

中信银行 2016 年三季度业绩发布会

会议纪要

时 间：2016 年 10 月 28 日上午 9:30

地 点：北京市东城区朝阳门北大街 9 号

会议形式：电话会议

出 席：候任董事会秘书、资产负债部总经理芦苇，总行相关部门
负责人

主持人：各位尊敬的投资者、分析师朋友，大家上午好！欢迎参加中信银行 2016 年三季度业绩发布会。10 月 27 日，中信银行召开董事会会议，决定聘用芦苇先生担任中信银行董事会秘书，经中国银监会核准任职资格后生效。王康先生因工作调整不再担任董事会秘书，董事会对王康先生任职董秘期间为中信银行做出的贡献给予充分肯定并表示衷心感谢。芦苇先生现任中信银行资产负债部总经理，兼任香港银行筹备组副组长。芦苇先生自 1997 年以来一直在中信银行工作，具有丰富的银行业经营管理经验。现在请芦苇先生介绍中信银行 2016 年三季度经营业绩。

芦苇先生：2016 年前三季度，面对复杂多变的经济金融形势，中信银行各项业务按年初制订的计划目标有序开展，实现了平稳发展，经营业绩表现较好。受经济下行因素的影响，不良率和不良额有所增

加，对此中信银行持续大幅增提了减值准备，在增强风险抵御能力的同时，保持了净利润增长。

财务业绩方面。一是前三季度净利润小幅提升。2016 年前三季度，中信银行集团实现净利润 345.43 亿元人民币(下同)，增长 4.91%，其中第三季度净利润 109.43 亿元，同比增长 5.82%。前三季度拨备前利润 810.05 亿元，同比增长 12.03%，其中第三季度 258.40 亿元，同比增长 1.35%。受净利润增速放缓因素影响，前三季度总资产回报率 0.87%，同比下降 0.15 个百分点，其中第三季度 0.78%，同比下降 0.12 个百分点；净资产回报率 13.91%，同比下降 1.98 个百分点，其中第三季度 12.95%，同比下降 1.27 个百分点。

二是营业收入保持增长。2016 年前三季度中信银行集团实现营业收入 1153.36 亿元，同比增长 7.34%，剔除“营改增”影响后，前三季度营业收入 1204.90 亿元，同比增长 12.13%。第三季度营业收入 371.31 亿元，剔除“营改增”影响后，营业收入 401.19 亿元，同比增长 7.23%。前三季度利息净收入 795.24 亿元，同比增长 3.62%，升息资产规模增长使利息净收入增加 131.09 亿元，但息差收窄使利息净收入减少 62.62 亿元，此外“营改增”因素导致利息净收入下降 40.69 亿元。前三季度实现非息收入 358.12 亿元，同比增长 16.62%。

三是成本费用控制较好。中信银行进一步优化资源配置，加强成本费用管控，前三季度营业费用 304.50 亿元，同比增长 9.58%。其中物业和设备支出 63.30 亿元，同比增长 5.75%，增速下降 8.33 个百分点；一般行政费用 57.77 亿元，同比下降 3.62%，增速下降 10.64 个

百分点。前三季度成本收入比 26.40%，同比上升 0.54 个百分点。剔除“营改增”影响后成本收入比 25.50%，同比下降 0.36 个百分点。如进一步剔除从去年下半年开始征收的存款保险费影响，成本收入比为 25.10%，同比下降 0.64 个百分点。

四是拨备计提同比增加，但拨备覆盖率有所下降。2016 年前三季度，中信银行共计提信贷拨备 303.43 亿元，同比增加 48.86 亿元，增长 19.19%。三季度末拨备覆盖率下降至 154.94%，比上年末下降 12.87 个百分点；拨贷比 2.33%，比上年末下降 0.06 个百分点，比 6 月末上升 0.13 个百分点。

业务发展方面。第一，综合融资服务能力得到提升。我行大力践行最佳综合融资服务银行战略，2016 年 9 月末本行口径表内外综合融资总规模达 7.49 万亿元，比上年末增加 8006 亿元，增长 12.0%，融资产品组合运用能力明显提高。其中，表内综合融资规模 4.67 万亿元，比上年末增加 3353 亿元，增长 7.7%。表外综合融资规模 2.82 万亿元，比上年末增加 4652 亿元，增长 19.7%。综合融资服务能力明显提升。

第二，信贷结构进一步优化。2016 年 9 月末我行合并口径客户贷款 2.84 万亿元，比上年末增加 3100.20 亿元，增长 12.26%。其中，对公贷款余额 1.87 万亿元，增长 5.92%；个人贷款余额 8920.57 亿元，增长 33.42%，超过对公贷款增速 27.50 个百分点。个人住房按揭贷款和消费贷款分别增加 1266.29 亿元和 804.87 亿元，增幅分别为 47.09% 和 68.14%，个人经营贷减少 290.98 亿元，比上年末下降 27.51%。

第三，存款结构有所改善。2016年9月末，我行合并口径客户存款3.39万亿元，比上年末增长6.59%。其中，对公存款2.85万亿元，比上年末增长7.95%；个人存款5410.95亿元，比上年末减少2.55亿元。前三季度活期存款日均余额占比43.51%，同比提高5.53个百分点。

第四，收入结构持续改善。2016年前三季度，我行实现非息业务收入358.12亿元，非息收入占比31.05%，同比提升2.47个百分点，收入结构持续改善；实现手续费净收入309.73亿元，同比增长18.82%，手续费收入中代理、银行卡、理财、托管等业务收入增长较快，增速分别达到85.74%、40.89%、20.40%和17.65%。我行着力轻资本战略实施，加大表外等业务开展力度，前三季度实现轻资本业务收入189.33亿元，同比增长23.93%；轻资本业务收入占非息收入的51.31%，同比提升1.56个百分点。

第五，关于资产质量情况。2016年前三季度，我行不良略有上升，9月末不良贷款余额426.16亿元，比上年末增加65.66亿元；不良率1.50%，比上年末提高0.07个百分点。

第六，关于监管达标情况。2016年9月末，我行合并口径资本充足率11.47%，比上年末下降0.40个百分点；一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为9.15%和9.01%，比上年末分别下降0.02个百分点和0.11个百分点。合并口径流动性覆盖率89.64%，满足过渡期80%的要求；本行口径杠杆率4.86%，主要指标均符合监管要求。

最后是四季度工作安排。2016年三季度，银监会正式发布《银

行业金融机构全面风险管理指引》，北京发布“京八条”房地产调控政策，利率市场化持续推进，人民币正式加入特别提款权（SDR）。我行充分认识新形势对银行经营管理带来的影响，管理层提出要保持战略定力，主动作为，把握好稳增长、调结构、控风险三者之间的平衡关系。2016年四季度将重点做好以下几方面工作：一是创收增收，努力实现全年营收目标，做好年度收官。二是深化业务创新，强化资本管理，加强轻资本、轻资产战略执行。三是持续加强全面风险管理。四是做好资产配置，缓解信贷规模压力，促进条线业务均衡增长。五是灵活配置主动负债，优先发展低成本高稳定性自营存款。六是进一步加强优质项目储备，为明年业务发展做好准备。

主持人：接下来进入问答环节。

提问 1：从季度环比来看，贵行净息差有企稳迹象，请问贵行如何判断未来息差发展趋势？

回答：总体上看，受 2015 年央行降息影响，今年以来我行息差呈现收窄态势。同时受“资产荒”影响，整体资产收益下行较明显，导致资产收益下降幅度相对负债成本降幅更高一些。按照调整了“营改增”影响后的可比口径，我行前三季度净息差 2.12%，同比下降 0.21 个百分点。

我行将资产业务重点发展方向调整到大客户、大企业、大项目上，这类客户议价能力相对较高，也在一定程度上拉低了净息差水平。从三季度情况看，目前我行净息差出现企稳迹象，三季度净息差比二季度提升了 0.02 个百分点，但从存贷利差看，目前仍继续呈现一个适

度收窄的态势。相对贷款类资产，三季度我行对同业类资产配置结构进行了调整，对部分低收益票据资产进行了压缩，同时调整了部分对接表内信贷资产的产品收益结构，同业类业务利差水平环比提升约 0.17 个百分点，带动整体净息差水平环比提升约 0.02 个百分点。

息差未来走势方面，由于当前仍然面临“资产荒”，我们预计净息差不会继续出现类似今年年初快速下降的情况，但仍然面临一定下行压力。未来盈利趋势方面，我行已根据整体发展战略，积极提早布局，加大结构调整力度。一是调整负债结构。降低负债成本是我行下一阶段调整重点，我行提出了“一上、一下、一稳”的策略，即提高核心存款规模，降低存款成本，同时保持存款的稳定性。主要策略是通过夯实公司及零售客户基础，拓展低成本稳定的结算性存款。二是调整资产结构。一方面加快资产流转，向轻资产、轻资本业务进行转化；另一方面，向京津冀一体化、“一带一路”、自贸区等国家战略布局的重点项目倾斜，向医疗、教育等现代服务业和战略新兴产业倾斜。三是调整收入结构。积极做大做强理财、代理、托管、信用卡等中间收入重点领域相关业务。

提问 2: 请介绍贵行不良资产情况。

回答: 截至 2016 年 9 月末，我行不良贷款率为 1.56%。不良贷款行业分布主要集中在制造业和批发零售业，区域分布主要集中在环渤海、中部地区和长三角地区。2016 年前三季度，我行通过清收与核销方式，加大了对不良资产清收处置力度。

提问 3: 请介绍贵行不良资产处置主要方式及债转股工作主要进

展。

回答：今年国家在推进供给侧结构性改革过程中，配套出台了一系列政策，包括加快清退“僵尸企业”、“去产能”、“去库存”、“去杠杆”、“降成本”、“补短板”。我行在不良贷款处置方面，主要采取了四类措施：一是通过清收、重组、转让、核销等“组合拳”，加大对问题资产的处置力度；二是重点关注逾期 90 天以上的贷款；三是加大不良资产处置创新力度，研究符合客户特点的创新处置模式；四是加大运用重组与抵债等方式化解不良，对于经营尚可、抵押资产较好的资产，坚持重组优先。对于具备无瑕疵抵质押物或查封物的不良资产，积极通过以物抵债方式进行化解。

近期，国务院下发了《国务院关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》(国发[2016]54号)及《关于市场化银行债权转股权的指导意见》，对银行债转股做了详细规定。我行正在积极研究。未来我行将按照市场化、法治化原则，制定具体实施办法，主动防范和化解风险。

提问 4：请介绍贵行零售银行业务未来发展重点，以及贵行对住房按揭贷款的态度。

回答：我行这两年正在推进零售二次转型，把零售业务作为全行战略“一体两翼”的重要组成部分，不断提升市场品牌和盈利能力。我行将三大业务作为零售业务主要发力点：一是做大个人资产业务；二是做大管理资产，主要是财富管理业务；三是做大收单市场，包括线上线下结算业务。实施路径上，我行力争“三个做强”：一是做强客户经营体系；二是做强网点产能；三是做强队伍建设，通过提升队

伍的专业性以提高产能。经过两年的转型，我行零售业务的营收贡献已经上了一个新台阶，零售利润占比较转型前提升了超过6个百分点，零售中间业务收入已占全行中间业务收入的50%。

未来零售业务的发展重点是一手“抓创新”、一手“控成本”。“抓创新”方面，我行将通过精准营销、精准管理，推进客户分层经营，搭建针对中高端客户财富管理和私人银行体系，让工作开展有的放矢。

“控成本”方面，我行将通过网点成本控制和人员技能提升，进一步强化复杂型产品销售，提高个人产能，通过开源节流，提升盈利水平。

相信零售业务会为我行带来更大的贡献。

近年来我行个贷业务，特别是住房按揭业务发展较快。住房按揭业务不仅是银行长期的优质资产，也是我行获取优质个人客户的重要渠道。作为零售战略的重点之一，我行将在符合国家和地方调控政策的前提下，保持住房按揭业务健康发展。

提问 5: 请介绍贵行三季度末应收款项类投资规模、年内变化原因，以及基础资产种类和拨备计提情况。

回答: 截至2016年9月末，我行应收款类投资余额10,794亿元，比半年末减少337亿元。规模变化的主要原因：一是市场整体票据业务量有所萎缩；二是今年以来，我行主动调整了资产配置结构，对票据业务资产进行压缩调整。

应收款项投资基础资产主要分三类：第一类是今年着重压缩的票据资产，截至9月末余额约4200亿元，占比约39%。此类资产主要是转贴入的商业承兑汇票，其中以银行的承兑汇票为主，我行相关业

务的准入标准是五大行、政策性银行和股份制银行，风险相对较低。第二类是一般信贷类资产，截至9月末余额约3000亿元，占比约28%。此类资产全面纳入我行风险管理体系，主要投向“三大一高”（即大客户、大行业、大项目和高端客户），以历史违约率较低的房地产和政府平台类业务为主，其余部分基本都有房产抵押。第三类是同业理财类资产，截至9月末余额约3700亿元，占比约33%。此类资产主要为国有银行和股份制银行发行的理财产品。

从基础资产来看，应收款项类投资风险程度相对较低。但考虑到整体宏观经济下行风险，我行加大了拨备计提力度。截至9月末，我行应收款项类投资已计提拨备21.9亿元，比上年末增加了13.1亿元。拨备计提范围主要是基础资产为非100%抵押的信贷类资产。

提问 6: 请介绍贵行目前 PPP 业务方面的情况。

回答: 我行高度重视 PPP 业务的发展，与国家有关机构在 PPP 领域建立了合作关系。我行先后联合 19 个省、市、自治区政府 PPP 主管部门，共同举办相关的论坛及培训活动，强化了与各级地方政府的合作关系，切实提升了 PPP 领域的品牌优势。目前，我行已为数十个 PPP 项目提供了综合金融服务，涉及市政、交通、住建、水利、城市水务、文化场馆等多个领域，融资模式既有纯债权模式，也有“股权+债权”的投贷联动模式，项目区域覆盖面较广。未来，我们还将继续大力推动 PPP 业务的发展。

提问 7: 请介绍贵行未来几个月的拨备计提计划，是否会将拨备覆盖率保持在监管底线以上？

回答：2016年前三季度，我行计提的资产拨备同比增加近49亿元，增长19%。拨备计提速度符合我行年初的财务安排，以及我行对贷款规模增长、不良贷款释放及处置的整体进度预测。2016年四季度，我们将保持相关监管指标满足监管要求。

主持人：感谢各位投资者、分析师朋友的提问！时间关系，本次发布会即将结束，很高兴与这么多关心我行的朋友进行深入交流，也期待各位今后继续关注和支持我行的发展。中信银行投关团队将继续为大家服好务。会后如有进一步问题，请随时与我们联系。再次感谢大家参会。中信银行2016年三季度业绩发布会到此结束，谢谢大家！