

农业银行 2015 年度业绩发布会记录

(文字整理稿, 2016 年 3 月 31 日)

一、业绩概览

(一) 财务表现。2015 年, 在经济下行的情况下, 农行积极应对, 实现了稳定的增长, 质量和效益实现了均衡发展。

从盈利状况看, 2015 年农行实现净利润 1,808 亿元, 同比增长 0.7%, 资产回报率 1.07%, 比上年下降了 0.11 个百分点, 资本回报率 16.79%, 比上年下降了 2.78 个百分点。从业务发展情况来看, 呈现的特点是用户规模稳健扩张, 负债结构趋向多元。到去年底本行总资产达 17.8 万亿, 比上一年增长了 1.8 万亿, 增长 11.4%。贷款余额达到 8.91 万亿, 比上年增长 8,119 亿元, 增速是 10%。

存款余额达 13.5 万亿, 比年初增长 1 万亿, 增速是 8%。在规模增大的同时, 负债结构日趋多元化。近年来, 客户的存款在我们总负债中的占比持续下降, 到去年底, 这个比率已经下降到了 81.7%。

再看净利息收入, 总的情况是以量补价得到实现。2015 年本行的净利息收入达到了 4,361 亿, 同比增长 1.5%。主要是生息资产规模增长较快, 2015 年日均生息资产规模达到了 16.4 万亿, 比上年增长 11.5%。受央行连续降息以及流动性充盈等因素影响, 去年的净利息收息率是 2.66%, 比上年下降了 26 个 BP, 两位数的业务增长弥补了息差的大幅下降,

实现了总体的收入增长。

从中间业务来看，2015年本行中间业务收入实现了恢复性的增长，全年手续费及佣金净收入是825亿，比上年增长3%。其中代理保险、电子银行业务收入继续保持同业领先，全年分别实现收入48亿和90亿元，分别增长了26.8%和21.5%，理财、结售汇等业务收入增长比较快，全年实现收入100亿和36亿，增长29.5%和28.8%。

从成本费用看，去年本行持续加强成本管理，成本收入比持续下降。2015年营业支出是2,258亿，同比微增0.9%。2015年成本收入比为33.3%，比上一年下降了1.3个百分点。

再看资产质量，受经济下行和结构调整等影响，银行业不良贷款压力持续增大，去年不良贷款余额2,129亿，比上年增加了879亿，不良率为2.39%，上升了0.85个百分点。

盘活处置方面，本行多策并举，采取多种方式化解不良贷款风险，全年清收、核销和转让不良贷款分别为289亿、210亿和256亿元，比上年分别多增加70亿、74亿和7亿元。

从拨备水平来看，农行风险缓冲比较充足。农行一贯遵循审慎的拨备政策，2015年贷款拨备支出是819亿元，拨备总额达到了4,032亿元。风险覆盖水平持续领先同业。去年底，拨备覆盖率是189%，拨贷比是4.53%，显著高于2.5%的监管要求。

（二）业务情况。公司业务方面，农行深入推动经营转型，支持实体经济的发展。一方面，顺应国家宏观调控和产业升级等趋势，加大大项目、大客户营销力度。年末基础设施建设贷款余额达到了 1.8 万亿，比上年增长 12.4%。重大项目贷款 2015 年当年投放是 2,386 亿元，同比大幅增长 75.4%。

另一方面，创新小微企业金融服务等模式和方法，年末小微企业贷款余额达到 1.1 万亿，增速为 11.6%，比全行贷款平均增速快 1.6 个百分点。

从零售业务看，2015 年我行继续深化零售业务的战略转型，零售业务的战略基石地位进一步巩固。

年末，本行个人存款总额达到 8.07 万亿，比上年增长 8.7%，个人存款在总存款中的比重提升到 59.6%。个人住房按揭贷款总额达到 1.93 万亿，比上年增长了 24.3%。个人住房按揭贷款在总贷款中的比重提升到了 21.6%。

县域业务方面，2015 年本行全面推开三农金融事业部改革，进一步完善服务三农的体制机制，金融服务能力和水平持续提升，年末存贷余额分别达到 5.8 万亿和 2.9 万亿，分别比年初增长 9.2%和 7.9%，其中在涉农金融服务的重点领域、县域水利建设贷款和农村产业化龙头企业贷款方面增长较快，分别较上年末增长 8.5%和 17.8%。

金融市场业务方面，去年的特点是发展比较快，收益水

平也比较好。到去年底债券投资余额达到 3.8 万亿，比上年增长 9,903 亿，增长 34.6%。从收益来看，在央行多次降息，市场利率中枢不断下行的情况下，本行优化投资结构，保持了收益率的稳定，2015 年非重组类债券投资的收益率为 4.14%，与上一年基本持平。

资产管理业务方面也体现了业务和收入快速增长的特点。近年来，本行抓住居民财富增长带来的资产业务发展机遇，理财、资产托管等业务实现较快增长。到去年底，理财产品余额约 1.6 万亿，比上年增长 36.3%，同时本行加快理财产品创新和结构调整，全年业务收入达 100 亿，同比增长 29.5%。到去年底本行托管资产规模 71,451 亿，比上年增长了 43.9%，其中保险资产托管规模达到 23,792 亿。

从电子银行业务看，体现了我们渠道能力在持续提升。2015 年本行各类电子渠道客户规模都稳步增长，交易规模持续扩大，价值创造能力得到进一步提升。到去年年底，个人网银、企业网银客户分别达到 1.5 亿户和 378 万户，交易额分别达 84 万亿和 100 万亿，都实现了较大幅度上涨。掌上银行客户达到 1.41 亿用户，交易金额达到 9.6 万亿，交易额同比增长 75%。去年整个电子渠道的金融性交易笔数达到 209.4 亿笔，增长 41.2%，电子渠道交易额在总交易额中占比达到 93%，比上年提升了 3.4 个百分点。

互联网金融方面，2015 年本行持续跟踪市场发展趋势和

监管动向，统筹规划传统业务的转型升级和新兴金融服务的创新发展，形成了比较完整的互联网金融发展思路，以三大平台、五大产品体系为核心内容，不断推进建设，努力成为互联网时代全业态金融服务的领先供应商和三农金融服务的引领者。

在电子商务方面，截至 2015 年末，本行“四融”平台共发放终端 10,161 台，融通业务累计完成交易 234 万笔，金额 126 亿元，融资业务累计发放贷款 646 笔，金额 3,027 万元，融商业务完成交易 6 万笔，金额 101 亿。网络支付方面，银信通产品已续约完成 11,867 个融信通的代理业务，完成金融性交易 10.4 亿元。

网络融资方面，对公数据网贷上线了深圳比亚迪、山东浪潮、内蒙蒙牛三大商圈，累计自动发放贷款 1,276 笔，金额 3.9 亿元，无一笔不良贷款。对私二手房在线融资在深圳成功试点，上线一个月就实现资金托管 5.2 亿元。

在国际化发展方面，作为一家功能齐全的全球系统性重要银行，近年来农业银行跨境服务能力显著增强。到去年底本行已在 14 个国家和地区设立了 17 家境外机构，覆盖亚洲、欧洲、北美、非洲和大洋洲的境外机构骨干网络基本形成。2015 年本行共完成跨境人民币结算量 12,773 亿元，境外机构的总资产达到了 1,097 亿美元，比上年增长 28.6%，净利润达到 6 亿美元，同比增长 16.2%。

在绿色金融方面，农业银行不仅是绿色金融的主要参与者，而且是国内银行的先行者和重要的推动者。至去年底，本行绿色信贷项目贷款余额 5,431 亿，比上年增长 15.6%，占全行贷款的比重为 10.1%，比上年末提高 1 个百分点。此外，本行成功发行 9.95 亿美元等值双币种绿色债券，成为亚洲首个发行人民币绿色债券的机构。同时本行还发起成立了绿色基金，成为第一家设立跨国绿色基金的银行。

（三）前景展望。展望 2016 年，我行在扩大规模的同时，着力加强供给侧改革。农业银行将做好相关金融服务，既把握改革带来的业务机遇，努力拓展发展新空间，加快实现业务转型升级，同时将更加审慎防范去产能等可能引发的金融风险并严控成本。我们将继续朝着将农业银行建设成为一家多功能战略协同的现代金融服务集团的目标，坚实迈进！

二、现场问答

问题 1：赵行长，您是新到农行工作。我想请问您对农行未来业务改善方面有什么建议？另外关于这次股票分红的情况，贵行分红比率有没有什么改变？

回答：谢谢这位朋友的提问。就像你刚刚所说的那样，我是今年 1 月 13 号加入农业银行，到现在是两个半月的时间。在这两个半月之内首先是加强调查研究，尽快地熟悉情况、进入角色。作为一个新加入的农业银行人员，我在熟悉

了解情况的基础上，也在思考农业银行现在和未来的发展。但是要在很短的时间内形成一套完整的想法，还不是很现实。借这个机会我可以谈一下两个多月来，了解情况之后的一点体会。来农业银行以后，我的第一感受是，这是一家非常大的银行，中国四大银行之一，也是全球系统性重要银行，管理资产规模在 18 万亿，机构两万多家，人员 50 多万。50 多万人在全球银行里面算是人数最多的银行，到目前为止我还没有发现哪家银行人数超过 50 万。

农行是一个有特色的银行，这点我体会非常深刻。主要是农行的市场定位特色非常鲜明，以三农、县域业务为基础，以城市为重点，城乡协调发展。我们国内四大银行里面，这样的特色也就独此一家。这个定位对农行的未来发展也非常有意义，尤其在利率市场化的过程中，县域负债方面的优势比较明显。

第二，农行是一个潜力巨大的银行。为什么说农行潜力巨大呢？因为农行市场覆盖面最广，23,000 多家分支机构，覆盖中国所有的地区，除了城市之外，县域甚至乡镇基本上都覆盖到了。我们还在一些乡村建立了代办涉农服务点，大概有 60 多万个代理点，这个市场覆盖面也是独一无二的。农行在城市里面的网络也非常齐全，所以可以说它是我国市场覆盖面最广、客户基础最大的一家银行。农行个人客户总量 4 亿 7 千万户，账户 12 亿多，这在国内银行中可能也是

最大的。

有这么完善的服务网络，有这么强大的客户基础，所以我相信农业银行未来的发展潜力也是巨大的。当然我们也不讳言在某些领域里头，跟可比的同业相比较，各有所长，也各有所短。所以现在要努力做的就是扬长补短，这个短就是我们现在的差距，更是我们的潜力。所以对农行未来的发展，我还是充满信心，也是充满希望的。

关于分红，具体数字年报里有，主要变化就是分红比例今年定为 30%，比上一年下降了 2.9 个百分点，主要考虑的是股东回报和长期发展之间平衡的需要。这么一个分红的水平，有个特点是“两高一兼顾”，一个“高”是跟国内银行相比，比普通银行明显高很多，第二个“高”就是农行股息收益率比较高，一“兼顾”就是兼顾股东即期的回报和公司的长远发展。

问题 2：前几天农业银行发布了农村土地经营权抵押贷款，另外中央强调房地产去库存，特别是三四线城市，我们知道三四线城市跟县域相连，我想请问一下对于土地经营权贷款，我们如何满足新的需求，做好业务风险防范？

回答：非常感谢我们分析师提出这个问题，县域是农行的基础，也是我们的主要业务，是农业银行的立行之本，更是农业银行差异化的优势所在，所以农业银行非常重视县域业务，不断巩固提高和发展县域市场竞争力。

最近中央发了一系列指导性文件涉及到农村问题，比如

中共中央一号文件，中央农村工作会议文件等等。农村要奔小康，要脱贫攻坚都需要大量的金融支持，这对于农业银行来说是个很好的机遇和很好的发展空间。

农业银行在县域的具体情况，我可以报几个数字，业绩披露上有的，我就不展开。农业银行县域存款业务比较好，2015年县域存款是全行的42%左右，5.8万亿。贷款相对少一点，3万亿左右，投放的重点领域，除了城镇化外，还有水利、农业基础设施建设、土地流转、农民宅基地质押包括林权质押等。去年我们水利贷款是2,300多亿，平均增长8个百分点，城镇化和其他新型农业主体的贷款也有较好的增长。同时，在国家确定的832个贫困县，去年贷款余额已经接近6,000亿元，2015年一年就增加了600多亿，增速在12%以上，可见农业银行在县域业务方面的工作力度。

至于你提到的下一步工作，土地流转和产权质押方面的试点，按照国家相关政策要求引导的力度与方向，农业银行也在考虑“大三农”、“新三农”，包括一二三产业融合发展来支持县域经济发展。

这个理念就是我们分析师刚刚提到的，因为农村土地流转质押，未来“两权”，包括农民宅基地，对农民来说，是他的资产存量，是更好地进行权益分配的重要基础。农业银行在这方面做了一些探索，但是从目前来看，我们的业务量还不是太大，同时这方面的基础环境没有很好的建立。最近，

我带队专门到保定地区 22 个县，到山东临沂地区、泰安地区进行调研，我跟县政府领导也提出了一些基础问题：一个是确权，土地承包流转一定要确权，确权以后就可以抵押。第二个是农业产业的保险措施，如果减产了，遇到自然灾害，也可以给一定的风险保障。第三个是政府征信机制和风险补偿机制很重要，因为农民没有东西去抵押，土地没有确权，交易又没有平台，也没有办法评估，所以业务也没有办法开展。现在就希望通过政府财政性的资金来做担保，将这个业务做下去。所以在这方面，我认为还有很长的一段路要走。只有法规、制度、确权、办证、交易评估等方面配套了，农业银行才能更好地解决农村的融资问题（融资的利率，我们一般比当地的同业要低）。同时，我相信农业银行县域业务会得到更好的发展。

问题 3：我想问一下今年不良贷款上升的主要来源是什么？你们怎么看债转股这个问题，以及怎么看今年的利润增长。谢谢！

回答：我们国家经济进入了新常态，在产业结构升级、转型，经济结构调整过程中，部分行业、部分客户负债率会比较高，也就是大家经常说的杠杆率比较高。因为杠杆率比较高，所以一部分客户在市场变化中出了风险，一部分虽然现在没有出问题，但是潜在的风险比较大。贷款人和借款人一旦达成了信贷交易以后，实际上已经成了利益的共同体，

企业好了银行贷款才安全，所以这个高杠杆给借款人和贷款人都带来了负面影响。今年五大任务里面有一个降杠杆的任务，也是为了保证经济的稳定发展，银行的系统性安全。

债转股实际上是企业财务重组的工具之一。企业如果偿还债务能力降低了，无非几个解决办法，一个办法就是债务重组，一个办法就是破产清算。破产清算通常给借款人和贷款人带来比较大的损失，所以在市场化的条件下债务重组也是解决债务不能到期偿付的重要手段。当然债务重组有很多种工具，债转股是市场化处理债务违约问题的一个有效的工具和手段。

以前中国市场上有一个政策性债转股，这一两年也有依照公司法进行司法债务重组的，在司法债务重组过程中，一部分债务转化为债权人的股权，所以债转股不是突然冒出来的新鲜事儿。现在大家讲得比较多的是商业化债转股，我的理解就是借贷双方协商，为了维护借贷双方的最大利益，实现双赢而采取的一种债务重组的方法。商业化的债务重组，现在正在研究阶段，政策也很快出来，农业银行将根据相关方面商业化债转股的政策和要求，制定相关实施的细则，再具体地进行客户选择，积极审慎地推动商业化债转股，服务去杠杆，同时也尽可能地降低银行的风险，减少社会付出的成本。

2015年农业银行的不良贷款和同业相比增加比较多，增

加了 870 多亿元，主要是四个方面原因：第一就是东部沿海地区和资源大省，像福建、云南、广西、内蒙、陕西、山东等地增长较多，浙江等地的不良增长态势有所缓解，但是不良贷款仍是上升趋势。第二是制造业和批发零售业，占新的不良贷款比重提升，这两个行业主要是产能过剩的问题。第三是民营企业大约占 80% 多的不良贷款增长。第四个是中型企业不良贷款增加。

中国经济还在探底的过程中，去产能应该说还在进行时，我们感觉到 2016 年不良贷款可能还会增加，但是总体是可控的。大家对不良贷款的上升非常敏感，这个要跟大家说一下，经过我们的比较分析，世界前十大商业银行，不良贷款平均比率是 3.1%，我们现在的四大国有银行应该说在前十大银行中不良率是比较低的，但是现在从低位走高大家非常敏感。第二就是农业银行拨备比较充足，我们现在拨备覆盖率是 189%，按照监管标准超额拨备有 700 多亿元，有足够的 ability 来应对不良贷款上升。

顺便说一下去年在四大行中，农行的不良上升比较快。从我们的拨备结构分析，主要是我们在不良贷款批转出表方面稍微少一点，大约比平均水平少 300 多亿元，所以去年我们账面的不良比较多。如果把 300 多亿元刨掉的话，基本上四大银行不良贷款上升幅度是差不多的。所以说 2016 年，农业银行不良贷款可能会小幅度上升，但是整体风险还是可

控的，请大家放心。

问题 4：我想问一下农行为何不加大核销力度，降低超额拨备呢？

回答：每个银行风险策略不太一样，农业银行的拨备策略就是在经济形势比较好的时候多提拨备；经济形势下行的时候，用多余的拨备来对冲增加的不良贷款。往前看我们拨备覆盖率从 2013 年 367%，到前年的 287%，到现在的 189%，正是我行拨备策略的体现。现在农行的拨备覆盖率仍然高于监管水平 40 个百分点，拨贷比 4.5%，远远高于监管标准的 2.5%。我们的拨备总量比同业平均水平要高出 700 亿左右，这也是我们对未来的不良状况有信心的重要原因。

问题 5：想问一下县域和三农业务，现在很多金融机构把三农和县域业务当成蓝海，包括像邮储银行，包括一些互联网机构都在往这方面进行拓展和布局。相比新的进入者，不知道农行在这方面有什么样的相对竞争优势？另外一点，农行在移动支付，或者说用科技来改造农村金融服务方面有些什么最新的进展和想法？

回答：先说明一下为什么大家对农村金融市场，尤其是县域金融市场特别看好，这点农业银行有切身体会。在县域金融服务方面，农业银行应该是主力军和国家队。农业银行一直深耕县域金融服务，在这里面布了足够多的网点，投入了足够多的人力资源，建立了比较完善的服务网络。历史上

因为三农投入产出效率较低，农行在三农领域的资本回报，实际上跟城市相比是有差距的。但是随着我们国家新型城镇化的推进，更多的人口从农村地区进入城市、乡镇，为农业生产效率的提升创造了有利的条件。同时，国家又不断出台政策推进农业现代化，推进县域和农村地区第一、第二、第三产业的融合，推进农村金融，三农金融和县域金融的发展，三农和县域的经营效率得到较大提升，资本回报也是稳定的往上涨。现在县域金融服务，机会比原来更大、更好，这是为什么大家把县域金融看成蓝海的重要原因。所以在这种背景下，银行业甚至非银行金融机构都看到了县域金融的蓝海市场。在刚才的问题中，说农业银行潜力巨大，也有这方面的原因。在农村、县域，农业银行已经建立了覆盖面广阔的渠道和网络，投入了大量的人力、物力和财力，这么多年的坚持使农业银行在县域蓝海中有了先行的优势。

刚刚这位先生提出其他金融机构向县域延伸，这个是事实，农业银行面临巨大的竞争压力。但是正如刚刚所说，农业银行有优势。2016年，农业银行按照党中央、国务院的要求制定了相关贯彻措施。在这里，我可以汇报几个情况：

第一，农业银行在农村支持专业大户、家庭农场，要求每年每个省要一定数量增加；支持国家级的新型农业主体，包括一些专业的花卉及农工商一体化的客户，要求每一个省每年都要增加一至两家。

第二，城镇化，大家都知道城镇化用于巨大的发展空间。在去年底今年初，农业银行跟住建部一起，按照中央“三去一补一降”的要求，致力于做对城镇化发展有益的、农民也真正需要的业务，推出了农民“安家贷”这个产品。大概一个多月的时间，截至到3月20号的数字，这个产品已经有将近80亿贷款余额了，这是很好的一件事。这个产品可以在帮助三四线城市去房地产库存的同时，满足农民在城镇打工、务工，小孩在城镇学习，老人在城镇养老医疗等各方面的需求，我们认为这个产品在未来是一个大的市场。

第三，农业银行根据产业合作导向，制定针对各区域的差异化特色产品，比如说在江西、湖南、广西一带，专门搞了个“油茶贷”，从去年下半年开始做，现在已经发展得很好了。大家都知道三农业务时效性很强，资金需求急，农业银行是个大行，如果什么政策、什么产品都要经过总行研发推广实施，时间会比较长。所以在产品创新方面，我们是根据各个区域、不同的产业特色，授权到省行去创新产品，这样更有利于跟农民兄弟，跟三农产业发展，跟产业龙头发展进行对接。目前，县域三农产品方面，全国统一产品加上各个省的差异化产品，农行总共有180多个。

另外现在按照环保需要，农业设施基本建设也有很大的市场。从政策任务来讲，国开行、农发行有一定的国家资金支持，而且是低成本资金去发展这类业务。而农业银行则是

经过市场化负债方式募集资金来发展这类业务。前面我讲过去年农业银行县域贷款增加了不少。全国 172 个重点大项目中，我们参与的有 136 个。在县域水电、农村电网改造等方面，农业银行还要狠下工夫。另外我们还有“光伏贷”、“农家贷”等有竞争力的已有产品。所以从这些方面来看，如果把县域做叫蓝海，那农业银行在这个蓝海当中，最起码创新的产品跟海里的生物或者鱼类一样，已经不少了。当然我们还会继续创新，满足不同客户、不同群体、不同产业的需要。至于服务三农，农业银行在农村发了 1.74 亿张惠农卡，有 65 万个农村服务点，如何通过互联网来促进这些业务发展，已经进行了研究和安排。

农业银行在业务方面一直保持着比较敏感、比较积极的态度。早在十几年前农业银行就在积极探索使用互联网技术，进行产品创新，以及为我们的企业客户和个人客户提供服务。现在除了我们的网点以外，我们为企业客户推出企业产品，为个人客户推出了个人的网上银行，这里面既包括了一些 PC 端的平台，也包括移动端的平台。目前，企业在使用我行网上银行的客户有将近 380 万户，准确数字到去年年底是 377 万户。个人网上银行客户 1.5 亿，移动端客户 1.4 亿户，大家更加需要关注的是目前农业银行发生的一百笔结算业务当中，有 93 笔业务并不是在网点发生的，而是通过电子银行渠道发生，并且这个数字每年都在以一定的比例增

长。

另外有几个数字跟大家介绍一下，刚刚讲了企业客户 380 万户，同时我们拥有有效的个人客户是 4.7 亿，其中每年保持活跃客户的数量是 4.27 亿，这是截至到去年年底的数字。并且这个数字是活跃的、有效的，所谓活跃就是至少拥有农业银行的一款产品，每年都有业务发生，这个数字每年还在快速提升。从这几个数据来说，农业银行是别的银行不可比的，这是我们非常重要的一个优势。这是过去。

最近这几年在互联网金融服务上面出现的新的特点，确实给传统商业银行造成了一些挑战。农业银行应对这个挑战是积极也是谨慎的。我们在内部已经研究推进了进一步提升在互联网金融服务上进行创新的工程，包括我们的平台，包括我们给客户提供更好的服务。在互联网方面，我们要更加做好互联网平台的运营。目前这个平台，我们正在建设过程当中。在基本建设完成、时机成熟的时候，我想农业银行会向新闻媒体做一个全面的汇报。

农业银行将如何用技术发挥我们的特点和优势，为我们的农村客户提供服务？有一个指导思想跟大家介绍一下。各家机构的互联网金融创新是各有特点的。农业银行的特点就是基数非常大，覆盖面非常广，每一个县都有网点，甚至西藏，这是别的银行没有的优势。我们有 2.3 万个网点，而且这些网点中 54% 左右是在县域及县域以上。另外一个我们的

农村服务点将近 70 万个，刚才说是 65 万多，因为这个数字一直在不断变化。70 万个服务点是什么概念，就是农业银行的服务点覆盖了中国行政村的 75%。京东、淘宝都在讲要电商下金融，电商下农村。我觉得互联网公司做好线上电商很重要。但我们传统商业银行办互联网，一定不能只说线上交易，线上我们一定会做，还得做好，做出我们的专业，做出我们的特点来。同时，一定要做好线上网络和线下网络的对接、融合。这样才能体现出商业银行在利用互联网技术上的一个优势。接下来我们在商业银行平台的建设过程当中会利用好这个优势。我们会为县域企业、为农户、为广大客户解决好生产销售中的资金和融资方面的要求，也会解决好他们在生活消费方面的需求，以及我们的农资下乡、农产品进城等等问题。我们将利用我们的网络优势解决好“最后一公里”的问题。

问题 6：2016 年是供给侧改革的一年，在供给侧改革方面农业银行有什么具体措施？投贷联动方面我们管理层有哪些探索和准备？

回答：供给侧改革是我们新旧联动转化、促进产业升级，使产业向中高端水平转化的一个重要举措，也是当前我们国家稳增长、调结构、惠民生、防风险的重要抓手。农业银行在今年将积极地服务供给侧结构性改革，在这个服务的过程中我们要抓好两大重点，这也是我们服务供给侧结构性改革

两个重要的抓手。一是做好加法，二是做好减法。

加法加什么？加法一个是要补短板，“三去一降一补”里补短板的部分，作为金融行业来说，是我们要积极支持的；第二个就是产业转型升级中的金融服务；第三个就是经济中间的一些薄弱环节，比如三农、小微；第四个就是新经济，现在讲的“双创”，一会儿讲到投贷联动跟这个也有密切的关系。所以供给侧结构性改革给银行也带来了很多的机遇。在加法方面，农业银行积极支持国家的重点基础设施项目，包括新型城镇化、农业现代化，去年以来到今年的前三个月农业银行在这方面投入很大，同时，这里面的潜力无限。所以，农业银行在服务供给侧改革方面第一个就是要做好加法。在做加法过程中紧抓商业机遇，同时也服务好国家结构转型升级。

减法减什么？主要减的，一个就是产能过剩行业，以及污染类行业和客户。我们要加快信贷结构调整，包括支持僵尸企业退出市场。这是我们要做的减法。要做好减法，我们必须要对市场进行深入地分析和判断，提早做出信贷结构调整的安排，防范结构调整过程中可能会带来的信用风险。我们一方面抓住机遇，一方面防范好风险，就是作为商业银行服务供给侧结构性改革所要做的加法和减法。

第二个问题讲的是投贷联动，投贷联动正在政策研究中，我们预期很快就要进行试点。农业银行积极研究，做好

参与的准备，争取成为投贷联动试点银行之一。投贷联动实际上是商业银行同时为借款人提供资本融资和债权融资。理论上说，商业银行法规定，商业银行是不能够投资非银行金融机构，没经过批准、未经允许是不行的。现在有关方面正在研究这个政策，可能会在投贷联动方面开一个口，允许做一些探索、试点。我们认为投贷联动对于当前的双创，推动新经济的快速发展具有重要意义，这是它的必要性。但是股权投资的风险和信贷投资的风险是有差别的，这个问题怎么处理？我认为，主要就是要通过组合风险来对冲。单个客户如果信贷投放出风险，股权肯定就损失更多了。但是一旦成功了，贷款也能安全地收回来，股权回报率更高，所以投贷联动更适合于科技型企业、双创的新型企业、新经济的企业。我们积极研究准备投贷联动，一方面是因为我们看到国家经济转型中新经济，即高新技术产业未来的潜力巨大；另一方面是资本投资和债权融资这两个商业模式对我们都有益。我们要抓好对每一客户的评判，同时用好组合风险对冲的工具，确保投贷联动是一个成功的模式，是商业银行一个重要的机会。

问题 7：关于净息差，我行跟其他三大银行相比下降幅度比较大，能不能请管理层跟我们分享一下净息差下降的原因，我们如何展望 2016 年净息差的走势？

回答：同业总体趋势是一样的，在屡次降息以及流动性

宽松背景下，资金业务收益率下降的大环境下，各个银行 NIM 出现一个比较明显的收窄。农行 NIM 的绝对值仍然领先，而收窄的幅度比可比同业略大点，我想有三个方面原因。

第一个方面跟资产结构有关。比如说我们的存贷比是最低的，在这个背景下，我们的同业融出业务占比相对高一些，占总资产比例约 9%，比可比同业高。融出业务利率下行的幅度要大于、贷款利率下行的幅度。在这一背景下，这方面受的影响要略大一些。

第二个方面是与贷款客户结构调整策略有关。比如在 2015 年，我们可以看到农行新增大型企业贷款的占比比可比同业明显高一些。大型企业贷款风险略低，收益也相对略低，这是影响我们跟同业比较的一个因素。这事实上涉及当期收益与长远收益的平衡。

第三个方面是我们以前积累下来的相对高成本的负债，主要是协议存款、结构性存款和合作性同业存款的规模不小，有一个逐步消化的过程，阻碍了我们负债成本的降幅。目前我们正在抓紧消化这些负债。

我们也在积极采取一些措施尽力减缓我们净息差收窄的步伐，支撑净利息收入和利润的增长。主要有三方面打算。第一是要加强存款端的成本管控，进一步加快消化历史上高成本负债。协议存款到期就不再续作；结构性存款大幅压降；对一般性存款加强成本和定价的严格管控，实行分层定价，

也就是说对利率上浮比较高的存款，确定一个限额，超过限额就不再办理，这是存款端的成本管控。第二个是贷款端收息率的管控，尽量减缓贷款收息率下降的步伐。我们对于贷款定价下滑相对较快的分行正在适度上收其贷款利率的授权。另外我们也在对一些低利率的贷款品种做一个调控。第三方面是着力提升投融资业务收益率。2015年，农行在投资端的收益表现还是比较优异的。2016年我们将进一步发挥投融资领域的传统优势，提升收益率。例如通过优化我们通融资的久期结构和线上线下融资结构，来更好地提升投融资收益水平。

问题 8: 有一个比较技术性的问题请教农行的专业人士。今年央行第一次操作 MPA 评估，我想请问农行在跟央行沟通中，银银和非银回购是否计入广义信贷，是不是银行间都不计入，我想请问在央行 MPA 执行过程中对贵行产生的影响？

回答: MPA 是宏观审慎评估体系，今年开始第一次开展评估。刚刚第一个问题涉及到银银回购、非银拆借、非银融出这一块是否计入广义信贷。对于这个问题我们还没有跟央行做过沟通，最终解释权在央行。刚刚您问到，MPA 对我们的流动性、对我们的信贷投放有什么影响。MPA 是一个综合体系，它包括七大类指标，包括流动性管理、广义信贷、定价等等，这里面七大类都是很重要的内容。就农行来讲，我

们的流动性管理总体比较稳健，在这方面我们没有感觉到特别的承压。同时，在 MPA 框架下，广义信贷、定价等方面的规范性要求也非常有利于提升包括我行在内的商业银行在信贷总量以及定价方面的管控水平。

问题 9：为什么不加大核销力度，然后把超额拨备降下来？这样也可以把不良率压降一些？

回答：很感谢你最后一个问题问到不良贷款核销、处置和拨备之间的关系。我记得之前已有同志讲了农业银行拨备覆盖率的情况，现在主要讲一下农业银行不良资产处置的规则。

第一，不良资产处置，对大型国家控股银行来说是有相应政策规定的，不像民营银行自己可以决定。所以我们处置不良，要在一定的政策、程序（包括司法程序）下进行。这是我们处置不良资产的前提。

第二，对外要防止“逃废债”。从去年的情况看，外部已出现了一些逃废债倾向。逃废债是中国政府一直坚持打击的。银行是讲信用的，钱是人民大众存款的钱，不能随便损失。

第三，对内要防止“一核了之”。不良资产一核销，责任就没有了，一个资产包打出去了，责任就没有了。这对提高内部管理水平也不利。

在“一个前提，两个防止”的背景下，我们是积极主动

核销的。2015年，在没有通过相关渠道打包的前提下，我行不良贷款处置800多亿，我们一年贷款的增量是8,000多亿，这样处置核销800多亿，实际比例已经达到10%，这个比例也不小。

至于不良贷款的处置通道，去年年底，农业银行也根据同业有关做法，与相关资产管理公司一起建立了通道。这个公司专门经营不良资产处置工作，具体有三种处置方式，尽力在政策合规前提下经营。今年一季度已经处置了100多亿，因此，今年的不良资产处置速度，肯定要比去年要快。

我行的拨备高，其实就是“以丰补欠”。这些拨备是多年积累下来的，农业银行坚持不到关键时期不放水。拟为经济周期、经济转型做好抗压准备，因此，拨备高一点是必要的，对适应政策调整、形势变化也是非常必要的。哪一家银行都不希望拨备很高，利润很低。我们也希望有好的业绩，给股东以更好的回报。总之，拨备还是要细水长流。

（完）