



# 投资者

(2017年第五期 总第191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：86-10-58560666

传真：86-10-58560720

网址：<http://www.cmbc.com.cn>

电邮：[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
☞ 董事长洪崎出席民营企业首脑沙龙.....	2
☞ 董事长洪崎会见 SWIFT 亚欧非区 CEO 一行 .....	2
☞ 行长郑万春颁发首届青年五四奖章并对青年员工致以节日问候 .....	3
☞ 副行长石杰会见沙特电力首席执行官一行.....	3
☞ 副行长林云山出席我行首家“助农取款服务点”开业仪式 .....	4
二、民生新闻.....	4
☞ 民生银行董事长洪崎：发展供应链金融助力一带一路 .....	4
☞ 郑万春：银行支持供给侧结构性改革的路径探索.....	8

## 一、经营动态

### 董事长洪崎出席民营企业首脑沙龙

5月24日至25日，“民营企业首脑沙龙”在北京雁西湖举行，第十届、十一届全国政协副主席、全国工商联名誉主席黄孟复，我行董事长洪崎出席活动，百余位知名企业家、知名专家出席了此次活动。

此次沙龙从“人工智能的兴起与未来”开始、以“恒产恒心与企业家精神”为核心主题，“与院士对话—量子技术的发展”作为结尾，围绕落实产权保护，弘扬企业家精神，促进我国经济社会持续发展。与会企业家们畅所欲言，研讨企业家精神的内涵。

全国工商联名誉主席黄孟复主持并发表讲话，黄主席认为，企业家精神的核心是创造财富；希望民营企业要坚定发展信心，只要集合国家的力量、集合传统文化积淀的力量和企业家的力量，我们国家经济社会一定能够取得又好又快的发展。

### 董事长洪崎会见 SWIFT 亚欧非区 CEO 一行

5月24日，董事长洪崎会见了 SWIFT 亚欧非区 CEO Alain Raes 先生一行。洪董事长对 Raes 先生一行的到访表示欢迎。他分别从跟随客户走出去、增建海外分支及附属机构、实现海外业务本地化三个方面详细地介绍了我行“三步走”的国际化战略。他对 SWIFT 将我行列入全球支付创新（GPI）项目区块链技术验证行表示感谢，他指出，我行积极探索金融业与区块链技术的融合发展，并成立了专业的创新小组对其技术进行研究。未来，我行将协调运营、科技、合规等条线，整合资源，积极参与 GPI 项目第三阶段的区块链技术验证工作。

Raes 先生对洪董事长在百忙之中接待其到访表示感谢。他介绍了 GPI 项目的进展情况、创新点及技术优势，并感谢我行对该项目的支持。针对我行“三步走”的国际化战略，他详细分析了 GPI 项目如何通过提供更加快速、透明、可追溯的跨境支付服务提升客户使用体验，增加客户粘性，进而助力我行海外业务的蓬勃发展。他还介绍了 SWIFT 将于今年 10 月在加拿大多伦多举办年度国际会议（SIBOS）的有关情况。

GPI 项目是 SWIFT 组织对跨境汇款模式的重大变革，具有提升汇款效率和到账速度、增强扣费透明度、满足客户对汇款进程的实时查询等多种功能。我行是境内首批加入该项目的银行，项目投产之后将大幅提升跨境汇款业务的客户体验，为我行交易银行业务的发展增添新的动力。

## 🌿 行长郑万春颁发首届青年五四奖章并对青年员工致以节日问候

### 日问候

5月2日下午，我行首届青年五四奖章评选表彰活动在总行西单办公区举行。行长郑万春，监事会主席、机关党委书记张俊潼，党委办公室、组织部、宣传部、纪检监察室等党委职能部门及在京获奖集体和个人所在机构有关负责人出席活动，在京总行级先进青年集体和个人、团干部和青年代表等150余人参加活动。郑书记在活动现场听取了青年五四奖章获奖集体和个人的工作展示汇报，为获奖者颁发了青年五四奖章，并发表了重要讲话。

郑书记代表总行党委对全行各级先进青年集体和个人表示祝贺，并向全行广大团员和青年员工致以节日的问候。郑书记指出，每个青春梦想都是中国梦的一部分，每一次追梦、圆梦的努力，都是当代青年托起中国梦的实际行动，在全行处于改革发展的关键时期，建设“长青银行、百年民生”，就是中国梦在民生银行的具体实践。郑书记鼓励青年员工以受表彰先进为榜样，敢于筑梦、勇于追梦、勤于圆梦，让自己的青春梦想和中国梦交相辉映。郑书记还对广大青年员工提出了三点要求：一要坚定理想信念，理想引领人生前行，信念决定事业成败，只有坚定理想信念才能在民生银行改革发展的舞台上实现青年志；二要练就过硬本领，要受得了挫折、耐得住寂寞，要满怀激情、敢于创新，用青春智慧让追梦的过程更有内涵、更有价值；三要锤炼高尚品格，要牢记不破底线、不闯红灯、不越雷池，率先坚守正道、弘扬正气，做到德才兼备、以德为先，牢固树立正确的价值观。

在表彰活动现场，南京分行投资银行部、珠海分行、北京建国门支行、信用卡中心电商理财部、上海分行营业部等5家青年五四奖章集体通过综合展示的方式汇报了发展模式、业务特色和先进事迹，展现了获奖机构的精神风貌；信息科技部曾阳、拉萨分行德吉央宗、地产金融事业部谭嵘、广州分行汤晓丹、武汉分行许伟杰等5位获青年五四奖章的个人通过视频介绍、朗诵书信的方式展示汇报了获奖个人的理想信念、工作感悟和生动事迹。

评选表彰活动以“中国梦、民生梦、我的梦”为主题，集中展示了“担当、勃发、节坚、超越”的民生青年精神和甘于奉献、善于创新的时代内涵，弘扬了民生正能量。今后，系统团委将继续落实总行党委关于青年工作的总体部署，紧密围绕中心工作，引导广大青年主动思考、积极实践、立足本职、艰苦奋斗，为全行的转型与发展做出更大的贡献。

## 🌿 副行长石杰会见沙特电力首席执行官一行

5月12日上午，副行长石杰会见了沙特电力公司首席执行官齐亚德·谢哈、首席财务官法哈德·苏代利一行。谢哈先生表示，当前沙特与中国的经济贸易关系进一步密切和加强，这为沙特和中资企业合作创造了良好空间，沙特电力作为海湾地区最大的国有控股共用事业电力公司，已与中国的银行机构展开了融资合

作，目前还在开展私有化改革。他希望能进一步拓宽与中国相关行业和企业的合作，携手像民生银行这样具有活力、拥有扎实民营企业客户资源的银行，共同探讨合作商机，实现互利共赢。

石副行长对沙特电力一行来访表示热烈欢迎。他表示，去年郑万春行长访问沙特期间，双方进行了良好的沟通和接触，这次沙特电力访问中国带来了丰富的业务合作机会。石副行长简要介绍了我行在能源和电力方面的业务特点和竞争优势，表示愿意与沙特电力在银团贷款、私有化融资等领域开展全面的合作，下一步请双方业务团队尽快建立业务联系，密切沟通双方的需求，力争在相关融资领域的成熟项目尽快落地实施。

## 副行长林云山出席我行首家“助农取款服务点”开业仪式

5月3日，我行首家“助农取款服务点”——成都新津县烽火社区助农取款服务点正式开业。副行长林云山，个人金融部总经理王进军，成都分行党委书记龚志坚、副行长陈琦，新津县人民银行副行长张怀忠，新津县银监办主任金林，新津县经科局副局长张大华，宜农科技公司董事长王聚冰一行出席了开业仪式。

开业仪式上，个人金融部总经理王进军、新津县经科局副局长张大华分别致辞。与会嘉宾参加了剪彩仪式，并由新津县银监办主任金林为烽火社区助农取款服务点授牌，标志着我行首家助农取款服务点的正式开业。

助农取款服务点的设立，符合农村金融发展的需求，符合国家扶农惠农政策，体现了我行“以客户为中心、以市场为导向、以创新为动力”的企业发展理念和为客户提供“安全、便捷”服务的宗旨。在农村市场试点提供基础金融服务，获取稳定的存款客群，带动个人储蓄稳定增长，将有利于我行产品与现代农业的融合，加强与县域各级地方政府的合作，为我行开展惠农业务打下坚实基础。

## 二、民生新闻

### 民生银行董事长洪崎：发展供应链金融助力一带一路

2017年05月14日 15:21 财经杂志

2013年，习近平主席提出“一带一路”重大倡议。四年来，这一倡议得到100多个国家和国际组织的支持和响应，带动了沿线国家贸易、投资、就业、税收等较快增长。即将召开的“一带一路”国际合作高峰论坛必将有力推进战略实施。

同时，“一带一路”建设是一个长期的全球性战略布局，需要各国开展全方位深入合作，但很多领域都还在探索起步阶段。其中，如何发挥金融作用，满足“一带一路”投融资需求，是我们必须面对的重要而紧迫的问题。

## 战略要义

金融合作既是“一带一路”建设的重要内容，也是推进这一倡议的重要支撑力量。考虑到沿线国家经济金融的实际，供应链金融应成为服务“一带一路”的重要金融模式。

首先是投融资需求巨大。“一带一路”沿线多为发展中国家，工业化程度不高，经济建设和社会发展愿望强烈，基础设施投资需求巨大。2016年沿线60多个国家经济总量23万亿美元，即使基建投资每年相当于GDP的10%，未来4年-5年也有10万亿美元左右的市场空间。

同时，沿线国家之间经济交流日趋频繁，不断增加投融资需求。2016年我国与“一带一路”沿线国家进出口总额达6.3万亿元人民币，增速快于我国全部对外贸易。对外投资不断增长，中国企业已在沿线20多个国家建立了56个经贸合作区，累计投资超过185亿美元，沿线国家已经成为我国对外投资的重要目的地。“中国制造”、“中国建造”走出去，以及沿线国家资源、能源进入中国，都离不开大量高效的投融资、结算、现金管理等金融服务。

其次是资金供给相对不足。“一带一路”沿线国家中，有近一半国家投资高于储蓄，且持续为贸易净进口国，说明国内资本无法满足投资需求，国内发展因依赖他国资源而产生外汇缺口，背后根本原因是相关国家资金供给不足。

而金融发展滞后则加剧了这一矛盾，沿线近一半国家实际利率高于中国，少数国家高于10%，信贷供给不足、成本过高；超过一半国家的股票交易额占GDP比例低于10%，一些国家甚至低于1%，企业无法通过便利的股权融资实现资本快速扩张。

近几年，我国充分发挥开发性金融、政策性金融和商业性金融机构力量，对沿线国家的金融投入不断增加，但投入规模总体仍显不足。虽发起成立亚洲基础设施投资银行、丝路基金和金砖国家开发银行，但三大机构资本金总额2400亿美元，与巨额的金融需求仍有较大差距。

第三是供应链金融能较好支撑“一带一路”建设。沿线国家文化制度多样，政治经济情况复杂，很多国家难以给当地投资的中资企业提供必要的金融服务，走出去企业需要国内金融跟进，供应链金融与产业链联系紧密，能更好满足走出去企业的需求。

沿线国家基建等项目配套建设多、建设周期长、产业层次多、资金需求大，对金融服务的数量、种类、周期和覆盖范围提出新的要求，供应链金融能较好解决上述问题。

就我国而言，对外投资正在从过去单个企业、项目的走出去，向核心企业带动上下游、产业链的企业共同走出去转变，并且当地配套企业数量也在不断增加，核心企业在满足自身金融需求的同时，对多元化、综合化的供应链金融需求越来越强烈。

此前，商业银行主要通过项目贷款、贸易融资等传统产品支持企业走出去，金融产品和服务相对单一，而供应链金融以其多机构、多产品、多环节的专业化优势，提供了新型金融服务，整合重塑了产业链，发展“一带一路”沿线的供应链金融正在成为各界共识。

## 发展瓶颈

近年来，国内银行的供应链金融发展迅速。目前，银行已在能源、冶金、装备制造、医药、酒类等典型行业形成了服务“大、中、小、微”各类企业、涵盖“产、供、销、消”各环节的供应链金融模式，但如何将国内成熟的供应链金融向境外拓展，应用于“一带一路”下的国际产能合作以及国际产业园区建设等方面仍然是个难题，主要表现在以下三方面：

一是机构网点少，综合服务难。在境外发展供应链金融，需要在当地建立适当的机构网点。但在“一带一路”沿线，受制于政府政策、市场形势、企业能力等因素，中资银行境外网点布局有限。

截至 2016 年底，共有 9 家中资银行在 26 个“一带一路”沿线国家设立了 62 家一级机构，其中五大行机构布局初具规模，中小银行“走出去”还处于起步阶段。而且，走出去的中资银行与境外银行互设货币兑换点、代理行、本币账户的情况还不能满足企业需求，影响用本币结算发展供应链金融。

与银行业相比，证券、保险、基金、信托等金融机构走出去的能力更显不足。2016 年底，中资企业境外公司累计发行熊猫公司债 836 亿元，12 家中资保险公司在境外设立 38 家保险类营业机构，限制海外业务发展。因此，走出去的金融机构主要提供对公存款贷款等传统金融服务，理财、资管、租赁、保险等现代金融服务品类涉及较少。

二是银企沟通少，风险识别难。尽管核心企业已与银行之间建立了紧密合作关系，但其供应链和产业链上的中小企业和银行之间缺乏沟通平台，银行难以及时掌握企业生产经营情况。

为中小企业提供融资服务，是世界性难题，过去走出去的主要是大银行、大企业、大项目，融资问题尚不突出。随着中小企业批量走出去，银企之间的沟通、信任的重要性愈发凸显，信用风险敞口很大。同时，各国中小企业信用状况差别较大，如果是当地从事配套的中小企业，那么银行对其风险掌控就会更加困难，导致国内成熟的供应链金融模式难以在境外有效复制和推广。

三是基础设施少，效率提高难。一方面，“一带一路”沿线的支付结算体系、离岸人民币市场等金融基础设施还显不足，境外投资汇兑和跨国公司境外资金运

作还存在不少障碍，国外金融机构参与国内银行间债券市场和中资企业境外发债还有一定限制，制约了走出去银行的业务发展，影响了供应链金融服务效率。

另一方面，供应链金融是随着新技术和新商业模式的成长不断发展进步的。近年来，国内大数据、云计算、互联网等技术加快发展，电子商务、现代物流等产业世界领先，加上便捷化的移动互联网，为产业链金融发展提供了坚实的技术和场景基础。但是这些基础条件在“一带一路”沿线都相对滞后，影响了供应链金融的境外推广范围和进一步升级的空间。

### 三策并举

推动“一带一路”沿线供应链金融发展，需找准关键制约并予以有力突破。目前看，最重要的是解决好监管协调、金融风险防控、服务效率提升等问题。

一是深化监管改革，完善机构布局。建议国内监管部门完善银行、证券、保险、租赁等金融机构设立海外分支机构的审批制度，探索建立适应“一带一路”战略需要的“准出”审批新机制，鼓励在“一带一路”沿线国家设立分支机构。同时，加强与境外政府和监管机构的沟通，营造良好的“准入”环境，推动各类金融机构加快布局“一带一路”沿线。

在增加境外物理网点有困难的国家 and 地区，支持中资银行与境外银行加强合作，增加互设代理行、货币兑换点、本币账户等业务，确保相应金融服务顺利开展。境外中资银行之间要建立信息共享机制，在项目遴选、产品服务、信用评价、风险控制等方面形成协同效应，共同推动供应链金融发展。

二是利用多种渠道，强化风险控制。建议国内有关政府部门积极与国外政府和征信机构沟通联系，争取共建境外企业信用信息系统，共享境外企业信用信息。同时，汇集一批有意愿、有能力的企业和金融机构，建立“一带一路”供应链金融联盟，增强金融机构和企业成员之间的交流合作，促进信用信息公开透明，用完善的信用信息控制信用风险。

银行自身也应创新风险评估方式，对接核心企业信息管理系统，监控供应链条上的“资金流、物流、信息流”等信息，降低信息不对称，提高风险识别和风险控制能力。

三是转换服务模式，提升金融效率。建议央行和监管部门加快完善支付结算体系、离岸人民币市场等基础设施，扩大债券市场开放，丰富企业融资渠道。加快互联网、物流、电子商务等行业企业走出去，带动“一带一路”沿线国家大数据、云计算、现代物流等的发展，不断提高供应链金融服务效率和精度。

推进银行与各类企业合作，探索搭建“一带一路”线上供应链金融合作平台，围绕“产供销”各环节金融需求，为产业链企业提供融资、保理、结算、支付、理财、投资、保险等线上线下服务，降低境外融资成本，改善经营生态和金融生态。



## 郑万春：银行支持供给侧结构性改革的路径探索

清华金融评论 2017-05-19

当前，中国正面临经济与金融两个领域的双转型，本文分析银行支持供给侧结构性改革需要将业务创新与服务实体经济相结合，将风险防控与供给侧结构性改革任务相结合，将改革发展与供给侧结构性改革相结合。

今年是实施“十三五”规划的重要一年，也是供给侧结构性改革的深化之年。《政府工作报告》中指出：“促进金融机构突出主业、下沉重心，增强服务实体经济能力，防止脱实向虚。”这就要求商业银行必须坚持服务实体经济为导向，支持供给侧结构性改革，并以此促进自身改革发展。

当前，中国正面临经济与金融两个领域的双转型，以“三去一降一补”为主要内容的供给侧结构性改革，为银行业改革发展带来了新的历史机遇，同时，新制度、新科技、新理念、新模式也对银行业传统的理念和经营提出了挑战。银行业要更好地服务供给侧结构性改革，必须做到“三个结合”。

### 银行自身业务创新与服务实体经济相结合

近年来，在行业竞争加剧、客户需求升级、技术理念进步等因素共同作用下，银行业务创新此起彼伏。应该说，银行业务创新不能为创新而创新，而是必须要以服务实体经济为导向，有利于深化供给侧结构性改革。当前，银行业务创新就是要围绕“三去一降一补”五大任务展开。

首先是优化信贷结构、支持产业升级。要贯彻落实中央决策部署，坚持有保有压、有扶有控，适当压降产能过剩行业的贷款比重，特别是要退出“僵尸企业”，同时要通过多种投行类金融工具，支持企业兼并重组，服务行业整合升级。要深入研究国家产业政策、区域政策和市场形势，大力支持战略性新兴产业，扶持方向准、有潜力的科技创新型企业，重点布局、京津冀、长江经济带等区域，为产业升级和供给质量提升提供优质金融服务。要深入研究金融需求和国际经验，创新金融供给，探索实施市场化债转股，支持企业去杠杆，推进投贷联动支持科技型企业等，为不同阶段、不同特点的行业企业提供量身定制的金融服务。

其次是发展普惠金融，补足经济短板。国家“双创”战略实施以来，成效显著，2016年全国新设市场主体1651万户，比上年增长11.6%，其中新登记企业553万户，增长20%以上，企业活跃度保持在70%左右，年底全国个体私营经济从业人员3.1亿人，比上年增加2700多万人。中央经济工作会议要求深入推进农业供给侧结构性改革之后，一号文件明确提出“发展生产、供销、信用‘三位一体’综合合作”。银行要着眼大局，把握趋势，在服务改革发展中拓展业务空间。这就需要银行积极探索适合不同群体、不同市场的产品和服务方式，比如：在农村发展村镇银行，大力发展手机银行、直销银行，降低运营成本，为客户提供更加高效、便捷和低成本的普惠金融服务。

这两年资金空转甚至脱实向虚，加剧“融资难、融资贵”，而饱受诟病。主要表现有：金融方面，传统信贷转向票据、同业和理财等，表内业务转向表外，金融机构当通道、做过桥、加链条、放杠杆。实体方面，一些企业将资金用于购买理财产品、炒股票，或投向房地产等行业，热衷资本运作“赚快钱”。作为金融主体的商业银行，应该在金融创新中严格执行监管要求，强化自身经营约束，确保各类业务均衡发展，同时严格执行国家调控政策，限制贷款投向，防止“脱实向虚”“以钱炒钱”以及不合理的加杠杆行为，引导资金支持实体经济供给侧结构性改革。

### 银行风险防控与供给侧结构性改革任务相结合

中央经济工作会议提出，要把防控金融风险放到更加重要的位置，下决心处置一批风险点，着力防控资产泡沫，提高和改进监管能力，确保不发生系统性金融风险。商业银行在服务供给侧结构性改革过程中，要深刻洞悉潜在风险点，严守风险底线，当前尤其要高度重视信用风险和流动性风险。

首先是防范在“三去”过程中可能出现的信用风险。近年来，随着经济下行压力加大，我国银行业不良率和不良额持续上升。而去产能，意味着部分企业将退出市场；去（房地产）库存，意味着部分（房地产）企业的杠杆转向居民；去杠杆，意味着部分企业可能出现资金紧张、经营困难。因此，“三去”过程中可能会进一步加剧银行的信用风险暴露。对银行来说，一方面要按照供给侧结构性改革的要求，加大信贷结构调整力度，确保新增授信质量安全；另一方面，要用好核销、重组、转让等传统手段，积极探索运用债转股、不良资产证券化、互联网渠道转让等新方式，多措并举处置不良资产。

其次是防范货币政策周期变化和金融机构加杠杆可能带来的流动性风险。美联储已启动加息周期，其货币政策溢出效应导致国际金融市场波动性加大，我国股市、债市、汇市也相继出现波动和调整。同时，我国金融机构业务创新加快，特别是在金融市场领域同业、委外等业务规模快速扩张，期限错配、加杠杆等现象比较突出，容易引发金融市场流动性风险。因此，商业银行要严格执行宏观审慎管理（MPA）要求，落实全面风险管理制度，加强资产负债管理，切实防范流动性风险。

### 银行业自身改革发展与供给侧结构性改革相结合

供给侧结构性改革是“十三五”经济社会发展的主线。银行一方面承担着服务支撑这一主线的重要职责，另一方面自身也需要调整战略、加快改革，不断提高金融服务的供给能力。

首先是实施差异化发展战略。当前，我国正处在制度完善、经济转型、技术升级、产业叠加的关键阶段，城乡、区域、行业、企业差距较大，金融需求各异。这就要求银行改变过去雷同的客户定位、相似的产品服务，依据自身的竞争优势，加快向差异化战略、特色化金融供给转变，并形成一個多层次的银行体系，满足不同客户群体的金融需求。比如：专注节能环保和新能源的绿色金融，专注“三

农”和小微企业的普惠金融，专注技术创新的科技金融等，这些领域不仅会成为银行新的增长点，也是“补短板”对金融服务提出的客观需求。

其次是体制机制改革。国有企业混合所有制改革是供给侧结构性改革的重要组成部分。商业银行也应该加快推进混合所有制改革，不断完善股权架构、“三会一层”等现代公司治理机制，提升银行适应改革大势和市场形势的能力。同时，还应尽快推广银行内部股权激励、员工持股等机制，稳定骨干人才和核心队伍，通过与业绩挂钩，更好调动员工积极性，稳定银行持续发展的人才队伍。

再次是银行经营能力提升。在利率市场化和技术进步背景下，银行盈利模式、内部管理、服务方式、风险管理、成本管控等方式都必须进行重大调整。从粗放经营向精细化管理转变，需要提升银行内部的人力、资负、风险、科技、运营、成本控制、精细化管理等基础管理能力，补足银行自身发展的短板，增强服务实体经济能力。

正是基于以上考虑，民生银行两年前就推出了旨在重建体系、实现以客户为中心的、增长方式转型与治理模式变革的“凤凰计划”改革项目。改革涉及战略聚焦、资负及流动性管理、综合定价、风险管理、成本效率、人才管理和科技信息等7个主题、39个项目。目前，20多个项目已完成设计并进入落地实施阶段，有效推动全行精细化管理能力提升，部分速赢类项目在财务指标上也已初显成效。随着“凤凰计划”全面落地实施，我们预计将在资产质量控制、效益增长、可持续发展、品牌增值等方面取得明显效果，提升民生银行应对内外环境变化的影响，在更好服务供给侧结构性改革的过程中，将用3~5年时间再造一个完全不同版本的、可持续发展的民生银行。