



民生银行董事长董文标致欢迎辞



尊敬的各位股东、投资者和关心民生银行的朋友们：

欢迎大家参与民生银行网上

交流活动。藉此机会,我谨代表民生银行对全体股东,以及长期以来关心、支持和帮助我们的广大投资者和社会各界朋友表示诚挚的谢意!

自2011年1月7日董事会通过非公开发行人民币普通股(A股)股票的相关决议以来,本行收到了大量的不同意见,也同投资者进行了大量的沟通。出于对投资者的尊重和顺应市场需求的考虑,公司于2011年2月25日召开第五届董事会第五次临时会议,决定调整原先的融资方式,转而采用A股可转债+H股配售的方式募集资金,尽可能的维护全体股东的权益。

自2009年以来,中国民生银行确定了“做民营企业的银行、小微企业的银行、高端客户

的银行”的市场定位,积极推动管理架构和组织体系的调整、业务结构的调整 and 科技平台的建设,打造特色银行和效益银行,盈利能力持续提升,资产质量保持稳定,抵御风险能力不断提高,努力通过经营转型来减少银行发展过分依赖资本的模式,实现自己的二次腾飞,为客户和投资者创造更大的价值和回报。

今天,我们非常高兴能够借网上交流的机会与广大投资者进行深入沟通探讨,我们将悉心听取各位的意见和建议。同时,我们也将不辜负广大股东的希望与重托,抓住机遇,加快发展,为大股东创造更丰厚的回报!

谢谢大家!



网络交流会现场

关于本次融资

问:请问新的融资方案为什么定为H股增发,A股发行可转债,而不是像其他银行一样做A+H配股?新方案实行的时间表?

答:由于我行的A股的股本结构、股价估值等原因,采用A+H配股的发行方式存在一些障碍,并且可能导致发行失败的风险,主要有以下几个原因:一是,配股折扣率可能过低,配股失败风险较大。目前所有A股上市商业银行的配股定价中,均要求配股价格不低于发行前公司最近一期经审计的每股净资产。考虑到目前市场普遍接受30%左右的银行配股价格折扣水平,而我行A股目前的二级市场股价相对于每股净资产的溢价并不高,我行如采用配股发行,很可能发生配股价格折扣低于市场可接受的配股折扣水平,从而导致较大的配股失败风险。

二是,股权结构分散,不利于配股的成功发行。根据监管规定,采用配股方式融资,原A股股东认购股票的数量必须达到拟配售数量的70%,否则发行人应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的股东。我行十大股东持股比例仅在30%左右,股权结构相对分散。与A股配股成功所需的70%的参配比例下限相比,即使假定前十大股东全额参配,也仅覆盖到该比例的一半,况且经前期沟通其中部分股东没有足够的资金实力参配,由此决定我行配股需耗费大量的股东沟通成本,导致融资成本较高。同时,若最终参与配售的数量未达到拟配售数量的70%,还可能导致发行失败,从而影响我行资本运用规模,制约长期发展战略的实施。所以这次方案的选择经历了比较复杂的过程,但目前方案兼顾了各方股东的利益,希望得到您的支持。

问:本次可转债及新股发行预计何时启动?A股转换价是否和H新股发行价接近?

答:2月25日董事会做出决议,意味着可转债和H股增发的工作已经正式启动,具体发行时间要根据股东大会批准和监管部门批准后确定。A股转换价将根据可转债发行前的民生银行股价确定,H新股发行价格将根据H股发行前的H股市价确定。

问:在监管愈趋严格的今年,由于融资方案的改变导致核心资本不能如期快速补充是否会让民生银行在竞争中失利?贵行会采取什么措施应对呢?

答:民生银行自2006年开始进行业务全面转型,逐步摆脱银行发展过分依赖资本金模式。现在的融资方案虽然较原方案补充核心资本要略逊一筹,但也能满足民生银行发展的需求,而且从长远看对民生银行的发展更为有利。

问:此次融资后,会维持多长时间?答:这次融资后我行的资本充足率预计将达到12%左右,核心资本充足率在8.5%左右,预计两年后资本充足率保持在10.5%左右,核心资本充足率随着可转债转股保持稳定。

问:香港H股融资大概什么时候完成,融资价格如何确定?

答:香港H股融资预计将于下半年完成,本次H股发行定价将在充分考虑本公司现有股东利益的前提下,根据国际惯例、监管要求、当时国际资本市场情况,参照当时公司H股股价走势以及同类公司国际市场的估值水平进行定价。

问:本次H股配售将一次实施,还是分次实施?

答:在获得监管机构同意的情况下,根据我行股价走势、市场承受能力、投资者意愿,我行将同主承销商协商,在董事会及股东大会的决议有效期内,分一次或多次实施。

经营与公司财务

问:有统计指出国内小企业平均寿命不到四年,风险较高,这方面贵行如何管理风险,有哪些预警机制?通胀及地产调控对小微企业的影响显著吗?

答:针对小微企业高风险经营现状,我行整合内外部资源,加大与各相关方合作力度,建立起非现场监测与现场监测相结合、内部监测与外部

年下半年至2010年全年对全部政府融资平台进行解包还原及清查整改,通过转换借款主体、增加有现金流的借款主体、增加抵质押担保等措施,使得我行政府融资平台贷款中全覆盖以下贷款占比很小。因此对我行资本充足率影响很小(对不起,因年报没有披露,不能公布具体数据)。

根据银监会规定,政府融资平台贷款在满足一定条件下可以整改为公司类贷款进行管理,我行会严格按银监会要求办理,不会放松相关要求。

问:三季度加大计提是出于什么考虑,四季度是否还有这个因素呢?

答:贷款减值准备的计提:按照准则规定,并结合我行资产质量状况,合理确定贷款减值计提标准。今年,我行对小微企业贷款一般准备计提比例有所提高,提升风险抵御能力,所以前三季度,由于小微企业贷款规模增长较快,一般准备有所增加。四季度,我行将根据风险资产质量状况进行减值准备计提。

问:民生银行的商贷通做得很不错。但是民生低ROE的根本并没有改善:也就是高资本消耗、高成本收入比,低揽存能力并没有得到根本的改善。民生银行在未来会通过什么方式来改变呢?



董文标董事长与网友在线交流

合作相配合的立体风险监测机制,总分行分工配合、各有侧重地关注整体风险,并按照具体风险所涉及地域范围、资产范围、质量影响程度等,设置三级风险预警机制,并对不同风险预警级别采取相应风险控制手段。目前未发现通胀及地产调控对小微企业有明显影响。

问:最近媒体报道称监管部门要求银行提高地方政府平台贷款的风险权重,请问管理层这对我行资本充足率有多大影响?是否会考虑将平台贷款重新划分为普通公司贷款以降低影响?

答:根据银监会的要求,针对政府融资平台贷款按自身是否有经营现金流分为全覆盖、基本覆盖、半覆盖、无覆盖,并分别按加权风险权重100%、140%、250%、300%计提风险资产。我行对政府融资平台经过从2009

答:一、商贷通业务目前处于投入期,包括人员、设备、系统投入多,增加了成本;二、商贷通周期性的效益释放还未体现,定价还有一个逐步提升的过程;三、综合开发还需后续的推进。相信在今年末或明年初综合收益会有明显提升。

问:我知道公司最近几年在小微企业贷款上走的步子很大,在当前信贷收紧的步伐非常紧密的情况下,请问这样会不会造成贷款不良率提高?公司如何控制在小微企业贷款上的不良信贷风险?

答:不会造成贷款不良率的提高。因为我行已经建立了一整套小微企业贷款的风险管理机制,目前我们小微企业不良率控制在很低的水平。

我们在小微贷款的发放、贷中后管理上都有很好的岗位设置、技术手段,来保证贷款的过程管理。

问:贵行存款资金成本一直较高,有无具体举措降低存款成本?

答:主要是调整存款结构,提高储蓄存款占比,通过产品创新、现金管理、交易链融资等,加大结算类存款的推动力度,以达到降低存款成本的目的。

问:公司的成本收入比一直都比较高的,我想了解一下是什么原因呢?

答:目前,我行处于业务高速发展阶段,需要在机构网点建设、系统建设以及战略业务等方面进行费用投入。公司在成本收入方面将采取一系列有效措施,有效控制成本,不断提高营业收入,逐渐缩小与同业之间差距。

问:2010年贵行在对公业务上着力进行客户结构、业务结构的调整,请问2010年贵行卖断贷款金额有多少?

答:2010年我行卖断贷款金额为271亿元;根据银监会新的规定,卖断将难以操作,从实际操作中我们将更多以银团贷款方式进行资产经营,利用我们的客户优势、风险管理优势作为银团贷款的牵头行,增加管理费收入。

问:2011年存款推动措施有哪些?

答:2011年我公司将采取以下措施推动存款增长:

① 客户战略:大力发展基础结算客户,优化结算网络平台,带动存款增长,并提高存款增长的稳定性;

② 产品策略,继续发挥动产融资、保理融资、应收账款、票据及现金管理等已有产品的作用,推出创新产品组合,服务并管理客户现金流,构建存款可持续增长基础;

③ 提高服务水平,改善服务质量。

问:商贷通贷款主要分布在哪些行业?未来的增长主要在哪些行业?

答:商贷通贷款主要分布在批发零售业等行业。未来重点开发的行业有:商贸流通行业、生产制造行业、新兴创意产业、日常认知度高的其他行业。

重点行业集中在服装、电子、食品、高端白酒、餐饮、家具、装饰以及地方特色产品。

问:商贷通在哪个地区占比较大?

答:华东区域包括上海、苏州、杭州、南京等十家分行共144个网点,商贷通余额占到全行的50.67%。长三角、珠三角等沿海地区由于经济活跃,小微企业数量众多,贷款需求增长明显高于其他地区。通过对全行三大业务区域的单独分析,各区域发展均有自身独特的方面,未来应坚持发挥区域特色和业务优势。

问:针对巴塞尔三的相关要求,银监会近期也对“国际监管标准规划实施工作初步设想”进行了讨论,拟对国内商业银行在资本充足率、动态拨贷比、杠杆率、流动性指标上加强监管,并提出了时间表,请问目前贵行是否能满足银监会初步设想的要求?

答:除了资本充足率和动态拨贷比外,其余指标都达标,本次融资完成后我行的资本充足率指标也将达标。2.5%的动态拨备率对我行影响也不大,虽然目前我行拨备率不到2.5%,但监管机构要求到2016年分年逐步达

标,每年影响较小。

问:如果存款利率市场化,请问你们会采取哪些措施如何应对?

答:存款利率市场化是一个漫长的过程,但对高度依赖存贷款利差的国内商业银行来说,如果没有差异化的定位,将来很难避免价格战。事实上,我行所采取的战略调整(民营、小微、高端客户)正是为了应对未来的利率市场化,避免同质化竞争。另一方面,通过业务创新,大力发展中间业务,降低对存贷利差的依赖,也是我们正在努力的重点方向之一。

未来发展

问:民生银行的长期愿景是什么?

答:从2010年开始,民生银行要集中精力,专心致志图谋发展,用五年时间实现二次腾飞,将民生银行建设成最具特色、盈利能力强,具有国际竞争力的中国最佳商业银行。这一愿景将指导民生银行未来中长期的发展,必将成为每一位民生人的共同行动纲领。

问:管理层好!请问未来三年贷款增速大约维持在多高的水平?这次融资能否保证其增长?

答:我行将根据三年的发展规划和相关监管政策的要求,保持贷款合理增速。这次融资有助于我们按计划去实现贷款增长目标。

问:民生银行的短期增长预期如何?

答:2011年是民生银行深化改革、强化管理、加快增长方式转型的阶段,在当前的宏观经济金融环境下,我行将仍然保持规模和利润的稳健增长,同时,重点是调整客户结构、业务结构和收入结构,促进向民营企业、小微企业、零售高端客户的战略转型,努力建设特色银行和效益银行。

问:民生银行的中期愿景是什么?

答:主要是在保持传统对公业务优势的基础上,集中一切可能的资源,努力成为民营企业的银行、小微企业的银行和高端零售客户的银行。在稳固现有客户的基础上,逐步实现业务转型,打造特色银行和效益银行,夯实自己的客户群,实现民生银行综合竞争力的不断提升。

问:五年纲要快要到期了,未来几年的发展计划是什么?

答:做民营企业的银行、小微企业的银行、高端客户银行的提升版,把民生银行办成特色银行和效益银行,为投资者提供更好的回报。

问:贵行预计2011年资产质量趋势如何?哪些行业贷款存在风险和隐患?

答:我们认为,我行2011年资产质量仍然会保持一个较好的水平。

由于当前我国宏观经济调控政策对整个银行业的信贷管理的要求会更趋于严格。就整个银行业的信贷来看,可能会对房地产行业贷款、政府融资平台贷款、网高一剩”行业贷款在风险管理上提出更高的管理要求。上述这些贷款都会面临较大的风险考验。我们相信能够很好的管理和控制这些风险。

(文字整理\图片摄影:郭锋)

民生银行副行长、董秘毛晓峰致答谢辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位网友:

时间过得很快,民生银行投资者网上交流马上就要结束了,非常感谢大家的积极参与,同时也感谢中证网为我们提供的交流平台。谢谢大家!

在今天的交流活动中,我行管理层和各位投资者进行了充分、坦诚的交流。对于投资者提出的意见和建议,公司管理层一定仔细研究,认真落实。由于时间关系,我们无法一一回答投资者的问题,但是民生银行与大家交流的渠道是永远畅通的,我们欢迎广大投资者继续提出宝贵意见。

请投资者朋友放心,未来的民生银行一定会加倍努力,实现二次腾飞,打造成特色银行和效益银行,为全体股东带来更加丰硕的投资回报,实现股东价值、员工价值和社会效益的最大化!再次感谢大家!

民生银行嘉宾名单

董事长	董文标
董事、行长	洪 崎
副行长	赵品璋
副行长、董事会秘书	毛晓峰
资产监控部总经理	李子玉
资产负债管理部总经理	张昌林
融资办公室主任	刘敏文
董事会办公室主任	万青元
发展规划部副总经理	龚志坚
授信评审部副总经理	王 芳
财务会计部副总经理	李 文
品牌管理部副总经理	甘乾坤
零售银行部总经理助理	周 斌

主 办

