

北京银行(601169)

2008 年业绩说明会纪要

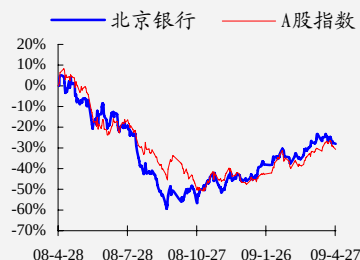
金融/银行

2010 年 4 月 27 日

投资要点:

- 09 年 4 月 27 日下午 15 点, 北京银行在北京举行了 08 年业绩发布会。
- 08 年, 公司营业收入同比增长 61.01%, 净利润同比增长 61.79%, 实现每股收益 0.87 元, 实现每股净资产 5.43 元。
- 继续实现了不良贷款的双降, 不良贷款率降低到 1.55%, 不良贷款拨备覆盖率提高到 180%, 继续维持全行业最高的人均利润以及最低的成本收入比水平; 各项业务均积极推进。
- 09 年北京银行将继续坚持谨慎和稳健的基本方针, 工作的重点是风险、成本和结构调整。
- 09 年流动性过剩和政府项目居多的环境, 对中小银行是一个挑战, 突出表现在贷款明显受到了国有大银行的挤压, 但是北京区域总部经济和受世界经济危机影响具有滞后性的特点也为北京银行 09 年的发展带来机遇。

走势图



市场数据

2009-4-27

收盘价:	11.85 元
52 周最高价:	17.44 元
52 周最低价:	6.42 元
平均持仓成本:	9.38 元

基本数据

2008Q4

总股本 (万股):	622,756
流通 A 股 (万股):	622,756
每股收益 (元):	0.87
每股净资产 (元):	5.43
每股经营现金流 (元):	0.02
市净率:	2.18

业绩预测:

	主营收入 (万元)	增长率 (%)	归属母公 司净利润 (万元)	增长率 (%)	EPS (元)	ROE (%)	市盈率 (倍)	红利 收益率(%)
2008	1,230,403	61.01	541,746	61.80	0.87		13.62	
2008E								
2009E								
2010E								

分析师: 周思立

TEL: (8621)6336 7000-285

FAX: (8621)6337 3209

Email: zhousl@nesc.cn

地 址: 上海市延安东路 45 号 20F

(邮编 200002)

09年4月27日下午15点，北京银行在北京举行了08年业绩发布会，会议主要内容如下：

董事会秘书杨书剑介绍公司经营情况：

08年年底，公司总资产规模达到4170亿元，同比增长17.73%，存款规模3158.40亿元，同比增长19.41%，贷款规模1930.74亿元，同比增长22.81%，实现营业收入123亿元，同比增长61.01%，实现净利润54.17亿元，同比增长61.79%，实现每股收益0.87元，实现每股净资产5.43元。实现全面摊薄净资产收益率16%。同比提高3个百分点；年度利润分配预案为每10股分配现金红利1.8元（含税）。资产质量方面，继续实现了不良贷款的双降，不良贷款率降低到1.55%，不良贷款拨备覆盖率提高到180%，继续维持全行业最高的人均利润水平以及最低的成本收入比水平；各项业务均积极推进。

提问环节：

（提问一）、08年北京银行取得了骄人的业绩，经营亮点在什么地方？09年作为中小银行的领头羊，在09年经营环境恶劣的情况下，制定了怎样的发展战略？

08年北京银行的经营亮点闫冰竹董事长总结为以下五新：

一是规模迈上新台阶：资产规模突破4000亿元大关，存款规模突破5000亿元大关，异地5家分行（天津、上海、西安、深圳和杭州）08年的资产增量占到全行资产增量的三分之一强；异地分行发展顺利，以西安分行为例，已经与陕西省政府签署了战略合作协议；每为陕西省的省属和市属重点企业以及中小企业都提供了良好的金融服务；而且每一个分行都能够复制北京总行的管理模式。

二是效益迈上新台阶，净利润突破50亿元大关；如果按08年平均员工人数和剔除短期劳务工，北京银行的人均利润达到了116万元，是所有银行最高，成本收入比也是所有银行中最低的；当然随着异地分行的逐渐发展，员工福利的持续提高和对于科技建设以及网点建设的投入，北京银行的成本收入比会有所上升，但是将力争保持在较低的水平上，收入结构进一步改善，非息业务收入占了10%左右，与去年同期提高了1.58个百分点。

三是零售银行业务取得新发展，以北京银行积极参与北京市社会保障卡系统工程建设项目为例，就为银行带来稳定优质的1000多万的个人客户，是北京银行未来零售业务发展的积极基础。

四是质量步入新水准，不良贷款继续实现双降，覆盖率达到180%；新增加的贷款以政府项目和节能减排等为投入重点，坚决从两高一剩等行业中退出。

五是发展步入新时期，除了在区域化布局方面加速以外，已经开设了 5 家异域分行，还设立了一家香港代表处和一家村镇银行，并且参股了廊坊商业银行（19.9%）；目前长沙分行和南京分行正在筹备中。

09 年北京银行将继续坚持谨慎和稳健的基本方针，从 5 个方面推进工作：

一是抓住各种机遇调整结构，确保发展。

1、抓住保障和改善民生的机遇发展私人银行，以北京市社会保障卡工程为基础。

2、是抓住新农村建设的机遇，目前已经在北京郊区成立了一个郊区管理部，相当于郊区分行，直接与北京农委对接，用足新农村建设的政策机遇，积极发展，比如与丰台镇人民政府签署的合作协议，为 300 万户农民提供融资支持。

3、抓住城市转型的机遇调整信贷结构，比如在北京成立的中关村科技园区管理部就是一个以服务科技型小企业为重点的分支机构，为资产质量的长期提升提供基础。

4、抓住货币市场和资本市场的机遇发展资金业务和中间业务。

5、抓住经济结构调整的机遇促进结构转移和优化，比如在贷款结构上以为基础建设和民生改善为重点，保证贷款质量。

二是关注风险，提高风险管理能力，在今年新增贷款规模可能达到 8 万亿的历史新高的水平上积极管理可能提高的风险水平，主要还是在贷款结构上进行调整，

三是强化信息技术建设，将科技兴行真正落到实处。

四是精心布局，推进网点建设。

五是继续进行成本管理，比如通过与 ING 合作，大力发展直销银行或者电子银行业务就是节约成本的一个有效途径。

一言以蔽之，09 年北京银行工作的重点是风险、成本和结构调整。

（提问二）、08 年北京银行在困难的环境下盈利步入新台阶的具体原因是什么？09 年在净息差下降的情况下，北京银行如何应对挑战。

北京银行行长严晓燕回答了这个问题，她总结为 08 年利润高速增长的原因有三点：

一是在营销和拓展市场方面加大力度，北京银行 08 年末的贷款余额是 1931 亿元，但是贷款户数达到了 2751 户，增加了 342 户，比许多贷款余额比北京银行

高的银行的贷款户数都要多，为未来贷款规模的增长奠定了基础。

二是在网络布局方面实现了突破，08 年除了新设立了三家异地分行以外，在北京本市的网络布局也借奥运的良机实现了突破，在北京市区新设立了 6 个网点，在北京郊区增加了 3 个网点，实现了在北京所有区县都有网点的全覆盖的目标，为做强北京奠定了基础。

三是成本管理和风险控制，北京银行目前可以说是资产质量优和资产效益高，从资产效益方面，实现 ROA1.4%，在银行同业中处于较高的水平，在资产质量方面，可以看到北京银行 08 年在账面上出现了大量贷款向下迁徙的情况，这是处于提高拨备的谨慎要求，实际上按照历史经验来看，北京银行的很多出于谨慎目的即如不良贷款的贷款后来都能实现 100% 的现金清收，因此，北京银行的资产质量水分很少，从净息差和净利差看，08 年同比也继续扩大，净息差扩大 43 个基本点，净利差扩大 36 个基本点。

展望 09 年，严行长首先认为 09 年流动性过剩和政府项目居多的环境对北京银行为代表的中小银行是一个挑战，突出表现在贷款明显受到了国有大银行的挤压，但是北京区域总部经济和受世界经济危机影响具有滞后性的特点也为北京银行 09 年的发展带来机遇。这种机遇严行长总结在 5 个方面：

一是北京城乡一体化的新农村建设为北京银行的郊区资产业务发展带来机遇。

二是北京的基础设施建设使得与政府关系良好的北京银行能够在基建项目的贷款上获得收益。

三是北京银行在扶持中小企业上的优势使得 09 年北京银行的中小企业贷款会继续积极推进。

四是与 IFC 合作，在新能源和节能减排等方面获得优质项目。

五是个人消费贷款的发展，09 年银监会首次批准了出了工、农、中、建以外的银行参与公积金贷款，中信和北京是第一批获得资格的银行，此业务将在今年 6 月份上线，此外，北京银行今年年初推进的信用卡业务目前也在积极发展中。

（提问三）、有关不良贷款的核销和清收以及准备计提的力度，以及非息业务收入 09 年的发展。

08 年北京银行从谨慎的角度在贷款的五级分类上进行了更加严格的标准，体现在报表上就是出现了贷款一定程度上向下迁徙的情况，从准备计提的力度上，在 08 年也有明显的提高，正常和关注类贷款 07 年都是按照 0.61% 的比例计提，08 年正常提高到 1%，关注提高到 10%，次级由 52% 提高到 65.8%，可疑由 84% 提高到

94%，09 年计提力度不会低于 08 年，在清收方面，08 年整体现金清收 3 个亿左右，核销了 3.09 亿元，与 07 年相比有所减少是因为税务局的审核问题。

中间业务收入方面，08 年实现了 175% 的增速，在资产托管、电子银行和银行卡、投行等业务上都实现了 100% 以上的增速，09 年我们将推出新产品，继续保持以往优势产品的优势，而且在投行业务方面 09 年我们将在债券承销上有较大的发展。

异地分行我们目前的原则还是资产负债自求平衡，当然在初期也是以资产业务为重来开拓市场；目前天津、上海和西安的分行的贷款明显大于存款有一个原因是因为银监会在统计存款口径上不准计算同业拆入，另外也与今年贷款增长较快的形势有关，而深圳分行目前资产业务开展得较慢，还是存款大于贷款，一个原因是深圳市场不同于其他市场，是以贸易融资和票据为主，我们在推进上采取了谨慎的态度，但是深圳分行在成立半年就已经盈利了，远远好于其他同业。

投资评级说明:

行业投资评级分为: 优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为: 推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明:

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。

东北证券股份有限公司金融与产业研究所

地址: 上海市延安东路 45 号工商联大厦 20 层(邮编 200002)

电话: (8621) 6336 7000

传真: (8621) 6337 3209