



# 中国民生银行

CHINA MINSHENG BANKING CORP., LTD.

# 投资者

(2013 年第二期 总第 140 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](mailto: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
■ “小微企业扶持债券”首批试点发行成功 .....	2
■ 2013 年我行融资发债业务工作会议成功召开 .....	2
■ 我行香港分行正式推出企业网银 .....	3
二、荣誉奖项 .....	3
■ 我行香港分行荣获“中国年度最佳银团贷款大奖” .....	3
■ 我行获得“2012 年度银行间外汇市场最佳会员”等多个奖项 .....	4
■ 《欧洲行市》向我行颁发“中国最佳高净值客户服务私人银行”奖项 .....	5
三、小微金融 .....	6
■ 首批小微扶持债登场募集资金将转为委托贷款 .....	6
■ 上海松江区小微企业融资服务全覆盖 获得银行授信 9.5 亿元为 661 家企 业提供贷款服务 .....	7
四、民生新闻 .....	9
■ 董文标委员：推进银行业股权结构民营化 .....	9
■ 民生银行的产业链野心：商行+投行 .....	10



## 一、经营动态

### ■ “小微企业扶持债券”首批试点发行成功

由我行主导创设并担任主承销商的小微企业扶持债券经国家发改委批准成功试点推出。

在“小微企业债券创新项目组”牵头负责创意、总设计并组织实施的小微企业扶持债券创新产品，通过我行相关部门及分行的不懈努力，天津保税区投资控股集团有限公司等4家试点政府信用类企业70亿元小微企业扶持债券于2012年12月20日获国家发改委批准，2013年3月8日首期成功发行35亿元，期限均为3年，由我行担任主承销商，募集资金以委托贷款方式委托我行通过城市合作社投放给小微企业。

小微企业扶持债券是为进一步贯彻十八大精神、落实国发[2012]14号文件精神，由我行主导创设并经国家发改委批准的一种创新企业债券——中国新债，又一次证明民生银行是创新型的银行。

小微企业扶持债券的成功发行，标志着我行作为首家商业银行主承销由国家发改委主管的企业债券市场，我行凭借小微金融服务、债券承销发行两个领域的优势与特长，成为首家进入企业债券主承销的商业银行，获得企业债券主承销资格必将进一步拓展我行发债业务领域，大幅提升我行债券主承销业务的核心竞争力。

### ■ 2013年我行融资发债业务工作会议成功召开



2月22日，“2013年中国民生银行融资发债业务工作会议暨‘龙债飞’大型营销推动活动启动仪式”在江苏无锡成功召开。毛晓峰副行长及石杰行长助理亲临会场并做重要讲话。

毛晓峰副行长做了题为《做大规模、做强特色、控制风险，全力确保2013年业务目标圆满完成》的重要讲话，全面总结了2012年全行的发债业务，对发债业务取得“支数破百、规模破千”的优异成绩给予了充分肯定和高度评价。截至去年底，我行共发行直接债务融资工具153支，发行规模实现1083亿元，首次突破千亿元大关。同时，毛副行长部署了2013年发债工作，要求认真做好评审通道调整工作，提高风险意识，提升风险管理能力，以做大规模为目标，以风险控制为底线，通过发债做大金融资产，积极围绕我行特色产业和新型城镇化打造业务特色。

## ■ 我行香港分行正式推出企业网银

香港分行于2013年3月1日正式推出企业网银一期，成为率先提供此项服务的在港中资股份制银行，为香港分行开业一周年献上一份厚礼。

本次推出的香港分行企业网银以数字证书作为安全手段，为客户提供7\*24小时存、贷款及电子对账单查询下载服务，客户可以按照其管理需求为不同的财务人员分配账户使用权限，随时随地享受现代科技带来的无尽便利。

下一步，香港分行将继续认真落实企业网银规划，不断丰富企业网银的功能，为广大客户提供更加优质的服务。

## 二、 荣誉奖项

### ■ 香港分行荣获“中国年度最佳银团贷款大奖”



2月20日，由路透社举办的国际金融评论（亚洲版）2012年颁奖晚会在香港四季酒店隆重举行，由我行香港分行、摩根大通等牵头的山东宏桥新型材料5亿美元银团贷款项目凭借其独特的结构，赢得了“中国年度最佳贷款大奖”。出席颁奖晚会的嘉宾包括高盛、摩根大通、渣打银行、汇丰银行和霍金路伟律师行等亚太区金融界的知名代表。

《国际金融评论（亚洲版）》于1997年成立，是路透社集团旗下成员，拥有超过7200个订购机构，是亚洲最有权威性的资本市场杂志，内容涵盖银团贷款、债券、证券市场的新闻和动态。

香港分行正式开业不足一年，就获得权威财经杂志颁发“中国年度最佳贷款大奖”，可以说是业内的一个创举，更令我行在亚太区银团界的名声急剧提升。为进一步推动银团贷款，逐步在香港市场树立银团贷款业务的主导地位，分行计划成立银团工作室，加强银团合作及管理，藉此打开我行境外银团业务新的篇章。

## ■ 我行获得“2012年度银行间外汇市场最佳会员”等多个奖项

近日，在中国外汇交易中心组织的“2012年度银行间外汇市场优秀做市商、优秀会员、优秀交易主管与交易员评选活动”中，我行获得银行间外汇市场评选的“最佳会员奖”、“即期交易优秀会员奖”两项大奖。同时我行远掉交易员江剑韬还被中国外汇交易中心授予“2012年度银行间外汇市场优秀交易员”称号。

2012年我行积极履行即期做市商义务，大力拓展远期、掉期业务，各业务市场排名稳步上升，市场知名度大幅提高。根据外汇交易中心最新数据，我行即期结售汇业务，交易量达到2170亿美元，较2011年上升71%，做市指标排名15；衍生品交易量达到1459亿美元，较2011年上升157%，做市表现排名第7。我行



在保障银行间市场流动性，提高市场交易效率，转移、分担风险，促进市场发展等方面起到了积极的作用。

## ■ 《欧洲货币》向我行颁发“中国最佳高净值客户服务私人银行” 奖项

2月21日，《欧洲货币》杂志于伦敦举行第十届“最佳私人银行与财富管理”评选结果揭晓活动，我行派代表现场领取“中国最佳高净值客户服务私人银行”奖项。这是《欧洲货币》杂志评选中的重要奖项，亦是业界认可度最高的奖项之一，奖项彰显了我行私人银行的突出业绩，是我行私人银行非金融服务不断推陈出新的诠释。

2012年度，我行私人银行不断创新，各方面业务齐头并进，品牌影响力大幅提升。业务发展持续高速增长，远超同业平均水平，截止2012年末，高净值客户数超过9300名，增幅超过100%；管理金融资产突破1300亿元，增长近100%，快速平稳的在创新中实现了健康发展，获得高净值客户的认可并得到社会各界媒体、相关机构的广泛关注。整合非金融服务，推出具有代表性的“极地之旅”等专享系列，开创业界全新服务理念，成为名符其实的先行者。因业绩表现突出、品牌价值不断提升，私人银行在金融创新、非金融服务、品牌形象等方面获得多项殊荣，先后获得发改委创业投资专业委员会颁发的“中国投资人（LP）发展卓越贡献”奖、《上海证券报》等媒体颁发的多个“最佳私人银行”奖及《21世纪经济报道》、《第一财经日报》颁发的“最具品牌价值”等奖项。

2013年，我行私人银行秉承“做帮客户投资的银行”的理念，紧密与分行互动，开拓创新，保持飞跃攀升之势，继续领跑同业。



### 三、小微金融

#### ■ 首批小微扶持债登场募集资金将转为委托贷款

2013年03月08日 第一财经日报 董云峰

昨日，首批4只小微企业扶持债券（下称“小微扶持债”）正式登陆银行间市场，这是又一个服务于中小微企业融资的创新产品。

小微扶持债由地方城投企业发行，以委托贷款形式，通过银行向小微企业发放资金。作为企业债券的一个子品种，这4只债券均为民生银行主承销，开创了商业银行主承销企业债的先河。

刊登在中国债券信息网的公告显示，首批小微扶持债发行主体为镇江城投、盐城国投、无锡新区集团和天保控股等4家城投企业；发行金额分别为10亿元、5亿元、10亿元和10亿元，合计35亿元，均为3年期品种。

上述债券采取簿记建档方式发行。其中，“13镇江城投小微债01”、“13盐城国资小微债01”和“13无锡经发小微债01”均获得AA评级，簿记建档区间为5.20%~5.70%；“13天保投控小微债01”由上海新世纪授予AA+评级，区间落在4.90%~5.40%。

与传统企业债最大的不同是，这4只企业债虽然由地方城投发行，但其募集资金并没有指定用于地方基础设施建设项目，而是通过民生银行以委托贷款形式投放给小微企业。

在此过程中，由民生银行发起设立的城市商业合作社扮演了至关重要的角色。一方面，由城市商业合作社负责遴选小微企业名单交由发行人最终确认；另一方面，民生银行对向合格的小微企业发放委托贷款的利率提供建议，由发行人确定。



首批 4 只小微扶持债均为无担保产品，无任何增信措施。不过，在发行人、地方政府和民生银行的协调下，建立了包括风险储备基金和政府风险缓释基金在内的多层风险缓释措施。

具体而言，第一层是风险储备基金，主要由委托贷款利率与债券发行利率形成的利差收入组成；第二层是政府风险缓释基金，由地方政府按照发行规模 5% 的比例出资设立；若前两层仍无法满足偿付要求，将由发行人以自身日常经营收入补偿。

至于最后一层，募集说明书称，“在符合民生银行届时内部授信政策的前提下，民生银行可向委托贷款借款人提供融资”。

在今年“两会”，全国政协委员、民生银行董事长董文标在提案中表示，建议政府进一步扩大小微扶持债发行的试点和推广城市，加大发行力度和发行规模，最大限度为小微企业发展募集低成本可用资金。

华泰证券昨日分析认为，在降低实体经济融资成本和扶持小微企业发展的背景下，预计未来小微扶持债的试点将一步步推进；但从城投企业运营的成熟程度和产业企业的融资需求来看，试点更多将集中在发达地区。

## ■ 上海松江区小微企业融资服务全覆盖 获得银行授信 9.5 亿元为 661 家企业提供贷款服务

中华工商报，杨联民，2013-02-21

上海市松江区工商联在贯彻中央 16 号文件，加强和改进工商联工作和推进当地民营企业转型发展中，以破解小微企业融资难突出问题为抓手，与银行合作组建“小微企业融资合作社”，在全区街道乡镇基本实现全覆盖。截至 2012 年 12 月，区工商联与民生银行成立“小微企业融资服务合作社”12 家，发展社员企



业 1600 多家，获得银行授信贷款额度 9.5 亿元，并为 661 家小微企业提供了贷款服务，有效推进松江部分小微企业顺利转型升级。

据悉，松江区现有民营企业 6 万多户。大多为小微企业，这些企业分散在全区 11 个乡镇 4 个街道和一个工业园区中。松江区工商联针对银行与小微企业之间缺乏沟通、信息不对称现状，按照“领进门、认识人、知需求、助融资、促发展、求双赢”指导思想。从 2012 年 8 月份开始，先后与中国民生银行上海松江支行、上海九亭支行召开“银商”座谈会。会上，双方达成五项共识：一是搭建区工商联同民生银行松江支行服务非公企业的合作平台；二是民生银行松江支行选派若干名工作人员深入工商联基层商会，服务非公企业；三是在前期试点的基础上，双方协作，逐步推进“小微企业融资服务合作社”的全面建立；四是由区工商联牵头，组织民生银行松江支行同各基层商会秘书长座谈交流，沟通信息、解读政策、统一认识；五是民生银行松江支行要进一步明确有关小微企业无抵押贷款服务等政策规定。9 月上旬，区工商联与民生银行上海松江支行、上海九亭支行签署了“商银”合作备忘录。

在此基础上，三方按照“成熟一个、发展一个”的原则，逐步推进“小微企业融资服务合作社”。为了实现合作社在区内全覆盖，除在各乡镇针对农业产业成为融资合作社外，还结合松江产业园区、经济园区特点，专门成立“楼宇企业融资服务合作社”，为楼宇中的小微企业的发展提供了资金保障。

作为松江区工商联为小微企业提供融资服务的总指挥，松江区委统战部副部长、区工商联党组书记曹玉龙全程参与了推进“小微企业融资服务合作社”成立，他在接受记者采访时表示，在不到半年的时间内要做到为小微企业融资服务



全覆盖，是一件很不容易的事，这要求区工商联发扬“千方百计、千言万语、千辛万苦、千山万水”四千精神。

一个乡镇、一个街道地做调研，做与银行的对接工作。还要说服银行在提高自身效益的同时，一定要兼顾企业发展的长远利益，在贷款利率上给予适度的优惠，并把融资政策宣传到位，深入人心。在融资过程中要求高效便捷。通过这些努力才可能实现最初提出的双赢目的。

据了解，由于松江区实现了小微企业融资服务覆盖，小微企业融资已不再是难事。此举有效推进了该区小微企业发展和转型升级。

## 四、民生新闻

### ■ 董文标委员：推进银行业股权结构民营化

中华工商时报 作者：傅春荣 2013年03月12日

“随着中国经济转型、市场经济的进一步深化，我国商业银行现行的国有控股制度的弊端与缺陷将逐步凸现出来，进一步深化金融体制改革，加速中国银行业深度改革日显迫切。”全国政协委员、全国工商联副主席、民生银行董事长董文标接受本报记者采访时指出，推进中国银行业股权结构的民营化是当前商业银行改革的重要方向与选择。

据悉，当前中国 373 家主流商业银行 95% 都是中央政府、地方政府、大型国有企业和地方政府平台公司控股。董文标告诉记者，这也意味着改革开放 30 多年，民营银行在主流商业银行体系中仅占 5%。

针对这一现状，董文标建议中央制定计划、安排时间表，让民营控股的商业银行 5 年内从数量和规模上双双达到 30%。



“首先，对‘工、农、中、建’实行一减一增，即把现有持股比例 60%-80% 这个区间减持到 50%-60% 这个区间，减持后，增发给中国优秀的大型民营企业，出售‘工、农、中、建’股权所得用来补充进入社保。”董文标指出，未来中央政府可以制定一个五年规划，下决心降低国家对大型银行的控股比例，鼓励民营资本大批量投资入股，优化大型银行的股权结构，改进公司治理结构，提升大型银行的公司治理水平。

董文标的第二个建议，是推动地方政府逐步从地方性银行中退出，对 144 家城商行和 212 家农商行全面推行民营化战略，把相应的股权和控制权转让给当地最优秀的民营企业，彻底切断地方政府对地方银行的行政干预，将地方性银行改造成真正的民营银行。

三是要大力支持民营企业创办民营银行。“可以考虑由银监会制定相应标准，工商联牵头实行名单制，支持一批优秀的民营企业发起建立一批区域性、全国性有特色的商业银行，比如高科技银行、现代农业银行、物流贸易专业银行、社区银行等。”“对现有的 10 家全国性国有控股股份制中型银行要有个推进民营化方案。”董文标的最后一点建议，是下大决心推进中型股份制银行民营化进程。

“要制定时间表，在 3-5 年内完成中型银行民营化进程。”董文标最后充满信心地表示，如果经过五年的努力，中国民营银行在中国商业银行中三分天下有其一，那么，中国经济转型、中国经济结构调整、中国经济可持续发展，就会由这批充满活力的商业银行挑起大梁，鼎力支撑。

## 民生银行的产业链野心：商行+投行

第一财经日报，章文贡，2013-02-21



据《第一财经日报》记者不完全统计，在过去的一年多时间中，民生银行陆续在不同地区成了多个专注于某一产业的金融中心，例如，乳业金融中心、茶叶金融中心、海洋渔业金融中心、酒业金融中心等。

在整个中国银行业中，民生银行的这种做法尚属首次，而其背后的最大原因在于，利用专营机构的优势，通过“商行+投行”的产品组合打通整个产业链条。借此，民生银行不但能抓住产业链上的核心大企业，更为重要的是开拓了上下游的小微企业客户群。

“找准区域特色，批量开发产业链上下游中小客户。”民生银行内部人士称，把握住散落在全国产业结构中的中小企业明珠，由点到线，由线到面，逐一推进，就可编织出全国中小企业金融服务网络。

### 白酒行业样本

“白酒不仅有很好的市场基础和消费需求，而且行业的区域集中度很高，相对好介入和操作。”民生银行成都分行行长熊津成对《第一财经日报》表示，成都分行已将白酒行业确定为重点支持的特色产业。

“白酒行业每一年有数千亿的销售额，银行的争夺主要集中在酒企本身，都希望通过授信业务从中分到一杯羹。”一位白酒行业人士称，但只要不是扩建和对外投资，核心酒企并不差钱，对银行并不感冒。

纵观整个白酒产业链，核心酒企不差钱，上下游却有强烈的资金需求。上游方面，原酒生产环节，由于生产周期长、企业需长期存货等特征，原酒企业流动资金需求旺盛；下游方面，“先货后款”的商业模式，以及需要保证一定数量的存货，经销商面临资金压力较大。



对此，民生银行成都分行成立酒业金融中心，通过“商行+投行”的产品模式，切入白酒产业链。所谓商行，针对产业链的上下游小微企业，以传统信贷业务解决其资金需求，帮助核心酒企“卖酒”；所谓投行，主要针对核心酒企业，通过发债等方式降低其融资成本。民生银行成都分行酒业金融中心总经理助理刘志刚解释称，围绕核心酒企，推广如发行企业债、投行等产品，帮助企业降低资金使用成本。运用商票、应收账款质押、动产融资等产品，满足核心厂商的上下游产业的融资需求，从而拉拢核心企业。熊津成透露，在白酒上，成都分行的资金支持规模已达到近 50 亿元。实际贷款规模只有 8 亿~9 亿元，还有约 20 亿元左右的票据和表外融资，这其中包括 15 亿的短期融资券。

### 弱周期 长链条

放大至全国来看，白酒行业仅是民生银行布局产业链金融的一个侧面。截至目前，民生银行已深度介入了内蒙古的乳业、福州的海洋渔业、厦门的茶产业等多个行业。

“我们就喜欢做这类关乎国计民生的弱经济周期行业。”民生银行董事长董文标称，像白酒，发愁喝，高兴也喝，无论经济怎么变化，都有需求。我们逐步在做，分行同时建立一只团队做产业链，如果将来中国百分之六七成的白酒(金融)业务都在民生就不得了。

除了注重弱周期之外，民生银行选择产业的另两个标准是长链条和区域特色。长链条为民生银行拓宽金融业务提供了足够的纵深空间；区域特色保证了当地分行能利用地理优势，提高“专业化”能力。

其实在董文标看来，小微金融服务必须体现“专业化”，“专业化”才能控制住风险。为了推进全行的“专业化”，每家分行拿出一到两家支行进行小微专



业支行建设，3年内全行的小微专业支行要达到100~150家。董文标要求，民生银行以后不能再走全功能支行的路子，主流是发展专业支行，特别是要研究产业链，做深做全产业链，实现经营的产业化。

事实上，在金融脱媒的大背景之下，大公司对银行信贷的需求日益减弱，但对投行业务的需求日益增加；小微企业对信贷的需求则持续的旺盛。

基于此，银行利用“商行+投行”的产品模式通吃整个产业链，通过商业银行业务赚小微企业的利息收入，通过投行业务赚取大企业的中间业务收入。整体上看，这种模式将改善银行收入结构，摆脱过于依赖利息收入的现状。

2012年下半年，民生银行董事会开始制定《五年发展纲要》，董文标提出，未来的发展战略要强力聚焦小微金融，分行转型就是要以小微企业金融为突破口，实现传统零售银行和产业链金融的两翼突破，深度开发。

本刊免费发送，如果您希望得到本刊或者有相关的意见和建议，请及时同我们联系。

中国民生银行投资者关系处

电话：010-68946790

传真：010-68466796

通讯地址：北京市中关村南大街1号友谊宾馆嘉宾楼87707房间

邮政编码：100873