

# 秉承信心信念信赖 永保开拓创新进取

## ——中信银行股份有限公司2011年度A股配股网上路演精彩回放

### 出席嘉宾

中信银行股份有限公司 执行董事 行长  
中信银行股份有限公司 副行长  
中信银行股份有限公司 董事会秘书  
中信银行股份有限公司 总行计划财务部总经理  
中信银行股份有限公司 总行公司银行部总经理  
中信银行股份有限公司 总行零售银行部总经理  
中信银行股份有限公司 总行风险管理部总经理  
中信银行股份有限公司 总行信贷管理部总经理  
中信银行股份有限公司 总行合规审计部总经理  
中信证券股份有限公司 执行委员会委员 投资银行委员会主任、董事总经理  
中信证券股份有限公司 资本市场部行政负责人、董事总经理  
中国国际金融有限公司 投资银行部董事总经理 中金公司投行管理委员会成员  
中金公司欧洲投行业务的负责人  
中国国际金融有限公司 投资银行部执行总经理

陈小宪 博士  
曹国强 先生  
罗焱 先生  
王康 先生  
温金祥 先生  
杨晓女士  
史原 先生  
孙建林 先生  
李刚 先生  
德地立人 先生  
孙毅 先生  
  
黄国滨 先生  
李坚 先生

### 中信银行股份有限公司 执行董事、行长 陈小宪博士 致推介辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友：

大家下午好！欢迎大家参加中信银行配股发行网上路演活动。在此，我谨代表中信银行董事会、管理层和全体员工，向参加本次网上路演的朋友们表示热烈的欢迎，向关注和



支持中信银行发展的广大客户和投资者致以诚挚的谢意！  
中信银行成立于1987年，是改革开放后最早成立的股份制商业银行之一，并以屡创中国现代金融史上多个第一而蜚声海内外。2007年4月，中信银行在上交所和香港联合交易所成功同步上市。自上市以来，在境内外广大投资者的关心和支持下，中信银行始终保持稳健快速发展。截至2010年末，中信银行资产总额达到21万亿元人民币，净利润达到215亿元；平均净资产收益率(ROE)达到19.29%，超过沪深两地上市公司加权平均ROE约3个百分点。凭借持续的产品创新能力与一流的客户服务能力，中信银行现已发展成为中国境内最具品牌影响力的商业银行之一。2009年和2010年，在金融时报、中国社会科学院金融研究所联合评选中，连续两年荣膺“年度最佳股份制商业银行”称号，充分体现了市场和业界对中信银行综合竞争优势的肯定。根据英国《银行家》杂志发布的2010年“世界1000家银行”排行榜，中信银行一级资本世界排名第67位，总资产排名第72位，彰显了中信银行不断提升的行业地位和品牌优势。

本次A+H配股是中信银行自2007年上市以来的首次股权融资。依据我行资本规划，预计将满足中信银行未来3年的资本需求。本次配股的总融资规模约260亿元人民币，配股比例为每10股配售2股，A股配股价格为每股人民币3.33元/股。中信银行前两大股东中信集团和西班牙对外银行持股比例达到76.8%，两家股东都表示将积极参与本次配股。因此，本次通过市场公开募集的资金规模较小，其中A股约17亿元，H股约43亿元。本次配股募集的资金将全部用于补充本行资本金，提高资本充足率，确保中信银行各项业务能够持续健康发展。

我相信，在广大股东的大力支持下，中信银行本次配股工作必将取得圆满成功。我们也将不辜负广大股东的期望，以更优异的经营业绩回报广大投资者！最后，再次感谢各位参加此次网上路演活动。希望各位投资者能够为中信银行未来的发展建言献策。谢谢大家！

### 中信证券股份有限公司 执行委员会委员、投资银行委员会主任、董事 总经理 德地立人先生 致辞

尊敬的各位来宾、各位投资者、女士们、先生们：

大家下午好！  
今天，很高兴能与中信银行的各位嘉宾一起与大家进行网上交流。在此，我谨代表中信证券股份有限公司，向参加本次网上路演的投资者表示热烈的欢迎。  
中信银行成立24年以来，一直秉承改革开放的理念，稳健经营，锐意进取，逐渐发展成为国内资本实力最雄厚的商业银行之一，成为一家快速增长并具有强大综合竞争力的全国性商业银行。尤其是2007年上市以来，中信银行积极推进战略转型，成功搭建国际化经营的平台，并凭借着优异的客户和业务基础，业绩屡创新高，赢得了资本市场和投资者的高度认可。



中信证券有幸全程参与了中信银行的重组改制、引进战略投资者、境内外发行上市、发行次级债以及本次配股融资等一系列具有里程碑意义的历程，为此我们深感荣幸和自豪。  
中信银行本次进行A+H配股并拟募集资金260亿元，其中A股市场融资约177亿，H股市场融资约83亿。扣除发行费用后的募集资金净额，将全部用于补充中信银行的资本金，以提高资本充足率和支持中信银行各项业务的持续发展。  
中信证券作为本次配股发行的联合保荐人及主承销商，在与中信银行的长期合作过程中，见证了中信银行的快速发展以及取得的辉煌成就。我们相信本次配股发行后，中信银行将继续坚持稳健经营策略，加快推进发展战略转型，持续提升核心竞争力，努力以持续优异的业绩和稳定增长的市值更好地回报投资者的信任与支持！  
最后，预祝本次配股发行圆满成功！谢谢大家！

### 中金公司投资银行部董事总经理、 中金公司投行管理委员会成员并担任中金公司欧洲投行业务的 负责人 黄国滨先生 致辞

尊敬的各位来宾、各位投资者、女士们、先生们：

大家下午好！今天，我非常高兴能与中信银行的陈小宪行长及其高级管理团队一同，与大家进行网上交流。在此，请允许我代表中金公司，向参加本次网上路演的投资者表示热烈的欢迎。

中金公司非常荣幸能作为保荐机构和主承销商参与中信银行的配股项目。此次配股是中信银行2007年上市4年以来的首次股权融资，我们相信该项目一定会取得圆满成功。  
我本人陪同中金公司的团队早在2003年就开始为中信银行提供服务，对中信银行有着深刻的了解和深厚的感情。特别值得一提的是2007年中信银行有幸作为全球协调人、保荐人和主承销机构参与的中信银行A+H全球首次公开发行项目。该项目在中信集团领导的统一部署下，及陈小宪行长的亲自带领下，在方案设计、执行速度、发行效率、引进战略等方面都创造了众多的第一和许多经典案例，翻开了中信银行发展历程的崭新一页。



作为中信银行的长期战略合作伙伴，我们非常荣幸亲眼见证了中信银行在上市前后5年内取得的令人瞩目的成就。从上市前的2006年到上市后的2010年，中信银行规模实现历史性跨越，总资产从7千多亿到2万多亿，增长近3倍，年复合增长率达31%；盈利水平大幅提升，净利润从37多亿到215亿，增加近6倍，年复合增长率达55%；资产质量保持优良，不良率从23%降至0.63%，拨备覆盖率从85%提高至236%。在过去的5年间，中信银行多次荣膺“最佳股份制商业银行”称号，陈小宪行长也从2005年至2010年连续六年被《银行家》杂志评选为“年度中国十大金融人物”。我们相信，中信银行全体员工都会为在短短几年间取得的骄人业绩深感自豪！  
本次中信银行的A+H配股以A股配股登记日的A股总股本和H股配股登记日的H股总股本为基数，按照每10股配售2股的比例向全体合格股东配售，A股和H股配股价格均为人民币3.33元/股。A股和H股拟募集资金合计约人民币260亿，扣除中信集团和BBVA认购的部分后，向A股市场公开融资约人民币17亿，向H股市场公开融资约人民币43亿。此次配股所募集的资金将全部用于补充本行资本金，提高资本充足率，支持银行业务的持续、健康发展。需要强调的是，中信集团和BBVA两大股东合计持股比例达76.8%，且两家股东都明确承诺按规定的金额全额参与配股，这充分体现了广大股东对中信银行的发展充满信心，也将为本次配股的成功打下扎实的基础。

本次配股是中信银行发展过程中具有重要战略意义的一步，将会为中信银行未来的快速发展奠定坚实的基础。我们相信，此次配股发行后，中信银行将进一步加强其核心业务的竞争力，不断提升银行的内在价值，为股东带来持续、稳定、丰厚的回报。  
最后，预祝本次网上路演圆满成功！谢谢大家。

### 中信银行股份有限公司 副行长 曹国强先生 致答谢辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友：

大家好！两个小时的时间过得很快，中信银行配股发行网上路演即将结束，我谨代表中信银行全体同仁向各位投资者对本次活动的关心和支持表示衷心的感谢！对参与本次配股的全体中介机构致以诚挚的谢意，也感谢中国证监会为我们提供了这个良好的互动交流平台。

在两个小时的交流时间里，中信银行管理层和来自保荐机构的代表与各位投资者就中信银行的发展战略、竞争优势和经营情况，以及本次配股相关问题进行了深入探讨。各位投资者对我们的工作提出了宝贵的意见和建议，我们将认真学习，并在未来工作中不断加以改进。通过交流，我们强烈地感受到了投资者对中信银行此次配股的关注与支持，也深刻体会到了经营一家上市公司所肩负的责任和使命。我们将努力提升自身的经营管理水平，以更加优异的经营业绩回报广大投资者的关心与厚爱。

由于时间关系，我们无法一一回答投资者提出的每一个问题，但中信银行与投资者之间的沟通交流是持续和畅通的。欢迎大家通过电话、信件、电子邮件等各种方式随时与我们联系，也欢迎大家来中信银行进行实地考察。  
最后，再次感谢各位投资者对中信银行的信任与支持！谢谢大家！



### 发行篇

问：本次股权融资的动因是什么？

陈小宪：2007年上市以来，我行一直将利润留存作为资本补充的主要渠道，同时加快推进经营转型，降低资本消耗。但是，随着业务规模的扩张，我行风险资产规模快速增长，带来资本的大量消耗。同时，为防范风险，银监会提高资本监管标准。虽然我行严格按照资本规划通过多渠道补充资本，但是留存收益以及资产业务结构的调整已经无法满足我行的资本需求。为了支持我行的长远发展以及满足监管要求的资本标准，我行需要通过资本市场进行股权融资。

本次境内外A+H配股募集资金将全部用于补充我行的资本金。经测算，本次配股完成后，将支持我行未来2-3年的业务发展需求。谢谢！

问：我目前持有中信银行的股票，该怎样办理配股手续？

罗焱：如果在配股股权登记日（2011年6月28日）您仍持有我行A股股票，您就可以参与配股。参与配股的方式为：于6月29日至7月5日正常交易时间内，通过网上委托、电话委托、营业部现场委托等方式，在股票托管券商处通过上交所交易系统办理配股缴款手续，配股代码“760998”，配股简称“中信配股”。具体请参见6月24日刊登的配股发行公告，或咨询您开户的证券公司营业部。

问：中信银行在这次配股以后，还会采取哪些方式来筹集资金？发行次级债有没有一个目标？

陈小宪：我行会根据我制定的中长期资本规划来统筹规划资本补充方式，本次配股融资后，我行不排除采取次级债等方式补充附属资本。去年我行已成功发行165亿元次级债，但目前我行尚无明确的次级债发行计划。

问：这次的网下发行是怎么回事？一般股东可以参与吗？

德地立人：根据发行公告限售股份通过网下认购。目前只有社保基金持有的中信集团转持的部分股份为限售股，其它均为无限售股，需通过网上认购。配股只面向原股东发行，如果您在2011年6月28日收盘后仍持有中信银行A股股票，便有资格参与认购。谢谢。

问：请问我今天刚买的中信银行5500股。请问可以参加配股吗，可以配多少呢？

李刚：您只要在股权登记日（即2011年6月28日）收盘后持有，就可以按10配2参与配股。谢谢。

问：最近A股市场处于较为疲软的行情，请问中信银行为何选择在此时启动配股发行？

黄国滨：谢谢你的问题！  
第一、中信银行现在进行配股发行是根据银行资金需求的整体部署。

第二、我们的发行方案是配股，是对中信银行现有股东的增资。我们之前已经与大部分现有股东进行了充分的沟通，取得了股东们的大力支持。

第三、特别值得强调的是，中信集团和中信银行的战略投资者BBVA，已经承诺根据规定全额参与配股，他们占了中信银行比例的76.8%，因此，向公开市场配售的金额相对比较小，而且这部分还是在A股和H股两个市场进行配售。A股市场的融资额不超过17亿元，H股市场融资不超过43亿元。

第四、股市总是有波动的，我认为现在进行配股，实际上为参与配股的股东提供了非常好的投资机会。

问：请问H股配股股权登记日是什么时候？缴款日又是什么时候？谢谢！

罗焱：H股时间安排方面，除权日为6月30日，7月5日开始暂停办理H股股东登记手续，7月7日为股权登记日。7月12日至7月25日为H股正式发售期，其间7月13日至7月20日为H股配股股权交易日期。8月2日H股配股股份开始上市交易。配股期间H股不需要安排停牌。谢谢！

### 经营篇

问：请介绍中信银行持有的美国“两房”债券、欧洲外债的情况？风险是否可控？整体对中信银行的经营有多大不利影响？

陈小宪：(1)上述债券投资在我行证券投资及总资产中占比非常小，且已充分计提减值准备，不会对经营业绩产生重大不利影响。(2)截至2010年12月31日，本集团持有外币债券总额46.27亿美元

(折合人民币306.46亿元)。其中，我行持有19.80亿美元，海外子公司持有26.47亿美元。(3)截至2010年12月31日，本集团持有房利美和房地美担保的住房按揭抵押债券1.92亿美元（折合人民币12.74亿元），没有持有房利美和房地美发行的机构债。该等债券能够正常付息，信用评级较高，并保持较高的市值，无明显减值迹象，因此本集团未针对此等债券计提减值准备。谢谢！

问：中信银行的贷款主要为长期，而存款多为短期。你们是如何看待这个负缺口的？

曹国强：客户存款是我行主要资金来源，且活期存款占比较大。该部分资金成本较低，但若大量存款人提取活期存款或不再续存到期的定期存款，我行可能需支付更高的成本以获取其他资金来源。

鉴于此，我行建立了科学完善的流动性风险管理机制，确保及时满足我行资产、负债及表外业务引发的流动性需求，有效平衡我行资金的效益性和安全性。

问：目前为止，今年新增贷款中，小企业贷款占比多少？贸易融资占比多少？

温金祥：今年以来，在信贷规模趋紧的情况下，我行继续加大贷款结构的调整力度，在信贷政策上进一步对小企业贷款和贸易融资实施倾斜政策，小企业贷款和贸易融资贷款增速高于一般性贷款增速。非常感谢您的提问。

问：中信银行的内部审计程序是怎样的？如何发挥作用？

王康：我行内部审计履行对全行风险管理、内部控制充分性和有效性的监督评价职责。我行合规审计部门负责向审计与关联交易控制委员会报告工作，并在发现内部控制的隐患和缺陷时向董事会、管理层或相关部门报告。我行董事会审计与关联交易控制委员会负责对内部审计工作进行管理。我行实行审计工作总分行双线管理，审计任务、人员由总行统一部署和调配。2010年我行积极协调全行检查监督资源，加大对重点领域的检查和监督力度，有效提高审计监督的质量和效果。

问：请问出现不良贷款后，中信银行将采取何种措施？

李刚：为加强对不良贷款的管理，针对不同贷款的不同类别，我行发展实用且高效的措施回收或处置不良贷款。我行大力加强贷款回收管理，前移风险化解关口，有效控制了贷款风险持续恶化。同时，我行切实落实“早发现、早行动、早化解”的风险化解工作，通过管理系统手段，继续强化贷款逾期本金和利息监控，每月监控通报各分行贷款本金和利息逾期情况，督促分行加快逾期贷款的回收，收到良好效果。

问：我们注意到，中信银行的成本收入比一直维持在比较低的水平，请问有哪些原因？

曹国强：我行非常重视成本管理，成本收入比一直保持在行业较低水平。2010年，我行成本收入比率为33.82%，下降6.13个百分点，主要是由于：(1)业务规模扩张和净息差提高带来营业收入增加；(2)我行有效的成本控制。

问：请问中信银行对信用卡贷款的信用风险是怎么进行管理的？

孙建林：2010年以来，我行信用卡业务坚持“追求滤掉风险的真实收益”的风险管理理念，遵循“调整、管理、创新、发展”的信贷方针，以客户结构组合管理带动信贷结构优化，以不断创新的产品组合体系带动高端客户引入，通过建立健全风险资产约束机制，在实现贷款规模有效扩大的同时，贷款收益能力显著增长，资产质量持续优化。

问：中信银行风险管理的水平怎么样？中信银行风险管理的战略是什么？

史原：我行一贯致力于建立独立、全面、垂直、专业的风险管理体系。我行培育“追求滤掉滤掉风险的效益”的风险管理文化，实施“优质行业、优质企业”、“主流市场、主流客户”的风险管理战略，主动管理各层面、各业务的信用风险、流动性风险、市场风险和操作风险等各类风险。上市以来，我行持续采取以下多种创新性的措施，努力建立审慎的风险管理体系。近年来我行在风险管理体系建设上的持续努力，已经并将持续提升我行的风险管理水平，持续改善我的资产质量。目前我行资产质量在同业中



中信银行行长陈小宪先生在路演现场

处于领先水平。

### 发展篇

问：中信银行海外业务发展情况如何？

陈小宪：2010年，我行与中信国金、中信银行国际之间的业务协作取得进一步突破。来自我行介绍并经中信银行国际审核批准的企业授信额度和实际贷款金额分别较上年增长262%和168%。中信银行与中信银行国际在产品开发方面取得重大进展。其中，为境内客户提供无本金交割远期外汇交易及相应盈利，分别较上年大幅增长55%及60%。与此同时，其他新产品和新业务合作同样取得快速发展。截至2010年末，中信银行国际在人民币跨境贸易结算业务领域已跻身香港银行业领先地位，并成为首家完成跨境人民币服务贸易结算交易，及首批提供非贸易人民币兑换服务的香港本地银行。

继2010年5月中信嘉华银行更名为中信银行国际后，作为中信银行国际在东盟地区的重要战略布局，2010年12月新加坡分行的成功设立标志着中信银行集团国际战略发展的一个重要里程碑。截至报告期末，中信银行国际拥有30家香港分行、2家美国分行、1家新加坡分行、1家澳门分行、1家上海分行，以及于内地注册的中信银行国际(中国)有限公司。截至2010年末，中信银行国际总资产1,482.09亿港元，存款余额1,204.51亿港元，贷款余额888.18亿港元，资本充足率19.03%，核心资本充足率11.23%，拨备覆盖率45.48%，2010年内实现净利润10.57亿港元。

问：中信银行发展战略规划与未来2-3年的工作重点？

曹国强：2010年，我们的经营理念和在实践中不断丰富和提升。我行深刻体会到资本管理是现代银行经营发展的重要前提，监管新规是现代银行经营发展方向的重要指引，业务结构调整是实现银行战略转型的根本途径，内部经营机制建设是实现“走在竞争前列”目标的制度保障。

为适应我国经济增长方式的转变，以及银行监管规则的变革，作为近几年我行经营理念的延续和深化，我行提出“转型、提升、发展”的工作指导思想。“转型”的核心是在业务结构方面适应外在经济结构的变化，在盈利模式方面适应监管理念和环境的变化，努力构建资本节约、产出高效的发展模式。“提升”的核心是在经营理念、运营机制、市场开拓等各个层次上不断增强银行的核心竞争力。“发展”的核心是在新形势下追求高质量、可持续的发展，目标是走在中外银行竞争的行列。

问：杨晓您好，我在贵行配股说明书里看到，贵行提到日益重视发展零售银行业务，并且过去两年个人贷款增速都超过45%，请问贵行发展零售银行业务的计划和目标？当前房地产调控是否会影响到贵行拓展个人贷款的计划？

杨晓：我行个贷业务综合发展，多元化结构，虽然受到房地产市场一定的影响，但依然能够保持较好的发展。我行围绕“促进内生增长机制的形成，构建多功能零售银行体系”的目标，坚持理财与储蓄的“双支撑”的发展策略，大力推进中间业务发展，致力于改善业务结构，增强盈利能力。个人理财、消费信贷、信用卡三个盈利点保持了稳步增长。非常感谢您的提问。

问：中信银行的竞争优势？

陈小宪：我认为我行的竞争优势包括以下几点：  
(1) 快速增长并具有强大综合竞争力的全国性商业银行；  
(2) 一流的对公客户服务能力；  
(3) 独具优势的中信综合金融服务平台；  
(4) “三位一体”国际化经营成效初步显现；  
(5) 持续的金融服务和产品创新；  
(6) 高效的分销网络；  
(7) 审慎高效的风险管理和不断提升的资产质量；  
(8) 业绩卓越、经验丰富的资深管理团队。  
谢谢！

