工商联主席王钦敏,中央统战部副部长、全国工商联党组书记、常务副主席全哲洙等主要领导与我行副董事长、行长洪崎共同向入榜民营企业代表颁发证书,副行长毛晓峰出席会议。

会上,苏宁电器、杭州娃哈哈、万科等企业家代表接受采访,针对民营企业可持续发展、创新模式、实体经济等问题发表各自感想。会后,我行金融管家重点客户富通集团还将接受央视经济频道专题采访。



这是我行自 2009 年末明确提出“做民营企业的银行”战略定位以来，第四次与全国工商联联合举办“中国民企 500 强发布会”。据统计，目前我行贷款支持的民营企业客户已经超过 13600 家，占全行各类企业客户总数的 85%；民营企业贷款业务也已经占全行各类企业贷款业务余额的 60%。此次颁布的民营企业 500 强名单中，全行共有 91 家金融管家民企客户入选。我行切实加强、改善民企金融服务能力的各项努力，得到社会各界的广泛关注和全国工商联、民营企业的一致好评。

■ 我行与证券公司签定战略合作协议

8 月 26 日，“中国民生银行银证战略合作签约仪式”在京举行。参加此次签约仪式的证券公司有中信证券、中信建投证券、银河证券及广发证券等 12 家证券公司。我行行长助理李彬出席了此次签约仪式。

当前，我国经济、金融发展处于重要战略机遇期，金融改革承担着中国经济转型的历史重任，不断被赋予新的内容和内涵。此次签约仪式旨在探索当前市场监管环境下银行与证券公司合作资产管理业务方面创新模式，从而实现双方资源共享、合作共赢。

根据协议，我行与各家券商将充分发挥各自在产品、服务、渠道、技术、商业模式等方面优势，全面加强在存款业务、券商资管产品托管代销及份额转让业务、理财业务、定向资产管理业务、融资业务、资产证券化业务，以及培训交流等方面的合作，实现双方优势互补、资源共享、共同发展的目标。同时双方将以本次战略合作为契机，切实加深同业交流合作、不断创新。

在签约仪式上，与会各证券公司代表首先对目前泛资产管理业务发展情况进行了介绍，并探讨了相关创新产品以及银证合作创新模式。随后，行长助理李彬指出，证券公司一直是我行发展的重要战略合作伙伴，也是我行十分重视的业务创新合作伙伴，随着泛资产管理时代的到来，证券公司的资产管理业务再度迸发



出蓬勃生机，我们要充分利用同业机构复合合作的方式盘活我行资产，减轻资本压力，助力我行小微战略。

二、荣誉奖项

■ 我行石材事业部荣获金融创新功勋集体奖

2013年8月19日，在福建泉州南安召开的创新转型暨金融改革工作推进会上，我行石材产业金融事业部荣获“2012年度创新功勋集体奖”。此次会议由泉州南安市主办，旨在表彰在创新方面表现突出的单位和个人，部署加快创新转型、推进金融服务实体经济综合改革工作，进一步激发全市的创业创新热情。

泉州市市长郑新聪出席本次会议，并在致辞中尤其肯定了我行石材产业金融事业部对当地石材产业做出的贡献，鼓励事业部秉持创新精神加大对当地企业的扶持力度，为泉州“金改”做出新的更大贡献。

此次获奖让石材事业部备受鼓舞，将继续秉承董文标董事长“做石材产业金融领域的引领者”号召，持续推动石材产业领域的金融创新，在石材产业这一细分行业领域真正树立起民生银行的旗帜！

■ 我行位列英国《银行家》杂志2013年世界银行千强排名第54位

英国《银行家》杂志于2013年第七期月刊揭晓了2013年度世界银行千强排名结果，我行位列世界排名第54位，比2012年排名的第62位上升了8位；位列中国大陆地区银行排名第9位，与上年持平。

世界银行千强排名以“巴塞尔新资本协议”定义的一级资本为依据，原则上使用各银行上一年度合并财务报表数据，从全球2000多家本土银行中选出。

■ 我行再度荣获年度“最受尊敬企业”殊荣

近日，“2012-2013年度最受尊敬企业”在清华大学新清华学堂揭晓。我行继2005年、2010年后，第三次荣获年度“最受尊敬企业”殊荣。副董事长梁玉堂出席颁奖典礼并代表我行领取年度“最受尊敬企业”奖杯。



“最受尊敬企业评选”由《经济观察报》主办，已经持续举办了九届。作为中国最早关注企业价值观的评选活动，这一评选已经承载了十余年的社会使命，得到了社会各界的高度认可，已经成为中国财经界一年一度的盛事。

随着我行改革创新和战略转型取得的显著成效，总资产、营业收入、净利润和市值等业绩和价值指标均大幅上升，我行更加致力于弘扬正确的企业价值观和方法论，一方面通过履行社会责任，以实际行动支持以小微企业为代表的实体经济发展，推动企业和社会共同进步；另一方面深入推进业务结构调整和经营战略转型，致力于“特色银行”和“效益银行”建设，通过自身持续的改革创新努力实现“二次腾飞”，并为中国银行业探索出一条成功发展之路。

我行在以“领跑转型时代”为主题的评选年再次获得年度“最受尊敬企业”的荣誉，正是媒体、银行业乃至全社会对民生银行在过去一年中，积极贯彻落实“二次腾飞”整体发展战略，强力聚焦“两小”、升级“一圈一链”的肯定和赞誉，为实现品牌价值和无形资产跨越式增长，建设最具特色、最受尊重和最专业的领导品牌，成为口碑卓越的品牌银行增添了砝码。

三、小微金融

■ 民生银行在小微贷款上押大注

2013年08月29日 09:51 华尔街日报中文网

内蒙古草原奶农薛明（音）从中国民生银行股份有限公司(China Minsheng Banking Co., 简称：民生银行)借到了人民币100万元贷款，用于扩张他的业务。他又买了100头奶牛，将牛群总数增至600头，与此同时，民生银行从这笔贷款收取8.3%的利息（银行业平均贷款利率为6.9%）。目前民生银行正在实施一项已经使其利润增速几次达到业内最快水平的策略。去年该行利润增长35%，而中国四大行的利润增幅均不到20%，但2013年上半年民生银行利润增速放缓至20%。

民生银行董事长董文标希望在未来三到五年将小企业贷款占其贷款总额的比例从25%左右扩大至45%-50%。董文标在接受《华尔街日报》(The Wall Street



Journal) 采访时说, 民生银行的小企业贷款利率通常较中国央行设定的基准利率高出 30%-40%, 这远高于大多数国有企业愿意支付的利率水平。

他的这一尝试始于 2009 年, 当时民生银行推出了面向小微企业的贷款业务, 在中国尝试改革金融系统之际, 该行成为中国小微企业信贷的先驱。专家们, 乃至许多中国领导人认为, 中国银行业应当放松信贷门槛, 拓宽小型私人企业的融资渠道。此举是改革中国低效率金融系统努力的一部分, 改革的目的是为了金融系统更加遵循市场规律。

如果民生银行能取得成功, 将会给其他银行以及整个金融系统带来希望, 目前中国银行业正试图适应国内不断变化的市场需求。如果这一尝试失败则意味着, 经济增长放缓和不断加剧的债务担忧会阻碍这一转变。

小微企业经营者已转向民生银行寻求贷款, 其中包括在北京后海湖边经营脚踏船租赁业务的曲西盛(音)和经营一家北京人力车观光旅游服务公司的董芳雨(音)。据民生银行管理人士称, 曲西盛已经从该行获得了人民币 100 万元贷款用于扩张业务, 并且已经偿还。董芳雨已经获得了人民币 200 万元的信贷额度, 她说, 我们的申请已经获得银行批准, 我们还未确定如何使用这笔钱。

投资者对民生银行这些小型目标客户的信心没有该行那么强。据数据提供商 Markit 的数据显示, 民生银行香港交易股票沽空额已大幅上升, 沽空率在 7 月中旬一度达到 21.5% 的峰值, 截至周一已经降至 14.4%。在 6 月份以前, 也就是短期银行间信贷紧缩状况在整个金融系统引发波澜之前, 民生银行 7% 的股票被沽空。其股价目前较 2 月份的收盘高位回落了 33%, 但自 7 月初的近期收盘低点累计上涨了 13%。

质疑者说, 中国经济增长放缓将使小微企业所有者受到最严重的冲击。他



他们还指出，民生银行越来越依赖其他银行来满足其每日现金需求，6月份的现金荒就凸显出这一弱势。

伯恩斯坦研究(Bernstein Research)的分析师在上月写给客户的一份报告中说，民生银行的风险水平是（香港上市）中资银行中最高的。

董文标说，民生银行的风险被夸大了。他说，那些说我们的业务存在风险并且成本高昂的人是严重错误的，他们没有仔细的观察这个市场。

董文标无暇理会质疑者，其中包括已经对该行股票作出负面评价的投行。他说，我的女儿想进入投行工作，我告诉她还是找一份服务实体经济的工作吧。

然而投资者仍越来越担忧该行不断增加的小企业贷款。2009年底，发放给小企业的贷款总额为人民币448.1亿元，占该行贷款组合的5%左右。到2012年底，这一数字猛增至人民币3,174.7亿元，占总贷款比例为23%。同期被认为较为稳定的抵押贷款占比从11%下降至5.2%。



Zachary Bako for The Wall Street Journal

雇佣王忠良（音）的这家人力车观光旅游公司已经得到了民生银行的信贷额度。

今年6月中国金融系统流动性一度干涸，加剧了人们的怀疑。由于担心过度放贷，决策者对银行相互贷款以满足每日需求的银行间拆借市场实施挤压，向银行发出抑制过度放贷的信号。据伯恩斯坦研究计算，民生银行的融资有31%依赖存款以外的渠道，远高于中国最大的几家银行去年下半年不到20%的水平。

董文标说那次流动性紧缺是“技术性”问题，已被中国央行解决。他说该



行正致力于增加存款。其举措包括未来三到五年在全国各地城市建立约 1 万个社区银行站。这种银行站实质上就是加强版的自动提款机，可以进行存款和取款操作，并通过视频连接银行柜员，顾客可以查询其他银行服务。

上述挤压措施和对中国经济放缓的担忧令民生银行以小企业为重的策略成为关注焦点。民生银行今年第一季度收益增长 20%，增速较 2012 年全年放缓，但与竞争对手相比仍然强劲。

8 月 28 日，民生银行公布今年上半年利润可观，为人民币 229.5 亿元，同比增长 20%，这表明该行向小企业放贷的模式仍然能够创造良好业绩。但息差（融资成本与放贷利润之间的息差）急剧收窄也表明，该行需要大大加快步伐才能保持领先于对手。

伯恩斯坦研究在报告中提及小企业放贷市场的规模限制以及寻求更高回报的放贷机构竞争加剧。报告还抨击民生银行使用交叉担保，这是中国常见的放贷机制，允许由借贷者供应链中的公司或与借贷者业务范围相同的公司为贷款担保。报告说，这些问题可能让民生银行今年的股本回报率下降至 14%，2012 年为 25%。

民生银行说，上述批评显得对市场缺乏了解。董文标说，今年一季度小企业领域的不良贷款总计约为 0.5%，远低于该行同期 0.76% 的整体不良贷款比率。6 月底整体不良贷款比率略有上升，达到 0.78%。相比之下，中国银行业监管机构数据显示，第二季度末银行业平均不良贷款比率为 0.96%。

民生银行还提出，在中国缓慢展开行动、放松对金融领域的管制之际，该行的业务模式起到了缓冲作用。中国不久前取消贷款利率下限，并暗示可能放宽存款利率上限。过去这两种管控措施的组合让国有银行获得了有保证的良好利润



率。

但小企业仍排着队告借高于基准利率的贷款，在这种情况下，上述措施对民生银行不会产生太大影响。董文标说，我们现在没有一个基于市场的机制。我们需要让银行戒断政府支持。利率自由化是让银行业实现以市场为导向的途径。