市场流动性偏紧 挑战较大，坚持稳中求进，重构优化资产负债表

394亿 4.34%

总资产6.38万亿增长4.9亿

降低了同业业务同时总资产保持增长

主要是服务于实体的贷款

公司贷款  
+个人 2333亿 票据减少

公司 主要用于绿色金融

个人 安全 消费贷 经营贷 特别是信用卡业务增长2千多亿

投资方面优化

略增230亿 其中 低风险高收益 的标准化增长2345亿

非标减少2320亿

从负债看 存款增加3345亿，6.63增幅最高

同业减少1700多亿

结构优化

6月末同业负债 23% 把握同业存单发行节奏 即使同业存单明年要纳入同业负债 也能符合要求

同时完成定向增发

资本充足率 一级资本9.26 11.87总的

主要监管指标达到要求

收入结构

收入增幅 净利息下降比较大，因为去年利率快速上升150-200bp左右 同比下降25

营业收入下降15点多

净息差下降50多个bp

可比较度

因素 营改增 加大了国债地方债免税的建构，免税收入很可观

上半年加大拨备

综合 内部科比分析 只下降了2点多

二季度净息差气温回升利息净收入环比增长2.42

营业 2.1

下半年会继续提升

非吸收入 上半年增长20% 依然可以保持稳定

营业支出 控制成本 业务和管理费增长了2.5

拨备充足 加提了29亿 拨备覆盖率222.5 比年初提高 波代笔 3.57 提高

新生成不良 明显减少，不良率比年初有所下降

余额 366亿 曾3.2 亿1.6 下降了0.5

主要是加快了转型升级

推进特色业务

收入上半年有所下降 但是零售收入增长9.3 占比增长5个点

绿色金融增加了 客户达到8366户，增长了18.5

专业能力品牌影响 进一步提升

外币日均存款 企业 增长17

供应链383亿 ，增长了一杯

信用 2487万张，同比增长102

投资银行业务

成效债务融资工具1440亿

非金融融资工具承销规模位居市场第三位

资管业务

理财业务规模14773亿 11.4

托管业务创新 互联网 abs 突破

规模突破10万亿，增长7.1

集团化发展看，7.7亿 同比增长了45.8

集团综合服务能力稳定提升 中间业务收入 16.3亿 增长。。。

租赁公司 1225亿规模 成立不长 进入T1 规模第6位

利润第四位，资本回报率 第三位 拨备覆盖率行业排在第二位 利润9.6亿 增长59.7

信托管理 规模1.17万亿，利润71300增长2.3 前列

基金管理资产 4228亿，

研究 贯彻

QA

Q国泰：从以往 ROE 领先 ，面对监管如何继续保持，对哪些结构做调整，重点方向在哪里。第二资产质量，行业 区域上，下半年走势预判，管理目标是？

关注ROE 长期以来 兴业差异化 市场化 轻资本高效率上市以来 基本前列 尤其是近三年。遇到了困难。

宏观看是稳定的，监管缺失趋严，现在在调整，金融会议，服务实体 防范风险 加快改革 下一步方向回归到实体。市场是有空间的，通过改革转方式换动能，专业致胜，业务结构的方向必须坚持轻资本。当前调整负债结构同时，要对资产组合多元化调整。怎么调，方向？去年制定新规划，结算性投资性交易性规划，符合会议精神。强项资产方收入能力来自于投资，结算时转型重要端改革和科技进步方面做了大量工作，投资方面围绕实体经济。结算方面积极运动移动互联 大数据，把握客户的结算的现金流，增强粘性，增加稳定低成本的资金来源。活期存款占比得到提升 达到了45.19% 交易方面，。。。。港交所 积极扮演做市商，提供专业服务，对自己的专业充满信心，出金转型的同时，通过多元化的业务结构，主要是负债端成本大幅上升，调整结构必须成本，随着成本企稳，收益向好，息差已经企稳，有信心保持前列。

主要是同业板块的税前利润下降26.4% 企业板块 44.3%零售zengzhang 26.87% 同业负债成本已经是稳定下来了，未来同业市场板块能够成为ROE 提升。优势应该继续保持下去。

从历史看 布局 金融平台。2016年绿色金融 都成为重要的

研究分析能力优势，发觉好行业。

资产质量边际改善体现3各方面

新产生不良 去年同期37% 减少190多亿

主要是批发零售

区域在中西部和长三角

不良率逾期率继续下降

1.6 下降0.05 年初

逾期2.13下降0.05

处置95.6亿 清收从组 51.86%占比。

核销贷款是最低的

信贷结构优化

6月末 严重产能2%，加大绿色金融支持，

经济发达区域信用高，资产质量好于

中西部经营机构 占比相对比较低，风险退出有效

目标还是跟过去一样 保持在股份制银行领先水平

Q 招商

第一，同业金融市场做得好，资产负债调整情况重点方向

第二 同业收入一季度上半年 营业收入上有压力，来自哪些压力，下半年的营业收入变化趋势

上半年进行了资产负债表重构 符合预期

资产端 严格执行管理要求

突出了贷款 标准化

负债端，拓展

如何更好的去服务客户，做好稳定性强的。

负债结构 得到了优化，稳定性提升，上半年末，科目存款历史性

增量和增速位居前列

同业负债的问题

自己 同业存单+负债 41降到32

负债结构调整，把同业部门专注于业务做深做透，精算监管，同业增长42%，余额的50%，过去高成本市场性强的减少了2430亿

主要还是围绕着经济新常态

减少同业 非标

信贷资产增加2千亿主要是绿色金融和零售

标准债权增加2400亿

风险资产的权重 保持稳定

下一步方向

上半年形势判断 资产负债重构方向和特点没有变化

组织机构的改变

加强自身表内外监管

合理平衡表内和表外各项业务的发展，积极通过资产证券化手段，努力降低成本

相信到了年底 资产负债表更好

收入走势判断

上半年资产负债重构业务转型有成效，但是。。。。

从三个维度

一 同比 降幅很大，加可比

不可比因素，同业占比高，存在错配。错配程度，策略上是判断上行还是下行，15年下半年以后16年上半年下行很明显，错配的大量收益集中在去年上半年，所以营业收入增幅达到10亿，从12年到15年看，不是说16年特别高，正常应该是3左右，所以加大了拨备，所以16年基数高。去年利率快速上涨，主要是在金融市场上150-200bp，上半年有个回撤，下降幅度很大，未来走势，宏观看，经济比较理想，会走稳 或许小幅下降。商业银行降杠杆来看，取得比较明显成效，M2两位数到了9.4 股份银行同业业务都减少了。整个货币政策中性合理平衡。利率再往上走的概率很小，略有回落。

资产端 同业投资 三季度以前收益率3点多，4季度 到了4点多，资产端重定价会发挥。走势上，息差是会提高的收入要比上半年高。利息净收入表现会比上半年好。非吸收入会保持两位数增长。

Q 机构改革，如何实现经营效率提升，有数字表现xin业务的效果

监管对资管业务挑战，下半年如何能符合监管，适应市场。

A 年初体质机制改革是为五年规划做铺垫。完全符合现在经济的新常态。

两个内容。一优化总分行组织架构，客户产品部门，传统新型业务做分工。第二推动配套管理流程，确保架构的效用，初见成效。

三个方面，第一客户 服务方面 新动能。以客户与产品部门的分流，实现从产品主导到客户主导，客户增长8%，优质的6.4 VIP 甑樟10 同业客户，

现在转向提供综合金融解决方案。通过同业合作延伸到企业客户和个人客户，代理结算量突破10万亿。合作银行增长30%，原来是跟各个农商行，现在是省的农信社打包服务。科技输出从专注小型银行，逐步向城商中型银行渗透  
。客户机制更加健全 能过抓住客户金融服务的，满足各种金融服务需求，努力实现综合收益。

着力加强渠道共享，实现改革目标。

第二个 专业和效率。

对客户服务 和产品服务的专业性得到了提升。上半年巩固承销规模的，再企业资产证券化表现突出。拓展亲资本FIC 利润20.4亿，比去年同期增长26%非息收入 占比35.39

效率构建流程银行。集团统一授信，客户。。。。五个

有望在两到三年时间，完善

有的项目效果很好

比如审查审批效率 提升，平均耗时下降30%。对公开户体验优化，到本行柜面等待时间从平均96分钟到30分钟

第三 风险控制合规

两个方面 第一 针对性得到提升，改进优化审批流程等提升专业性，确保基础资产回归实体经济。风险管控比以往更加到位了。合规管理水平的进一步提升，由于多年来落实监管要求。同业专业性总体很好，7月中旬，央行通报同业检查情况点名40家银行，对我们的评价是符合规范。

与金融会议精神相符合。更在于打好基础，改革从来不可能一蹴而就相信未来更好。

关于资管业务，一直思考。

外部，面临严峻环境

经济环境趋于平缓，去杠杆持续。个文件对银行要求回归贷款本源，实现风险隔离，体现了对资管业务统一标准等监管要求，

表外理财考核纳入体系，加大增值税，压缩利润空间，整体而言，各项监管政策有利于长期正常发展。

上半年理财 稳定增长 余额1.47万亿，憎张6

同业占比15

全行业规模副镇长，整体符合预期，

下半年重点采取 调整产品结构，回归本源。同业理财主动压缩，加大发展零售，显著提高理财 负债的稳定性。加快理财业务的转型。

第三维持合理的流动性，加强对市场环境策略，保持适当的高流动性，我行的理财业务稳中取近

全面发展

资产端，投研一体，市场分割研究，把握

Q 息差的判断，存款成本，理解净利息收入下降多，下半年的息差有个回升，对未来两年的息差 市场利率

资产质量，关注贷款比较多，前瞻指，对未来后续不良有影响。

负债定价成本 增加的3000多 挂牌利率结构性存款 超过了50% 大概3.5左右，算了准备金 4%一类的成本

相对所有的 国债 收益都在5以上，虽然结构性存款但喏仍然比同业要低

金融机构降杠杆取得一定成效 中性的

下半年总的规模 有一定的溢价能力，信贷上浮10亿以上

MPA 管控 供求不平衡的情况

供求决定了商业银行的溢价能力比较强

总的趋势是利率市场化息差可以平稳的

时间换空间，有效管控好其

他的稳定

不能理解成潜在不良增加。主动管理的结果。关注类其中很多原来在不良，通过压缩，追加抵押担保，使得整个经营状况有好转，预计后续能正常还款，所以从不良转为关注。说明是不良管理成效。

新不良减少 大幅，意味关注类，关注类中因为逾期产生的22% 非逾期占了78 跟很多不一样。说明逾期在关注占比较小，说明分类严格。向下压力大幅减少。非逾期管控若发现不利因素，主动下调关注，能够各级机构督促还款，新城不良可能性比较小。

Q FICC业务 国际头欧航占比很高，这块利润总额很高，业务情况，未来预期怎么样

应收款项结构如何 底层资产是怎么样的 拨备怎么样

FICC 纯资本业务消耗，全行相关利润超过20亿增长29% 搭建全行推动业务的组织体系。从内部条件看，多年来固定收入，具有影响力的承销商做市商，有比较好的基础。

从行业地位 在银行间着实交易量，保在银行业第一梯队。

同业客户大，平台大，提供全方位解决方案。投行托管优势比较明显，非标业务，托管业务量10万亿。联动发展可以提供综合服务。所以有基础内部

外部 市场巨大，债权市场公司债全球第二大，2020年 40万亿债券。衍生品 利率互换 1.37% 占比 过低，

下一步借助FICC业务提高

专业

当前波动加剧的情况下，平易波动风险 提升企业抗风险的能力，回归本源，深度服务好实体客户。实体企业的接受程度尚未。越来越多客户会关注这块业务。

应收款项类 情况

报表对营收款项类有展示，2万亿减少1000亿

内部结构优化

标准化 投资4800亿 主要是政府债 金融债 增加800亿

非标 减少1700亿

资产质量 不良在150多亿，不良率大概不到0.8 真是穿透原则。企业信用类按照贷款要求。同业信用类按照同业要求，基础资产是债券的根据债券信用水平分类，所以计提是充足的

Q同业业务优势 中长期 监管指引文件怎么解读，对自己同业业务模式影响。

从同业监管角度看，2014年就整体规范 127号文定义范围140蚊 内部管理形势 上半年连续出台监督文件，并不是专门针对同业。重新强调。对银行整体经营规范的梳理。突出两个主题：实体经济，防范风险。与同业业务直接相关的 规范纠正 套利不断交易行为 去杠杆 防止坨屎相许

很早就开始规范，在大类资产规范，业务模式成熟规范，交易模式简单透明。资产证券化，对接实体经济，符合监管导向。主动压缩不符合导向的结果。存量正在逐步执行。同业业务重视，结算业务等相关联的业务。

同业业务管理体制 模式 经过检查

投向合理

成本收益息差能够跟上行情

同业对财务表现依然有很大的贡献。

未来，去年制定五年规划。同业大市场业务的战略中心，下一阶段，以服务同业科目，金融市场，紧跟市场，给予同业合作回归客户产品渠道。推进同业业务和企业金融零售发展，在发展中强化。亿客户为中心，做真做实。扩大合作客户数量和深度，巩固关系，基于合作，推广一系列的服务。以产品为抓手，推行非银资金管理平台的建设为他们提供账户管理，清算的等服务，打造全资产全产业链的产品体系。发挥金融服务的能力。

专注渠道，要以线上线下重点搭建同业结算网络，非银加大灵犀转账的业务，拓展客户合作，撑起三大平台，目前看。。。。。产品上线，客户体验不错。依托线上线下，三大平台相互支持，提供综合服务能力。