# 一、业绩总结

2017年7月银行家杂志1000强中，邮储银行总资产排名第21位，较上年末上升1位，一级资本31位，较上年末上升8位。过去一周公司首次获得评级机构标普A级以及惠誉A+级，长期评级均为“稳定”。其中标普的评级与4大行相当，惠誉则给与公司最高级评级。邮储银行上半年成功发行了200亿二级债，推进境外优先股发行，启动A股IPO筹备，积极优化资本结构。

【财务表现】

上半年邮储银行财务业绩主要展现以下特征：**第一，盈利能力提升，业务结构优化。**上半年实现营业收入1059.73亿元，同比增长13.6%，净利润265.92亿元，同比增长14.54%， ROE为 14.91%，受上市募集资本摊薄影响，下降1.88%，ROA为0.64% 同比上升3bps。**第二，生息资产稳步增加。**平均余额7.62万亿，同比增长了6.99%。其中活期占比高，成本稳定，净息差为2.31%，净利差为2.38%，同比提高1bp和4bp，较去年末提升7bp和4bp。平均付息率同比下降22bp。总体来说，盈利能力和资金定价能力有所提高。**第三，手续费及佣金净收入快速增长**。上半年70.33亿元，同比增长19.89%，剔除营改增因素增长近30%。超出营业增长6个百分点，在营业收入占比提升到了6.64%，代理业务手续费收入 25.80亿元，同比提升了 78.42%。**第四，资产质量优异，拨备计提充足。**银监会公布商业银行二季度不良率为1.74%， 拨备覆盖率为177.2%，我行不良贷款率仅为0.82%，较上年末下降0.05pc。拨备覆盖率为288.65%较上年末上升16.96个百分点。

【业务表现】

一、坚守零售战略，中高端客户服务能力提升。邮储银行的定位专注于服务社区、中小企业和三农。上半年在这三个领域都取得了不错的成绩。社区金融方面，个人消费类贷款（包括信用卡透支）余额1.34万亿元，较去年增长16.1%，占贷款比重为40.1% 。小微经营方面，小微企业贷款余额6255亿元，较上年末增长7.2 %，健康发展。三农方面，随着三农改革稳步推进，银行加大服务农户，加大农业供给侧改革金融服务支持力度，金融贷款余额首次突破万亿大关，达到1.01万亿，较年末增长9.7% 占贷款比重30.1%。我行加速推行转型升级步伐，比如加快网点转型向新型化，技能化，小型化，差异化方向发展。再比如客户升级方面，提高为中高端客户的服务能力。上半年客户数量5.39亿户，其中资产规模10万元以上的VIP数量2360万户，较年末增长12.1% 总资产达到5.1万亿。电子银行用户突破2亿户，同业第四，其中手机银行用户1.5亿户，个人网银1.7亿户，交易替代率84.3%，较15年提高13个百分点。

第二，个人业务快速发展。**首先，从存款和中间业务来看，**上半年新增储蓄存款4555亿，余额6.67万亿，预计保持同业第一位。信用卡方面，过去是短板，现在潜力大，5.39亿用户有很大部分有快捷信用卡诉求。新增发卡量334万张，同比增长81%，信用卡结存量1582万张，较年末增长22.88%。消费金额2576亿，同比增长15%。保险业务方面，邮储银行银保领域一直是“同业之王”。代理保险新单业务保费上半年实现了3100多亿，持续居同业前列，其中期交业务规模同比增长38.3%。此外公司大力发展互联网金融，电子支付业务，交易笔数42.5亿起，金额1.35万亿元。**第二，小额贷款提速**。6月末余额达到1572亿元，较上年末12.9%，同期比创造6年来增长最高水平。**第三，公司业务稳步发展**。公司金融和资金业务作为两翼都得到了发展。1）首先公司业务展现在三个方面：发展快、结构优、不良低。公司存款余额达到1.14万亿元，增长6%，占总存款比重14.6% 。贷款1.27万亿元，较上年末增长17.5%。公司业务结构优良。存款活期占比较高，为69.15% ，得益于自身网络优势，与大型企业有现金管理服务，比如三大运营商，五大发展企业，提供全流程交易银行服务。贷款端重点围绕“三大一新”，四个行业，大交通、大电力、大基建一级新兴产业。信用风险比较低，现金流比较好，风险可控。第三个特点，不良率低，仅为0.04%，同业领先，信贷投放始终坚持“一大一小”策略。2）资管业务方面，同业面临两个问题，第一，是去杠杆去嵌套等监管使得同业缩表比较明显。第二，趋紧的货币政策，资金价格上升，邮储为资金大行是最大的受益者。上半年紧抓机遇，加大高收益资产的配置力度，提高同业融资。上半年债券余额2.24万亿，较上年末增长6.8%，传统的同业融资余额4672亿，增长24.6%，资本消耗比较低，收益非常可观，一般在5%以上。现有货币政策环境下，邮储银行持续收益。

最后是理财业务，上半年发行理财产品达到1.07万亿元,余额7800亿，同比增长10.4%，比年底有所回撤，但是理财收入增加，增长37.8%，说明配置资产的能力在快速提升。未来理财业务是很重要的方向。

【下半年展望】

下半年继续坚守零售银行定位，充分利用科技金融发展，更好转型。具体思路：

**第一，坚定不移推进零售银行路径。**通过深化三农金融事业部运作机制，拓展农业产业化龙头，打造专业涉农服务体系和金融管理体系。中国农业规模化发展迅速，邮储银行将围绕粮食生产功能区，重要农产品保护区，特色农产品优势区，以及国家经济推行现代农业产业园等“三区三园”一起，发展涉农业务。2）打造一流小微企业服务业务，围绕绿色金融发展。3）围绕社区金融服务，拓展民生领域业务发展。第二，同时围绕国家金融设施做好服务，围绕一带一路等战略加大投入，围绕国家战略落实零售业务。

**第二，继续加大科技投入。**上半年本行推进科技创新，激发银行活力，在大数据，云计算等领域应用取得显著效果，下半年将加大投入。在已有科技创新实验室的基础上，建立数据实验室，尤其是和战略合作伙伴腾讯，蚂蚁金服等合作，促进科技服务水平的提升。下半年还要以手机银行业务为重点。上半年手机用户增长迅速，已经达到1个多亿，下半年更多布局金应用场景，金融产品和业务。重点在网贷、聚合支付等业务推广，促进科技转型。

**第三，要突出新业务的发展**。1）提升中收占比，做强结算代理等传统优势业务，推进贸易金融、信用卡理财业务发展，提升邮政储蓄银行中收占比。近年来中收一直保持在3%以上增长，占比稳步提升。2）利用货币政策稳健中性的时机。第一，金融市场的业务继续做强。回归传统金融市场、同业业务基础上，把金融市场继续做强。邮储银存款和资金比较充裕，目前货币环境极其有利。第二，做强公司金融业务。拓展交通、电力等传统领域，还要在战略新兴产业，对经过“三去一降一补”之后的行业龙头企业加大融资和综合金融服务力度。综合运用长期贷款，贸易金融，债券承销，融资顾问，分析代理投资等提升重要客户粘性。

**第四，强化风险管控**。过去始终保持清醒的风险管理意识，稳健经营。关注宏观政策调整，区域风险变化，特别是区域房地产，信贷等业务，做好提前预警和发放工作保证信贷质量。

今年是邮储银行上市元年，成立10周年，将坚持稳中求进，保持大型零售银行定位不动摇，以服务实体经济为基础，合理控制风险，向优秀上市银行迈进。

# 二、提问环节

**Q1：负债方面，上半年存款增速略低于贷款增速，未来负债特别是存款的成本增速如何，整体的息差下半年怎么看，贷款增速高与存款是否会带动息差水平上升？**

A：第一，邮储负债以核心负债为主，核心负债中又以储蓄为主，这样的结构得益于庞大而有效网络。好处为负债稳定，成本可控。核心负债付息率仅不到1.5%，同业领先。第二，抓住有效时机，做大做强资产业务，尤其是贷款业务。贷款增速远高于存款，但是主要原因存款基数大，虽然增速慢，但是增量大。贷款增速过去3年始终保持同业水平，超过20%增速，有利于优化资产结构，提升净利润。

今年上半年总资产增幅3.37%， 余额8.54万亿。负债增幅3.29%，余额8万亿。整体增速均衡。负债客户存款贷款看，贷款总额3.34万亿，增长10.95%，平均余额增长5558亿，存款总额7.81万亿，增长7.14% ，净增额达到5200万亿。客户存款占总负债的95%，是本行无可比拟的优势。基于上半年整体形势，公司发挥负债优势，存放同业及其他机构平均余额较年初减少2300亿，下降78%。生息资产增长，净息差将在未来保持良好优势。

**Q2：上半年对公贷款部分加大电力、建筑、制造业投放，新增贷款方面定价情况如何，对于这些领域风控资产质量是否更有信心？**

A：公司在信贷增长保持同业领先同时，也关注信贷结构优化。今年加大三农、小微、以及非房消费贷款力度，增速很高。同时有效控制收益低的产业贷款增长速度，保证贷款收益的整体水平。对公贷款增长和需求旺盛前提下，本行抓住机遇，布局基础设施等风险相对较低的大客户。上半年对公贷款加权利率同比上升8bp。信贷资产质量方面，对公贷款保持非常低的不良水平，离不开我们的战略定位和风险管理体系。

**Q3：公司准备A股IPO具体时间线如何？资本是否对资产负债表增长产生影响，内生资本能否支撑资产增长？**

 A：市场对于邮储银行资本状况一直有所担忧。**第一，银行始终坚持适度风险适度回报理念。**目前存贷比42%左右，风险加权资产占总资产比重仅48%左右，这正是本行相比其他大行资本充足率2-3个百分点的差距的关键所在。**第二，银行始终坚持资本高效应用**。资本充足率并非越高越好，应该与战略匹配，本行坚持零售银行的战略定位，个人业务收入占总收入比重的69%。本行正在努力走低资本消耗道路，全力提升中间业务占比。邮储银行中收有很大提升空间，近年中收一直保持30%以上增长。**第三，增长潜力得益于稳健增长。**资本净额达到4858亿，增幅9.18%，远大于我行风险加权资产4.65%的增幅，核心资本充足率上升9个bp资本充足率上升54bp。

市场对于邮储银行的资本补充有所期待。目前所有大型银行均完成了A股H股上市，邮储银行作为最后一家在A股上市国有银行，正在努力落实，近期公司已发布回归A股的公告。最后董事会审议后，相关议案会提交今年股东大会审批，还需要证监会以及相关机构批准才能实施回归A股，届时将及时披露。

**Q4：下半年房地产市场及宏观政策市场预期有较大分歧，邮储银行在按揭贷款策略上安排如何？策略和定价有何趋势？**

A：我行住房按揭业务遵循零售战略，是零售的一项基础业务，总体为稳健发展战略。我行综合客户需求，风险管理能力等确定总量。总体而言，上半年呈现平稳态势，总量同比少增，下半年坚持稳健战略，分析、跟随市场变化的同时满足客户需求。上半年首套房占比96%，同比上升，单笔金额在持续下降。

**Q5：对公业务在区域和行业投放的思路如何？未来战略趋势如何？**

A：邮储银行的“两翼”分别为公司业务和资金业务。公司业务秉持“做大”的理念，关注国家重点基础设施项目，大型央企，以及省一级大型企业。行业上主要为交通、电力、能源、基础设施建设。目前对公的授信客户为2200多家，信贷质量优异，不良率低，去年年底来看，定价能力、盈利能力有所提升。目前宏观经济回暖，对公企业的信贷需求比较旺盛。本行将继续在熟悉的行业和领域发展对公业务。同时也注意防控风险，对国家限制的“两高一剩”行业有严格的标准。国家重点战略以及新型产业方面，我们将拓展市场和客户。

**Q6：资产质量上，90天以上逾期有所上升的原因？目前拨贷比水平较低，后续新的准则下是否会对投资向增加拨备？**

A：邮储银行资产质量一直在同业前列。目前不良率仅为同业一半水平，未来有信心保持同业领先。从关注贷款来看，今年占比相比去年下降。现在关注类贷款占比0.57% 去年年底0.81%，行业平均占比平均3.64%，远低同行业，未来不良率会持续下降，预计资产风险可控。拨贷比水平维持去年水平，没有下降，该指标和银行不良水平相关，不良水平低，拨贷比相对比较低，实际上是反映了我们良好的资产质量。