



中银国际证券有限责任公司  
具备证券投资咨询业务资格

金融：银行

孙洁妮

证券投资咨询业务证书编号：S1300514090001  
(8610) 6622 9335  
jieni.sun@bocichina.com

# 上交所上市银行集体路演： 北京银行

**北京银行(601169.CH/人民币 8.02, 持有)**以大型企业为主的客户结构会导致贷款定价能力受限。但我们也看到公司在积极拓展小微企业贷款以及文化、科技行业的特色贷款业务，这些举措有望提高公司未来的贷款定价能力。维持**持有**评级。

**Q:** 北京银行 2014 年上半年的净息差情况？预计下半年息差走势？提升息差水平的举措？

**A:** 上半年，北京银行净息差呈前低后高走势。其中，2 季度净息差为 2.24%，环比 1 季度提升 0.22 个百分点，回升趋势显著。主要有以下几方面原因：一是 2 季度以来，市场流动性稳健，市场利率保持平稳，同业货币利差季度环比提升，提升整体利差水平；二是我行积极调整投资结构，适度增加部分高收益结构性金融产品投资，提升投资收益率，投资收益率季度环比提升；三是利率市场化深化下，我行积极增强风险定价能力，贷款收益率持续提升。

下半年，随着利率市场化加速推进，对银行净息差将持续造成压力。面对上述情况，我行将积极采取措施促进息差保持在相对稳定水平。

一是提高风险定价能力。加快信息系统建设，夯实应对利率市场化系统基础；完善客户分类管理，为客户差异化定价奠定数据支持，推进根据风险状况实施差异化定价。

二是提升风险管理水平。增强全面风险管理，降低不良资产水平，提升正常生息资产规模，增加利息收入。

三是积极创新产品，增强与同业、第三方支付机构业务合作，吸收沉淀低成本负债，降低负债成本。

四是优化资产负债管理。资产方面，增强存量业务管理，加大资产证券化力度盘活存量资产，调整优化资产结构；负债方面，发挥同业存单等主动负债业务调节功能，增强负债业务结构主动性和多元化，保持合理的负债成本。

**Q:** 北京银行成本收入比一直处在行业领先水平，贵行有何措施和经验？预计未来的趋势如何？

**A:** 2014 年上半年，我行成本收入比 19.76%，继续保持成本领先优势，呈现出良好的财务资源配置效率和优秀的成本管理能力。

我行保持较低的成本收入比水平主要源自一贯遵循以产品吸引客户、以服务赢得客户的经营理念，源于运营集中管理带来的效率提升，源于坚持精细化成本管理、持续优化配置财务资源，有效激励带动业绩增长的财务管理理念，从成本管理上可以总结为以下几点：

一是不断完善公司治理、经营管理的体制机制，以规范的制度、标准的流程、制衡的机制确保有效的管理，防范财务风险，确保经营发展得到有效的、充分的财务资源的支持。

二是关注过程管理，跨线联动，严格规范预算制定、审议、评价，对预算项目标准根据相关规定进行严格审核，严格预算分级管理制度，通过跨线合作方式审议预算项目，以确保预算编制的合理。

三是强化归口管理，不断细化集中采购、财务归口等管理模式和管理要求，规范招标制度文件，增强采购议价能力，降低费用支出。

四是持续强化责任意识，推行节约成本的责任和文化。我行推行节约、透明的成本理念，通过授权强化各层级的管理责任，纳入履职考核，在财务费用支出的管理方面突出了层次化，各单位量入为出、在授权范围内做好安排、合理支出。

五是持续强化联带营销、综合效益，通过定制产品、联动创新、优化内部流程，提高效率，实现“低成本、高收益”，随着跨区域、综合化经营战略的逐步推进，我行综合竞争力、品牌实力显著提升，协作共赢、转型创新蕴藏发展的新机遇，客户营销模式方面坚持用产品赢得客户，注重向客户提供周到全面的服务，注重产品联带效应、综合效益，可以说稳健发展逐步走上良性轨道，银行业绩的持续提升是保持“高成本效能”和“低成本收入比”的最优选择。

未来，我行在成本管理上仍坚持“成本高效”的理念，将持续加大对转型、创新、科技、研发、人才等方面的投入，全力支持业绩稳健增长，保持成本效能上的领先优势。

**Q:** 北京银行H股上市进展情况，主要障碍在哪里，有没有具体的上市时间表？此外，贵行有无通过其他方式融资的计划？

**A:** 5月20日，因主要股东对发行H股相关议案持有不同意见，我行在股东大会上推迟审议H股相关议案。目前，我们正在积极做北京市各个方面的工作，同时我行也在持续与部分持不同意见的股东沟通。但是具体方案仍需进一步论证，目前仍没有明确的时间表。一旦H股项目得以重启，我们将及时公告并召开临时股东大会。

结合目前监管部门态度、我行资本缺口情况以及境内外资本市场现状，我行将优先选择发行H股补充核心一级资本。如果A股市场回暖，我行也会考虑在A股市场增发等资本补充方式。此外，我行会密切跟踪优先股监管政策动向、同业试点情况，择机推出优先股发行方案，有效补充我行一级资本。我行也会根据二级资本缺口情况，择机推出二级资本债发行方案，构建多层次、多元化的资本补充渠道。

**Q:** 上半年，北京银行资产质量表现优异。请问，贵行新增不良贷款主要分布在哪些行业、区域？资产质量拐点将在何时出现？下半年的信贷投向？

**A:** 截至6月末，北京银行不良贷款余额43.66亿元，不良贷款率0.68%，资产质量整体保持稳定，处在可控范围之内，在同业中表现优异。从区域和行业来看，上半年新增贷款不良90%发生在长三角地区，中小企业、钢贸仍是主要增长点。

下半年，随着经济增速放缓和结构调整深化，银行业资产质量仍然承受着一定压力。对此，北京银行将坚持稳健经营的发展理念，积极采取措施，强化风险管理，持续监控宏观走势、经济运行、产业政策、企业经营等宏观不稳定因素变化，加强系统性、区域性、行业性、集群性风险防控，使资产质量经受经济下行周期的考验。

下半年信贷投向上,北京银行将继续坚持“有扶有控、有保有压”的差别化信贷政策,盘活存量,用好增量,切实提高信贷资金运行效率和服务实体经济能力。一是优先支持小微企业和涉农产业,规范批量授信业务管理,实现两个“不低于”的发展目标。二是重点支持国家重点基础设施、传统制造业改造升级、战略性新兴产业、节能环保、民生保障工程、新型城镇化建设等。三是审慎控制融资平台、房地产、产能过剩行业、高污染及高排放行业的授信总量。

**Q:** 贵行如何看待互联网金融的发展? 未来1-2年有何战略布局? 今年2月北京银行和小米公司签订了战略合作协议,目前双方的业务合作有何进展?

**A:** 互联网金融是近年来金融发展的一个热点,互联网金融依托互联网上虚拟经济环境,在支付、理财和融资三个产品体系作了大量的创新,对建立普惠金融、服务小微客户、弥补传统金融服务的不足发挥了重要作用,将成为多层次金融服务体系的有效补充。面对互联网金融挑战和机遇,北京银行有以下战略布局:

一是持续推进直销银行建设。深化与ING集团在直销银行领域的合作创新,积极利用ING在直销银行方面先进的经营理念和技术援助,结合中国互联网金融的发展趋势,探索互联网金融的新模式,开拓普惠金融发展新路径,打造北京银行互联网金融特色品牌和新的业务增长极。

二是推动电子银行移动智能化。依托电子银行整合线上线下服务渠道,形成我行金融集团资源的互联互通,为客户提供零距离、全方位的移动金融服务和智慧金融服务。

三是加强对外合作,构建平台金融。通过与第三方支付、电商平台和以核心供应商为中心的产业链广泛合作,充分利用平台资源,整合信息流、资金流、物流,拓展互联网新客户,积极融入互联网生态圈。

2014年2月,我行与小米科技公司签署了全面战略合作协议,双方秉承“将客户体验做到极致”共同理念,探索移动互联网金融合作,主要合作方向为移动支付、便捷信贷、产品定制和渠道拓展。截至目前,主要进展如下:

一是通过小米平台布局移动支付。作为首批进驻小米支付平台的银行,我行与小米支付公司签订了B2C支付及快捷支付协议,借记卡快捷支付功能已上线,为移动支付奠定坚实基础。

二是通过定制产品,实现双方资源共享。发行一款专门针对小米手机客户,通过北京银行手机银行销售的一款专属产品,发售不到一周的时间销售4亿元,产品受到了小米用户的欢迎。同时我们做了一项分析,通过专属产品为北京银行手机银行带来了60%的新客户,实现了双赢。

三是通过应用商店拓展电子银行应用领域。与小米联手,在小米商店里推出了一系列电子银行-“精彩生活”的营销活动。活动期间,小米手机用户下载我行APP是平时的25倍,不到一个月累计下载达到3万次。一方面看到小米用户对北京银行的关注,另一方面有效的拓展了北京银行手机银行电子银行渠道的客户。

四是通过生活黄页,优化了便捷服务。我行设立了北京银行、北京银行信用卡和北银消费3个独立的小米“生活黄页”,在黄页上实现周边网点实时定位查询功能、短信查询及激活信用卡功能,为客户提供更便捷的服务。

下一步,双方将在签署的合作协议框架下,持续推进移动支付、便捷信贷、产品定制、电子银行等方面的合作。

**Q:** 北京银行一直坚持服务中小企业，并做出了特色、做出了品牌？请问北京小微企业最大的特色是什么？资产质量如何？未来有哪些举措进一步提升对中小企业的扶持力度？

**A:** 北京银行将支持小微企业发展作为加快战略转型的重要途径，加大倾斜支持力度，努力构建小微企业特色金融服务路径。截至 2014 年 6 月末，我行小微企业人民币公司贷款余额 1,855 亿元，较年初增加 254 亿元，增速 16%，高于全行贷款平均增速 6 个百分点。小微企业贷款客户数余额 10,640 户，较年初增加 1,875 户，增速 21%。小微企业人民币不良贷款余额 21 亿元，较年初增加 3 亿元；不良贷款率 1.12%，较年初微升 0.03 个百分点。

展望未来，北京银行将坚持服务小微企业的总基调，给广大小微企业提供更加全方位的服务，具体举措如下：

为给广大小微企业提供更加全方位的服务，我行推出支持小微企业、降低融资成本六项举措。一是小微贷款全年增量突破 500 亿元，从全部贷款额度中切分不低于 50% 的专项额度用于发放小微企业贷款。二是加强小微专营机构建设，推动事业部制升级，推广“信贷工厂”模式，年内全行“信贷工厂”突破 10 家，专营支行、特色支行突破 30 家。三是创新完善小微贷款产品，科学运用综合授信，灵活设定还款方式，推出“循环贷”产品。四是减费让利解决企业成本，严格落实“七不准”以及“合规收费”四原则，对小微企业贷款不收取融资顾问费、额度承诺费、资金管理费、财务顾问费、贷款承诺费等相关费用，统一规范服务收费和建立健全举报与投诉机制，切实为小微企业融资“减负”。五是持续打造特色金融品牌，创新完善线上服务模式，发挥科技、文化、绿色、三农、惠民、消费金融的品牌优势，助力小微企业实现结构转型升级，全年特色金融信贷投放新增 200 亿元、2,000 户。六是不断提升服务技术水平，认真贯彻服务实体经济发展的政策要求，持续加大投入，不断提升小微金融服务技术水平，助力小微企业快速发展。

**Q:** 127 号文的发布对于自营资金投资策略有何影响？贵行的经营策略有何相应调整？

**A:** 127 号文规范了同业投资的业务范畴和操作要点，对我行固定收益类产品投资形成了政策利好，拓宽了产品投资渠道，有利于多元化投资标的、分散原有标准债权投资的集中度风险。与此同时，政策的调整将一定程度上有利于提升整体投资组合的投资收益率。127 号文发布后，我行将在合法合规、严控风险的前提下，完善相关投资制度，稳步推进非标资产的投资业务开展。

**Q:** 去年，北京银行首家推出了直销银行品牌；此后，已有多家银行上线直销银行。请问北京银行直销银行的模式特点、拓展计划？

**A:** 北京银行创立直销银行模式，奉行“行稳致远、彰显特色、合作共赢”的原则。

(1) 行稳致远。第一是战略明确。用直销银行再造一家银行，未来独立运营，为北京银行打通一个低成本的资金吸纳渠道。第二是品牌先行。去年国内首家推出直销银行品牌，后续将围绕如何擦亮直销银行品牌，深入开展相关工作。第三是模式领先。在中国市场，怎么做、用什么模式开拓市场，建立自己的品牌需要探索，路径和方式、方法逐步清晰。第四是平台铺路。互联网金融或是金融互联网基于大数据模式，没有平台是做不了的，所有都是平台铺路。

(2) 彰显特色。价值主张用简单、透明、实惠、安全的服务和产品来赢得对直销银行青睐的客户，打造“就在您身边，永不下班的银行”。

(3) 合作共贏。北京銀行創立直銷銀行有着先天優勢，第一大股東荷蘭 ING 集團，擁有全球規模最大的直銷銀行——ING Directi，其運營模式和管理體系非常完善。北京銀行開設直銷銀行，可在管理經營理念、發展模式以及資金投入等方面與 ING 開展合作，實現共贏。

### 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券有限责任公司同时声明，未授权任何公众媒体或机构刊载或转发本研究报告。如有投资者于公众媒体看到或从其它机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券有限责任公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

### 评级体系说明

#### 公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 12 个月内上涨 20%以上；  
谨慎买入：预计该公司股价在未来 12 个月内上涨 10%-20%；  
持有：预计该公司股价在未来 12 个月内在上下 10%区间内波动；  
卖出：预计该公司股价在未来 12 个月内下降 10%以上；  
未有评级（NR）。

#### 行业投资评级：

增持：预计该行业指数在未来 12 个月内表现强于有关基准指数；  
中立：预计该行业指数在未来 12 个月内表现基本与有关基准指数持平；  
减持：预计该行业指数在未来 12 个月内表现弱于有关基准指数。

有关基准指数包括：恒生指数、恒生中国企业指数、以及沪深 300 指数等。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券有限责任公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券有限责任公司的机构客户；2) 中银国际证券有限责任公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券有限责任公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券有限责任公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券有限责任公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券有限责任公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券有限责任公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券有限责任公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券有限责任公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券有限责任公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券有限责任公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券有限责任公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200121  
电话: (8621) 6860 4866  
传真: (8621) 5888 3554

## 相关关联机构:

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
致电香港免费电话:  
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065  
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065  
新加坡客户请拨打: 800 852 3392  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街 110 号 7 层  
邮编: 100032  
电话: (8610) 6622 9000  
传真: (8610) 6657 8950

### 中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom  
电话: (4420) 3651 8888  
传真: (4420) 3651 8877

### 中银国际(美国)有限公司

美国纽约美国大道 1270 号 202 室  
NY 10020  
电话: (1) 212 259 0888  
传真: (1) 212 259 0889

### 中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼(049908)  
电话: (65) 6412 8856 / 6412 8630  
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371