



# 投资者

(2017 年第二期 总第 188 期)

中国民生银行股份有限公司

China Minsheng Banking Corporation.,Ltd

地 址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

邮政编码：100031

电 话：86-10-58560975

传 真：86-10-58560720

网 址：<http://www.cmbc.com.cn>

电 邮：[cmbc@cmbc.com.cn](mailto:cmbc@cmbc.com.cn)

## 免责声明

本刊所载资料的来源及观点，民生银行力求报告内容准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性做出任何承诺和保证。本公司不承担因使用本刊而产生的法律责任。相关媒体文章和分析报告仅反映媒体及分析员的不同观点，并不代表民生银行的立场，解释权归民生银行所有。

# 目 录

<b>一、经营动态</b> .....	<b>2</b>
2017 年新春见面会在北京举行.....	3
零售银行 2017 年度工作会议在北京召开.....	4
行长郑万春会见法国前总理拉法兰一行.....	4
我行圆满完成换届洪崎任董事长、郑万春任行长、张俊潼任监事会主席 .....	4
<b>二、民生新闻</b> .....	<b>5</b>
数字化时代 智慧银行势在必行.....	5
民生银行：十年一剑铸辉煌.....	10

## 一、经营动态

### 2017 年新春见面会在北京举行

爆竹辞旧拥新岁，新春喜迎开门红。2月4日上午，2017年新春见面会议在北京举行。董事长洪崎，行长郑万春，以及董事会、监事会、党委、经营班子成员出席会议。总行各部室、在京事业部和附属机构负责人参加会议。

洪董事长首先给全行干部员工拜年，并充分肯定了过去一年取得的成绩，要求全行干部员工尽快进入努力奋斗的工作状态，确保2017年全行经营开好局、起好步。洪董事长在深入分析国内外经营环境基础上，要求做好八项重点工作：一是严格防范风险，重点防控信用风险、流动性风险和违规风险。经营单位不能盲目打擦边球，不能抱着侥幸心理蛮干，有困难要反应、要说明，总行会想尽办法提供支持，一定要守住风险关口。二是把握机遇、开动脑筋增加中收，特别是要把握好投行兼并重组、金融市场业务和整治后票据业务等资金趋紧情况下的业务机遇，多点开花扩大净非利息收入。三是在成本管控的前提下加大品牌宣传和营销力度，尤其要加强对零售、小微和民营企业金融服务的营销。四是把信息科技工作作为今年的重点之一，加大对业务的支持和引领作用。五是董事会要加大民生银行对国际化和集团化的战略研究和整体布局。六是继续深化机制改革，更好地发挥民生的优势。七是要在日常经营管理工作中抓紧落实“凤凰计划”，推动业务全面转型升级。八是全体民生人要坚定“三个自信”，持续拼搏奉献，争取新年更大收获。

郑行长代表经营管理层向大家致以新春的问候，简要回顾了2016年经营管理和党的建设等工作，肯定了全面完成董事会任务目标和监管指标的良好业绩，赞扬了全体干部员工的谋事创业、拼搏奉献精神。郑行长指出，全行要严格贯彻落实董事长提出的八项重点工作要求，抢抓机遇促进经营，明确目标谋划发展，鼓足干劲抓好执行。郑行长强调，新年新气象，全行干部员工要鼓好四股劲，开创各项工作新局面：一是奋发向上、有所作为的干劲。各条线、各单位面对困难，都要时刻保持积极向上的状态，撸起袖子加油干，为全行多做贡献。二是时不我待、只争朝夕的拼劲。继续发扬敢打敢拼的狼性文化传统，在每个岗位上都要勇于拼搏，攻坚克难取得胜利。三是不畏艰难、锲而不舍的韧劲。每个单位、每个人都要规划好自己的小目标，实现小目标，积累起来一步步向“标杆性银行”、“百年老店”的大目标迈进。四是敢为人先、争创一流的闯劲。在市场竞争中，要发挥民生人创业的闯劲，按照“凤凰计划”的要求转换体制机制、降本增效、控制风险、不断创造新的效益。

## 零售银行 2017 年度工作会议在北京召开

2月7日至8日，零售银行2017年度工作会议在京召开，董事长洪崎、行长郑万春、副行长林云山出席会议，各分行零售主管行长、零售业务部门负责人、部分二级分行行长，以及总行零售板块部门负责人、相关部室负责人参加会议。

董事长洪崎充分肯定了我行零售业务在过去一年里取得的成绩，指出零售业务在新常态下对银行未来发展的重要性越发明显，要不断健全和完善体制、机制，下大力气抓考核体系与队伍建设，真正将零售业务做大、做强，成为重要的收入增长引擎，实现公司、零售两轮驱动。洪董事长指出，零售业务要运用五维思维做好客户服务，即突破单一维度的产品服务，进一步考虑二维的客户分层、三维的客户需求周期、四维的跨界服务，以及五维的打造客群生态圈。充分研究客户的投资行为、消费形式，真正搭建起一个以客户为中心的零售业务经营和服务体系。洪董事长鼓励零售板块要有恒心、有决心，敢于投入、开动脑筋，运用新思路、新技术，将零售业务打造成为民生银行实现百年老店梦想的稳定器与基石。

行长郑万春作了题为《抓住机遇,多措并举,实现零售业务跨越式发展》的重要讲话。首先，郑行长对2016年度我行零售业务工作做出总体评价，充分肯定成绩，明确指出我行零售业务有基础、有空间、有潜力，大力发展零售业务很有必要。其次，郑行长强调今后三年将是我行零售业务实现跨越式发展的重要阶段，必须长短结合、多措并举发展零售业务。结合我行目前零售业务的发展情况，郑行长提出六项重要工作要求：一是以“凤凰计划”为契机促进零售体制、机制变革；二是树立客群细分经营理念，实现发展方式转变；三是加大力度推动重点业务发展；四是加快建立行之有效的成本控制体系；五是创新零售业务风险管理模式；六是加强品牌建设和营销宣传。

副行长林云山作总结讲话，对未来几年零售业务的重点发展策略和重点工作做出部署，针对成本管理、小微贷款定价和期限结构、交叉销售以及二级分行发展提出具体要求；强调不断提升细分客群经营能力和全面推广数据化营销，将是2017年的核心工作，要求全行零售核心管理团队要加强责任意识，克服困难，开动脑筋，开创零售业务发展的新局面。

会上，总行零售板块各部门负责人分别就条线上年度工作总结和本年度重点工作安排做了报告，个人金融部作了《客群经营与数据化应用》的专题报告。

会议对2016年度全行零售银行最佳分行以及各业务条线的先进分行进行了表彰，行长郑万春为获奖代表颁发奖杯。荣获2016年度零售银行最佳分行的是：深圳分行、上海分行、郑州分行，合肥分行、北京分行、济南分行，重庆分行、南京分行、长沙分行、西安分行。

2017年，全行零售条线员工将团结一致，迎难而上，坚持收入提升，深化客群经营，严守风险底线，努力扩大对全行收入的贡献，为民生银行基业长青做出贡献。

## 行长郑万春会见法国前总理拉法兰一行

2月13日，行长郑万春在我行会见了法国前总理、法国展望和创新基金会主席拉法兰先生一行。纪委书记陈进忠、副行长石杰、集团金融事业部总经理韩峰和跨境与大宗商品金融部总经理任劲峰等陪同参加了会见。

拉法兰先生非常高兴再次与郑行长会面，对我行取得的成就表示祝贺。他指出，法国政府长期以来十分重视与中国的友好关系，两国在经济、贸易和投资方面的合作成绩斐然，具有广阔的发展前景。特别是在英国脱欧、美国特朗普当选总统及法国、德国大选在即等客观因素的影响下，欧洲更加倾向于认同中国在世界政治和经济格局中的主导地位，进一步加强同中国的交往与合作。法国将于大选后制订与中国在未来五至十年的中长期发展计划，相信会进一步巩固法国与中国的经贸合作。拉法兰先生介绍，在他的推动下，法国私募投资公司 Fondations Capital 已与中国国际金融股份有限公司及丝路基金共同成立中金欧洲跨境投资基金，助力推动欧洲优质中型企业的国际化发展、促进投资组合公司业绩提升，并帮助中国企业实施跨境并购、通过引进国际先进技术实现中国企业业务转型升级。他希望该基金能与我行开展合作，通过落实具体项目共同服务于两国经济发展。

郑行长感谢拉法兰先生对致力于促进中法友好合作所做出的贡献和对我行的关注。他指出，中国政府“一带一路”政策和习近平主席“共促全球发展”的讲话展示了中国在国际政治经济环境中的积极立场，也为中国企业的全球化发展带来了新的机遇。中国与欧洲的经贸合作规模处于世界领先地位，中欧企业在诸多方面有巨大的合作潜力。民生银行在不断转型调整以顺应国内外市场变化的同时，十分重视海外业务发展，已在伦敦设立代表处，并在积极研究开拓欧洲其它市场的计划。在跨境融资方面，民生银行拥有专业的跨境融资团队，在投行和收并购等业务领域具有丰富的经验。同时，作为专注服务于民营企业的银行，我行有义务为客户提供优质的海外投融资平台，帮助他们拓展海外市场。我行愿与中金欧洲跨境投资基金共享优质客户资源、探讨具体项目合作。

双方还就中国和亚欧经济的现状及发展等问题进行了深入交流。

## 我行圆满完成换届洪崎任董事长、郑万春任行长、张俊潼任监事会主席

2月20日，我行2017年第一次临时股东大会在京召开，审议通过相关决议，选举产生了公司第七届董事会和监事会；随后召开的第七届董事会第一次会议选举洪崎任董事长，聘任郑万春为行长；第七届监事会第一次会议选举张俊潼任监事会主席。至此，我行顺利完成了董监事会换届工作。

第七届董事会董事一共18名，包括张宏伟、卢志强、刘永好、史玉柱、吴迪、姚大锋、宋春风、田志平、翁振杰9名股东董事，郑海泉、刘纪鹏、李汉成、解植春、彭雪峰、刘宁宇6名独立董事，以及洪崎、梁玉堂、郑万春3名执行董

事。在第七届董事会第一次会议上，洪崎被选举为董事长，张宏伟、卢志强、刘永好、梁玉堂为副董事长。

第七届监事会监事一共 9 名，包括王航、张博、鲁钟男 3 名股东监事，王玉贵、包季鸣、程果琦 3 名外部监事，以及张俊潼、王家智、郭栋 3 名职工监事。在第七届监事会第一次会议上，张俊潼被选举为监事会主席，王家智、郭栋为监事会副主席。

第七届董事会第一次会议通过聘任高管的相关议案，聘任郑万春为行长，石杰、李彬、林云山为副行长，白丹为财务总监，张月波为首席审计官，林晓轩为首席信息官，胡庆华为首席风险官，方舟为董事会秘书。

为了实现平稳换届，第六届董事会与各大股东以及相关部门进行了充分而高效的沟通，换届方案得到了各大股东以及相关各方的一致支持和认可。本次董事会、监事会换届平稳完成，充分表明大股东和董事们对民生银行的未来充满信心，标志着民生银行开启了稳健发展、改革创新的新时代。

此次换届完成后，民生银行将在广大股东、广大客户和社会各界的支持下，秉持“为民而生、与民共生”的使命，同心同德，努力拼搏，全力推进凤凰计划，加快推动战略转型，努力把民生银行建设成为一家基业长青的“百年老店”，为推动中国金融改革深化、服务实体经济发展做出更大贡献。

## 二、民生新闻

### 数字化时代 智慧银行势在必行

文章来源：中国金融电脑 更新时间：2017-02-14

银行不再只是单纯的金融服务者，而是智能化综合服务解决方案提供商。面对数字化冲击，广大银行从业人员需要用数字化的眼光，借助信息技术，将创新拓展到客户所在的价值链和生态圈，通过积极布局新技术、新商业模式，提升大数据洞察力，基于客户视角提供全渠道智能化协同服务，培育崇尚探索与试错的文化基因，实践灵活敏捷型的产品开发模式，积极拓展智慧银行的建设之路。

近几年，随着移动互联、云计算、大数据及人工智能等新兴技术的广泛应用，全社会已经进入了一个由智能手机、移动互联网构成的高度数字化时代，而数字化浪潮则将金融机构带入到了由线上支付商、互联网巨头以及其他金融科技创新企业共同竞争的新金融生态圈中。

伴随着数字化成长起来的 80、90、00 后等年轻人，已经习惯了“可以不带钱包，但一定要带手机”的移动生活方式，这些人正逐步成为社会消费的主力，以现金为支付手段的应用场景越来越少，以电子化手段完成支付的应用场景则越来越多；通过传统媒介营销的场景越来越少，建立在大数据分析基础上的智能营销场景越来越多。

大数据和云计算的发展极大地提升了算法的效率，人工智能的应用也将大大提高金融服务的自动化、智能化水平，传统银行业的出纳、贷款审批、投资组合顾问等工作，未来将被人工智能取代。全球领先的毕马威会计事务所研究报告预测，到 2030 年，传统银行服务可能“消失”，更专业化、自动化的智能金融服务将融入人们的生活。围绕数字化，智能机器人、数字化货币、虚拟现实、数字化身份识别、物联网等应用也在蓬勃发展，形成整体的颠覆性趋势。

面对数字化发展趋势带来的冲击和挑战，民生银行信息科技部积极践行科技引领理念，建设智慧银行。一方面在人工智能、云计算、区块链等新兴技术领域深入研究，大胆创新业务模式，实现重点领域突破；另一方面积极营造创新文化，推动“轻组织”改革，鼓励员工创新，并成立了专门的创新研发组织，推动科技创新。

### 一、数据驱动智慧银行发展

2016 年 10 月 15 日，民生银行洪崎董事长在“2016 中国新金融高峰论坛”上强调指出，金融业本质上就是具有金融功能的信息产业。银行业的信息科技部门需要通过机器学习、智能应用、智慧洞察，构建决策大脑，为全行提供数据化决策、差异化服务、智能化风控和业务创新驱动力。

#### 1. 智慧银行的建设重点是大数据平台

数据的真实性和含金量均较高是银行建设大数据平台的最大优势，但同时不可否认的是，大部分银行的数据还太“窄”，不够全面，普遍只有金融层面的数据(静态信息数据及动态交易流水数据)，用户其他层面的信息，如生活化数据(衣食住行、水电费、出行、地理位置、消费类别等)，涉及较少。银行应重视大数据基础平台建设，建立外部数据收集机制，完善用户画像维度。

随着数据越来越成为银行的战略性关键资产，数据收集能力、处理能力和应用能力也成为银行业核心竞争力的重要体现，其对客户营销、产品创新、绩效考核和风险管理等方面的支撑和保障作用日益突出。

#### 2. 智慧银行的核心在于智能分析能力

基于大数据平台，通过人工智能、机器学习等数据挖掘技术，将复杂的客户数据转化为具有影响力的业务洞察，更高效准确地识别客户，在节省人力成本的同时更可以弥补人为经验判断的不足，让银行的服务和运营更具智能性。

民生银行在金融智能分析领域，基于分布式大数据 Hadoop 技术平台构建了多个智能分析应用系统。“千人千面”客户营销、用户行为分析、手机银行资产展示、用户个性化菜单和手机银行理财产品推荐等系统，让银行客服和运营人员更加深入地了解用户特点，真正做到洞察用户。

民生银行将机器学习算法应用于自动化审批、贷后预警和催清收、差别定价等业务场景，实现业务决策更快更准，显著提升了全行风险防控和风险预警能力。

#### 3. 智慧银行的基础是云计算

智慧金融离不开强大稳定的 IT 基础平台，大数据意味着更大的存储空间、更快速的处理速度、更高效的运维支持、更合理的数据治理模式，这些都离不开新的信息技术平台的建设。云平台具有按需投入、弹性分配、快速部署、计量跟踪等特点，可以有效提升大型数据中心的资源集约化管理和高效快速上线能力。

金融行业的特点要求金融云具有更高的可靠性、安全性和时效性以及自主可控能力，银行自主研发金融云成为必然选择。民生银行正在积极规划建设自主可控的云平台 and 分布式核心系统，力争用 3~4 年时间初步打造民生银行自有品牌的云计算平台。

## 二、业务创新领域分析

在数字化时代，社会活动从线下移到了线上，银行的媒介作用变弱，客户对金融服务的要求不断提高。以客户为中心就是要给客户提供更智能的服务，让客户更直观地感受金融产品的价值，从而让客户产生信任感和安全感。

客户在线上的一切活动和关联关系构成了银行大数据的基础，为金融人工智能分析提供最真实准确的依据。借助新兴的区块链技术让用户使用更安全的数字货币，借助虚拟现实和增强现实提升客户体验，借助物联网技术让万物互联、万物可见，借助机器人等技术提高工作效率，智慧银行将为客户提供更高效的服务方式。目前民生银行也在上述领域进行了探索，并取得了一些成果。

### 1. 人工智能

人工智能技术已经进入人们的生活，苹果 Siri、特斯拉和谷歌的无人驾驶汽车、京东商城的商品推送……20 年前 IBM 深蓝机器人击败国际象棋冠军卡斯帕罗夫，20 年后的今天 AlphaGo 以 4：1 战胜了韩国棋王李世石，这些都是人工智能的应用成果。目前一些银行在网点推出了智能机器人服务，提供业务指导和人机交互。

现阶段，智能机器人虽然在单一技能上表现较为出色，但尚属于弱人工智能阶段，在更复杂、多技能场景中智能水平还有待提高。未来，当深度学习算法、大数据运算、诊断系统等前沿科技发展到更高水平时，更高级别的强人工智能才会出现，当人工智能机器能进行思考、计划、解决问题、抽象思维、理解复杂概念时，机器将替代专业的投资顾问，提供更专业、更精确的财务服务，届时智能也将变得无处不在。

### 2. 区块链

区块链本质上是一个去中心化的数据库，是一串密码学算法下关联产生的数据块。区块链技术对信息安全、数字货币意义重大，意味着在没有政府或企业信用背书的情况下，用数字(算法)实现任意节点之间的相互信任，人类所有的规则都将建立在一个公开透明的数学算法(程序)之上，其中的所有数据都能够互相“信任”，任何人都没有能力、更没有必要去质疑。这意味着人类可以无空间限制地、完全信任地进行空前的大规模合作，所有不同政治文化背景的人群可以达成共识，这将是一个巨大的科技进步。

区块链在交易结算、跨行支付、征信、保险等领域具有广泛的应用前景。民生银行于 2016 年 10 月推出一个基于区块链技术的营销活动，用户被邀请参加一个线上挖矿游戏，系统通过共享账本方式确保游戏奖励分配的公平性，并根据用户的贡献度进行奖励分配。通过这个尝试验证了区块链平台在容量、交易性能等方面的技术承载能力。我们还针对票据、支付清算、信用证等一系列模型进行区块链技术可行性论证与原型开发，并加入 R3 国际区块链技术联盟。

### 3. 虚拟现实和增强现实

虚拟现实(VR)和增强现实(AR)为用户提供视觉、听觉、触觉等感官的全新体验，让用户如同身临其境一般。用户借助特殊的输入/输出设备，与虚拟世界进行自然交互。VR 和 AR 的功能将与大数据相结合，整合来自用户的信息流，为用户提供超个性化的应用程序和服务。它将跨越多个移动平台、可穿戴设备、物联网以及传感器丰富的环境，大幅度扩展沉浸式的应用范畴，建立超越个人的沉浸式体验。

民生银行在 VR 方面也在积极尝试，与房地产商合作推广“VR 看房”，将 VR 设备部署在民生银行的支行或社区支行。到支行办理业务的客户可以免费试用 VR 设备，只要开立任意民生银行账户即可免费使用 VR 设备。对楼盘感兴趣的客户，可以将楼盘的 VR 场景还原到手机上并分享给朋友们，确定购房后可以直接发起贷款申请。VR 技术的使用丰富了全行业务推广的渠道和推广方式，让业务能够触达更多的潜在客户。

### 4. 生物识别

如果说身份识别是用户打开智慧银行之门的钥匙，那么生物识别则是最安全的钥匙。生物识别技术将光学、声学、生物传感器和生物统计等信息与信息处理手段密切结合，利用人体固有的生理特性和行为特征来进行身份鉴定，取代传统的密码设置方式成为主流认证方式。目前主要的生物识别技术包括指纹识别、掌纹识别、虹膜识别、脸部识别、声音识别、静脉识别等。

民生银行一直很重视这一领域的研究，并在业界首次将更便捷、更安全的“眼神支付”虹膜识别技术应用于移动支付领域。虹膜是位于人眼表面黑色瞳孔和白色巩膜之间的圆环状区域，具有唯一性、稳定性、非接触性等诸多优势。虹膜识别通过对比虹膜纹理特征之间的相似性，可有效确定人们的身份，是人体特征取点最复杂、算法最精细、误识率最低和验证率最高的一种技术。“虹膜支付”方式还可广泛应用于手机银行话费充值、便民缴费、商城支付等全部支付场景，极大提升交易安全性。

### 5. 物联网

万物互联下，物联网将采集数据并反馈数据处理结果扩展到每一个角落。物联网发展的核心在于数据的分析和利用。企业通过物联网感知设备和智能终端采集数据，运用云计算对数据进行分析应用，可以改进产品、完善服务，提高企业竞争力。

物联网技术的应用，可以帮助银行实现对抵押物进行实行全面的监控，及时了解供应链上下游企业的经营状况，降低产业链融资中的风险。物联网技术可以帮助智慧银行实时动态掌控贷款企业的全部运营过程，包括采购渠道、生产过程、成品积压、销售情况以及用户使用情况，及时调整贷款进度和额度，开展贷前调查、贷中管理、贷后预警，降低违约风险，提高风控水平。

在个人金融服务领域，随着移动通信、互联网和近场通信技术的发展，基于物联网技术(如生物识别技术、NFC 技术)的移动支付业务快速发展，包括个人移动支付工具(如 ApplePay、华为 Pay、小米 Pay 等)、可穿戴式设备支付工具(如 AppleWatch 支付、Ticpay 等)、面向商户的移动收单综合解决方案(二维码正反扫码、商户固码收单、CPOS 等)。物联网的发展将为银行建立起更为客观的信用体系，打造全新的商业模式。

### 三、积极营造创新文化

智慧银行的建设任重而道远，回顾商业银行走过的科技引领之路，可以看到业务创新不仅仅是技术上的创新，更是文化理念上的突破。需要银行克服内外部各种不利因素，优化改变传统的运作机制并替换升级现有基础设施架构。

随着数字化时代产品升级换代的速度逐步加快，传统银行的设计开发流程已不再适应新形势的需要。因此，银行应学习并实践敏捷开发、持续设计交付等互联网产品设计思维和开发手段，跟上创新的步伐，更好地应对新的开发模式的挑战。

民生银行积极探索创新机制，通过科技开发条线“轻组织”改革，围绕项目目标，建设去中心化的组织架构，打造双速 IT 架构，满足快速交付与基础平台扎实建设的双目标，开展项目积分制和公开竞聘机制，鼓励员工多劳多得，创新突破。“轻组织”转型改革于 2016 年 7 月 1 日正式启动运行，短短 3 个月内科技产能提升了 9.8%，自主开发提升了 7.9%，科技效能明显提升。“轻组织”的经验同样适用于全行业务转型。

传统金融机构的职责划分通常是以产品和渠道为横向维度的矩阵式结构，这种职责矩阵结构难以适应数字化时代全新的游戏规则，需要进行适当的改变。金融机构内部应形成跨业务条线的综合团队，同时配备大数据分析、精益化运营以及客户体验等多领域的专业人才。这些人才组建的跨职能部门的数字化团队对于整个机构整体的变革至关重要，这一团队将会有力推动不同部门的联动协同，为数字化变革和智慧银行建设提供有效支撑。

智慧银行势在必行。银行不再只是单纯的金融服务者，而是智能化综合服务解决方案提供商。面对数字化冲击，广大银行从业人员需要用数字化的眼光，借助信息技术，将创新拓展到客户所在的价值链和生态圈，通过积极布局新技术、新商业模式，提升大数据洞察力，基于客户视角提供全渠道智能化协同服务，培育崇尚探索与试错的文化基因，实践灵活敏捷型的产品开发模式，积极拓展智慧银行的建设之路。

## 民生银行：十年一剑铸辉煌

文章来源：中国证券报 更新时间：2016-12-07

伴随着中国金融期货的诞生和发展，民生银行见证了中国衍生品市场最光彩夺目的“黄金十年”。十年来，民生银行围绕服务实体企业及期货经营机构，构建了包括五大类业务在内的银期合作业务体系。作为国内首家“触期”的商业银行，民生银行参与了许多开拓性业务；包揽了多项“第一”。

十年磨一剑，民生银行正在携手国内期货业进入“钻石十年”。近两年，国内期货市场在风险管理、财富管理、国际化等方面创新取得突破性进展，民生银行身影频频现诸期市探索进程，大力推动国内衍生品市场创新发展。

### 首家“触期”商业银行 包揽多项“第一”

2006年，国内金融市场发生了一件不起眼但很重要的事情：2月份，中国金融期货交易所开始筹备。我国金融市场格局中，金融衍生品作为一支新生力量崭露头角。在这一过程中，最早决策进入金融期货市场的民生银行，成为所有中外商业银行中首家“触期”、且唯一全程参与我国股指期货市场筹建的银行。实际上，早在2004年，经中国银监会批准，民生银行已经成为国内首家取得衍生产品交易资格的股份制商业银行。

**战略蓝图·创新盈利模式** 随着中国金融期货交易所在2006年成立，民生银行作为中资银行中首家设立“衍生产品业务部”的金融机构，正式迈出了探索期货业务的坚实步伐。2007年初，民生银行在国内银行中首家正式制定了《五年发展纲要》，以金融期货为先导的衍生产品业务被正式纳入到未来公司多元化发展战略规划中，欲借此逐步办出自己的经营特色，实现多元化和国际化的发展。

“衍生产品业务对于中国民生银行来说不仅仅是一个新的盈利模式，更被定位为我行实现多元化经营，走持续发展之路的重要途径。”民生银行相关负责人介绍说。

**技术护航·科技引领发展** 2006年—2009年，在期货保证金存管业务基础上，民生银行于2006年12月成功推出全国集中式银期转账系统——“民生银期直通车”。作为股指期货领域的先行者，民生银行多项股指期货结算业务首开先河，包括：首家规划特别结算会员业务；首家于2007年3月完成特别结算会员业务系统的开发；首家接入中金所进行系统联调测试等。

2013年底至2015年，民生银行先后获得全部四家期货交易所期货存管业务资格，成为首批获得全部四家期货交易所此项业务资格的股份制商业银行。

**政策红利·喜迎合作契机** 2014年以来，国内期货市场伴随着期货资产管理及风险管理业务两项业务的开闸，迎来新的发展契机。在参与金融期货的经验与基础上，民生银行进一步加深了与大连商品交易所、郑州商品交易所等商品期货交易所的联系。民生银行的身影也频频现诸期货市场“银期企业业务研讨会”、钢铁及玉米等行业研讨会，甚至，在今年年中由中国期货业协会和欧洲期货交易所共

同主办的第二届“中德衍生品论坛”上，民生银行也作为唯一一家受邀的股份制商业银行嘉宾代表出席。

**专属平台·铸造银期生态圈** 2014年9月，民生银行正式成立期货业务中心，隶属于总行一级部门金融市场部。金融市场部主要职责是在资本市场、货币市场、外汇市场、商品市场中运用基础金融工具及其衍生金融工具，进行投资、交易、融资等业务。

“通过内部资源的相互整合，可为期货公司提供全方位、多元化、国际性的全面金融服务。希望能通过期货业务中心，对全行期货业务实施统一部署和统筹管理。我们期货业务的组织架构不同于其他同业，所有涉及期货业务、期货产品的管理都集中在我们这里，从金融市场部的业务布局图中即可看出我行对期货业务的重视程度。这样的结构有助于我们将期货业务不断做大、做精、做深，做出民生银行的特色。”民生银行相关负责人介绍说。

### 五大方向推进银期合作 聚焦国际化新机遇

放在商业银行战略转型的大背景之下，布局期货业务背后，隐约可以看出民生银行在下一盘“大棋”。其变化的时代语境是，随着中国金融市场逐步融入全球化的开放体系，国内商业银行赖以生存的环境正发生着深刻变化。

据介绍，对于期货业务的发展，民生银行将目标定位于顺应银行、期货、证券、基金业混业经营的潮流，发展金融期货在内的衍生产品业务，为金融市场个人、机构客户以及提供衍生产品金融服务、交易服务、财富管理和风险管理服务。

民生银行相关负责人介绍称，该行目前主要布局基础和方向主要包括五大类业务：

首先是期货保证金存管业务。民生银行通过柜台、网银、电话银行、手机银行等多渠道为期货交易参与者提供账户管理、资金汇划及信息查询等金融服务，这是民生银行服务期货市场的源头业务。目前合作的期货公司达到119家，占有80%的市场覆盖率，A类以上的期货公司实现了全覆盖；保证金存管规模位列股份制银行首位。

其次是期货资管业务。民生银行自2014年试水首单商品期货日内高频策略的投资以来，近年与期货公司开展多种模式的创新合作。2015年开展结构化期货资管产品合作，以总对总的营销模式推动母基金FOF产品的快速研发和落地。同时，民生银行扩大与期货私募的合作范围，为私募基金提供专属托管服务，打造衍生品财富管理的良性生态圈。期货资管业务作为民生银行的拳头产品，力求在业务创新、流程优化、产品效率和贴近市场等多方面最大化满足客户需求，树立在期货资管市场的品牌形象。

“未来民生银行一方面会将大宗商品作为大类资产进行重点配置，借助海外渠道打通境内外商品期货市场，充分利用商品价格与债市股市的低相关性，以及期货衍生品的风险对冲属性优化民生银行的整体资产配置。另一方面会加强与期

货公司和私募机构的合作，通过积极研判市场、设计产品结构、精选合作机构，提升民生银行期货资管产品的综合收益水平。”上述负责人表示。

第三是大宗品质押融资套保业务。该项业务结合了银行的融资功能和期货子公司专业的风险管理能力。客户在开展大宗商品贸易时，与贸易相关的交易、融资、套保、清算等全方位需求，亟需得到满足。民生银行标准仓单质押融资套保业务，提高了单纯标仓融资的质押率，解决了产业链上下游企业融资难的需求，更是符合国家服务实体经济发展战略的强有力助推器。

第四是大宗商品及外汇避险业务。随着中国市场在大宗商品交易中扮演着越来越重要的角色，与商品直接相关的企业及上下游客户，需要借助场内外衍生品市场进行避险操作。民生银行可与期货机构合作，代理客户投资境外期货交易所的期货品种，满足避险需求。目前，主要品种涵盖金属、能源、农产品三大类二十多个全球的大宗商品。在全球市场融合发展的大趋势背景下，民生银行在外汇掉期、远期、期权等方面多年的实践经验，以及今年推出的账户贵金属和账户原油产品，将为机构、个人客户提供全方位的国际投资避险业务。

第五是银期合作国际化业务。在“一带一路”战略机遇下，中国期货市场国际化进程加速。民生银行国际化道路在明晰的定位、审慎的规划和科学的布局基础上，一直在一步一个脚印地推进自己的国际化进程。上述负责人表示，民生银行银期合作范围将逐步由境内扩展至境外，以自贸区交易中心和香港交易中心为枢纽，依托自贸区金融创新优势和跨境资产管理技术优势，实现与期货公司的深层次合作。

十年来，中国期货市场保证金规模从一千多亿激增至目前数倍的规模，不论从规模还是影响力都已成为全球最重要的市场之一。民生银行也经过十年深度积累，逐渐构建起全方位、多元化、深层次的保障各方利益的银期生态圈。民生银行将在目前银期合作的深厚基础上，积极把握期货业务发展的战略性机遇，服务我国经济的“双向开放”以及“一带一路”的国家战略，以优质、高效、创新的业务，为客户提供全方位的一站式金融产品和高效专业化的金融服务。