

# 中国建设银行2020年中期业绩发布会 现场文字实录

时间：2020年8月31日（周一），下午14:30-15:45

地点：中国建设银行大厦 B2 多功能厅

会议形式：电话会议

---

刘桂平：各位媒体记者朋友、分析师朋友、投资者朋友，女士们、先生们，大家下午好。欢迎大家来参加建设银行2020年度中期业绩发布会。因常态化疫情防控需要，本次会议采取电话和录制视频的方式进行，值此中期业绩发布之际，我谨代表中国建设银行对长期以来关心和支持建设银行发展的社会各界朋友们致以衷心地感谢和诚挚的祝福。我是建设银行行长刘桂平。

今天出席发布会的其他行领导和高管还有：副行长吕家进、副行长纪志宏、党委委员王浩、首席风险官靳彦民、董事会秘书胡昌苗。

本次会议主要分为两个环节，一是由我进行经营情况介绍；二是进行问答互动。会议时长大约1小时15分钟，我行2020年中期报告和业绩展示材料已在建行官方网站上发布，

下面我简要介绍我行上半年的经营情况。

上半年，面对前所未有的疫情冲击和严峻复杂的国内外形势，建设银行坚决贯彻习近平总书记的系列重要指示批示精神，落实党中央重大决策部署，统筹推进疫情防控和经济社会发展，赋能国际国内双循环、新发展格局快速形成，服务实体经济质效提升，“三大战略”持续推进，数字化经营成效显著，主体业务取得历史性突破，加速处置不良资产、风险管理进一步强化，长期发展的基础进一步夯实。

一是全力服务实体经济，资产负债规模较快增长，上半年分别增长 8.7%和 9.3%，贷款增长势头强劲。二是切实做好减费让利，降低市场主体融资成本，盈利表现符合预期。三是关键指标同业领先，资产回报率（ROA）1.05%，净资产收益率（ROE）12.65%，资本充足率 16.62%。四是资产质量更加扎实，主动加快风险暴露，不良贷款率 1.49%，逾期不良负剪刀差 589 亿元。审慎计提拨备，拨备覆盖率和拨贷比分别为 223.47%和 3.34%，风险抵补能力充足。

助力决胜疫情防控和支撑经济高质量发展是建设银行上半年工作的两大重要任务：一是全力以赴做好抗疫支持保障。疫情发生后我行率先推出了支持疫情防控金融服务十项举措，网点员工关爱二十项措施，通过启动远程办公、强化线上服务等方式，在保证员工身体健康的同时，保障各项业务平稳运行；根据党中央决策部署和疫情防控形势变化，迅速出台

支持抗疫和复工复产三十条措施，强化中小微企业金融服务十四条措施，支持湖北地区二十六条专项措施，支持稳外贸稳外资二十九条措施。累计为超过 1 万户疫情防控重点企业投放信贷资金 1,195 亿元，举全行之力支持疫情防控和实体经济加快恢复。

二是精准助力“六稳”“六保”大局。加大信贷支持力度，上半年新增贷款 1.45 万亿元，同比多增 6,945 亿元，着力支持实体经济重点领域和社会民生薄弱环节，基础设施、制造业和绿色贷款较年初分别增长 11.4%、19.6%和 10.1%。助力产业链、供应链协同恢复，上半年累计投放网络供应链贷款 2,301 亿元、贸易融资 8,195 亿元。支持商户复市和居民消费，信用卡消费交易额 1.46 万亿元，个人消费贷款较年初增长 34.95%。同时，加大地方债、抗疫特别国债等投资支持力度，上半年新增地方债投资 3,288 亿元，承销抗疫特别国债 605 亿元。

三是携手小微企业共克时艰。坚决落实减费让利政策要求，坚持商业可持续原则，通过降低贷款利率和减免服务收费等方式减费让利、惠企惠民，为企业纾困解难。加大普惠金融支持力度，上半年普惠贷款新增 2,958 亿元，新发放普惠贷款平均利率 4.41%，同比下降 63 个基点。积极执行延期还本付息政策，累计惠及中小微企业超过 15 万家，普惠贷款延期余额超过 400 亿元，持续提升普惠金融服务质效，大力推广

全天候线上化专属服务，“惠懂你”APP 下载量近 1,400 万次，认证企业 363 万户。

上半年，建设银行顺应数字经济时代发展趋势，积极探索数字化经营模式，将数据融入经营管理的全流程，建生态、搭场景、扩用户，数字化经营自“兴建旺行”首季综合金融服务活动以来，成效初步显现，呈现出全、敏、准的特点，各项业务发展态势良好，客户基础不断夯实，为建设银行发展行稳致远奠定了坚实的基础。

一是主体业务取得历史性突破。深化系统性、网络性拓客增存，上半年存款新增 2.04 万亿元，在负债中的占比进一步提升。客户基础持续拓展，公司机构有效客户新增超过 30 万户，信用卡客户数突破 1 亿户大关。个人存款业务增势良好，零售业务贡献度进一步提升，利润总额占比首次突破 50%，最大零售信贷银行地位更加巩固。

二是不断健全数字化经营体制机制，坚持全局打法和市场导向，设立数字化建设委员会，完善数字化经营体系，有序推动三大中台建设，即技术中台、数据中台和业务中台，初步形成集团化分工协作，企业级统一作战部署的数字化经营作战能力，逐步建立一支跨部门、跨层级的数字化经营队伍，通过数字化经营方式敏捷迭代响应市场，仅二季度就部署产品权益和营销活动 129 次，部署和优化模型 201 个，搭建各类场景 65 个，创新优化产品 51 个。

不断完善全面主动智能风控体系，坚持以风险管控能力作为全行经营管理的边界，秉持稳健、审慎、全面、主动风险管理理念，持续推进经济资本、信贷流程、不良处置、授信审批、授权合规等工作的精细化管理，强化集中度风险和共债风险管控，加快推进 3R 系统应用，加快构建智能风控体系，加强投资及交易业务风险管理，完善重大市场风险应急机制，前瞻性地应对潜在风险挑战，打赢防范化解重大金融风险攻坚战。

上半年，建设银行加强全面主动风险防控，持续夯实资产质量基础，坚持统一标准、规范程序、科学审慎、充分及时原则，加大拨备计提力度，推动风险应对，走在市场曲线前面。上半年末，贷款减值准备余额 5,487 亿元，较年初增加 649 亿元，拨贷比进一步上升。上半年，建设银行总体的业务经营状况概括起来可以用“一三二六”几组数字来反映。

数字“一”，是指我们今年遇到了一只巨大的“黑天鹅”，即新冠肺炎疫情重大公共卫生事件，这毫无疑问对全球的经济金融都造成了巨大的影响，目前仍在持续影响全球经济金融。建设银行作为全球系统重要性银行，同样受到了影响，这是我们面临的巨大挑战。虽然疫情引发巨大不确定性，但我们作为一家经营风险的商业银行，要在不确定性中寻找确定。

数字“三”，就是我们的经营管理理念做到了“三个坚持”，

第一是坚持以客户为中心，坚持服务实体经济作为我们的使命和天职。经济兴，金融旺，所以当宏观层面要求商业银行进行合理让利的时候，我们在减费让利方面做了大量的工作。虽然从短期来看，减费让利对商业银行的利润有一些冲击，但从长期来看，将有力推动经济社会发展，最终实现经济和金融的良性循环。第二是始终坚持按照商业银行的经营规律来办事，这个经营规律的核心有两条：一是要坚持价值创造能力的提升，二是要坚持风险防控水平的提高。第三是坚持弘扬利他文化，努力地承担社会责任，主动作为，主动担当。综合运用金融和非金融手段，在抗疫防疫、抗洪救灾、合理让利、贯彻 ESG 理念推动绿色金融发展和助力脱贫攻坚与支持公益事业等方面主动作为，主动承担大型金融机构应尽的社会责任。

数字“二”，是指上半年的经营管理情况体现在两个关键词上：第一个关键词是“数字化”。我们的主体业务之所以能够取得比较好的发展，得益于数字化。我们从年初就开始部署数字化经营，在开门红活动中体现得比较充分，全行上下对数字化经营的感觉也越来越好，所以我们今年主体业务指标反映较好。第二个关键词是“可持续”，一方面，目前部分指标虽然同比有所下降，但仍处于合理范围内，保持了一种可持续发展的态势。

更重要的是数字“六”，是指从六个方面观察建设银行的

总体业务经营管理状况，未来的发展基础是比较扎实的，也是可持续的。这六个方面在这里可以跟大家做进一步的交流：

1) 建设银行党委从 2018 年开始推出普惠金融、住房租赁和金融科技“三大战略”。战略红利的释放在今年得到进一步表现，而且对我们的业务以及客群都起到了很好的推动作用。

2) 负债业务方面，一般性存款占比已达到 80.5%，较年初上升 1.3 个百分点，其中活期存款余额接近 11 万亿元，较年初增长 9.62%，占比 56%。

3) 零售业务的价值贡献全面提升，其中个人存款较年初增长 12.1%，占比 49.73%，比上年提升 0.4 个百分点；最大零售信贷银行的地位进一步巩固，个人贷款余额 6.87 万亿元，占全行贷款余额的 41.68%，新增 3,895 亿元。更可喜的是，上半年我行零售业务利润占比突破 50%，超过 55%，创历史新高，同比提升 11.8 个百分点。个人客户的基础也进一步夯实，个人业务的资产质量较好，个人住房贷款的不良率只有 0.25%，消费贷款的不良率只有 0.85%。

4) 中间业务收入在今年减费让利的背景下增长 4.34%，主要得益于数字化经营和团队专业能力的提升，包括第三方支付、单位国际结算、代销基金、电子银行、结算与清算手续费收入都实现了较快增长。

5) 资本水平保持充足。资本充足率 16.62%，虽然同比有

所下降，主要由于近年来建设银行的资本补充主要依靠内源式补充，今年合理让利导致利润同比有所下降，内源式补充有所放缓。此外，截至6月末，建设银行已发行了20亿美元的境外二级资本债券。

6) 重点领域的资产质量稳定。民营企业贷款的不良率下降0.49个百分点，制造业贷款的不良率下降0.56个百分点，批发零售业不良贷款下降1.22个百分点。尽管普惠贷款增长态势强劲，客户量增加较快，截至6月末普惠金融贷款客户量达159万户，但普惠金融贷款不良率反而下降了0.25个百分点。

除了刚才给大家报告的经营数据以外，用“一三二六”这几组数据对半年报进行观察，让大家对建设银行的了解能更加详尽。

当前全球新冠肺炎疫情仍在持续，世界经济增长乏力。尽管中国经济二季度率先恢复正增长，但当前国际形势不稳定性、不确定性更加突出，疫情发展趋势仍然是影响全球经济社会发展的最大变化，下一步，建设银行将继续秉承稳健经营和价值创造理念，助力疫情防控和支持经济社会发展，努力在危机中育新机，于变局中开新局，纵深推进“三大战略”，创新数字化经营模式，保持稳健、均衡、可持续的经营业绩，不断提升长期投资价值。

下面进入问答交流环节，欢迎大家提问，请大家在提问

之前介绍自己的名字及所属机构名称。由于时间关系，请每一位每次尽量只提一个问题。下面请大家开始提问。

Q1 (瑞银): 谢谢领导给我第一个提问的机会。我是瑞银的分析师，我的问题是关于对营业收入和盈利的展望，也祝贺建行在上半年这么复杂、困难的环境下，取得非常好的营业收入和非常稳健的拨备前利润增长。我们看到拨备大幅增加，造成了二季度和上半年利润的大幅下降，拨备的情况是不是在下半年还会持续？按郭主席的讲话，今年银行业的不良处置要达到 3.4 万亿元，是不是下半年还将保持较快的处置和拨备速度？明年是否会更高？建行的利润还将持续负增长吗？

靳彦民：非常感谢您关心建设银行的经营和发展。中报披露的各种信息非常清晰，媒体的反应也非常一致，我们的利润增长受累于拨备的大幅度增长，这是一个普遍的现象。中国银行业的表现是一致的，跟全球银行业，特别是跟欧美银行业的表现也是一致的。一季度的时候，中国的疫情基本上得到有效控制，因此当时我们没有像欧美银行那样大幅增加拨备计提，但是随着疫情，特别是全球疫情的扩大，我们进一步释放风险，增加抵补能力，二季度拨备增提的幅度有较大提升。我们注意到欧美银行业也是如此，有些银行在二季度也比一季度拨备提升得更快一些，这主要是受“黑天鹅”

的影响，全球经济到目前为止还处在调整当中，离企稳还有很大的差距，后续不良还会有所释放。但不良释放的幅度和空间是不是还有那么大？个人认为，应该不会再出现这么急剧的上升和反弹，但还会逐步增加。因为各国都采取了一些救助政策，现在经济正在逐步的恢复，尤其是中国恢复得非常快，未来的资产质量压力将相对减小。考虑到政策到期后的退出，资产质量未来或将产生一些波动，主要将会体现在明年上半年。我们应延尽延的政策，以及配合企业陆续恢复生产的政策到期以后，有些风险暴露还会适度增加，但是总体而言，在可承受的范围之内。因为我们的拨备比较充分，抵补能力较强。个人认为，未来我们的不良率和不良总额会保持平稳和略有上升，但对利润的冲击和影响有限。

Q2（新浪财经）：我的问题是关于建行第二发展曲线，想了解一下建行目前在探索新金融第二曲线上，各项业务的进展怎么样？第二曲线与建行以往的传统业务目前有哪些结合之处？

胡昌苗：建行从去年开始明确提出开启第二发展曲线，探索新金融行动，也是适应当前的经济金融形势和科技金融发展趋势，特别是在西方金融陷入脱实向虚的自我循环之后，中国的银行业需要更好地支持实体经济，更好地体现金融的科技性、共享性、普惠性，更好地为经济社会的发展和人民

对美好生活的向往提供支持服务来推进。实际上，这几年建行在推进“三大战略”，在拓展新金融行动方面，也在不断地对社会公布相关进展情况，我们的战略在今年上半年的进展出色，在数字化经营模式，支持经济社会发展（特别是今年通过科技应用来支持抗疫），支持实体经济的恢复发展等方面都取得了明显的成效。具体财务指标和工作进展都已公布，在这不再赘述。

建行的第一曲线和第二曲线是协调发展的：一方面，进一步做好第一曲线，做好现在的存贷款业务与传统的金融服务；另一方面，在新的战略推进和新金融探索方面不断加大力度，相互融合发展，相互融合促进，目前已取得了明显的成效。下一步，我们还会加快科技金融的应用，在普惠金融、住房租赁，以及涉及到社会民生的需求方面进一步加大金融支持力度，发挥大行的家国情怀和责任担当。在做好传统金融业务，发挥建行在基础设施、中长期贷款、住房金融等方面优势的基础上，进一步拓展新的金融服务，以金融之水润泽社会发展的方方面面，助力解决社会痛点、难点、重点问题，在服务好经济社会发展的同时，努力使建行的发展能够保持稳定可持续，第一曲线和第二曲线能够协调发展。

刘桂平：对于刚才您提的问题我补充一点，我们希望通过数字化经营，赋能第一曲线，成就第二曲线。

Q3 (PIMCO): 谢谢管理层。想问一下建行的资本计划安排。上半年我们的信贷增长比较强, 利润的累计有所下降, 也看到核心一级资本有一些向下的压力, 刚才管理层也提到了, 今年资本债券还没有发。想问一下我们在新形势下对核心一级资本的长期目标是不是有所放松? 如果是维持相同目标的话, 我们接下来会不会宣布新的资本计划? 以及各种工具, 优先股、永续债和二级债之间怎么分配?

刘桂平: 建设银行对资本充足的要求, 不仅不会放松, 还会加强, 因为这是商业银行经营最基本的要求。我们将继续立足于内源式的资本补充, 同时对于发行二级资本工具也有计划。除了今年6月已经发行20亿美元境外二级资本债券以外, 我们已经经过董事会审定, 准备在明年6月底以前, 发行等值人民币650亿元的二级资本工具。

Q4 (新华社): 有两个小问题: 第一, 在中报里面发现了咱们集团的非利息收入上半年表现相当不错, 增幅达到了10.43%, 在整个营业收入中的占比是31.51%, 尤其是其他非利息收入增幅达到了24.04%。请问一下管理层, 如何做到非利息收入表现相当不错? 第二, 我发现中报当中不良贷款率是1.49%, 但是逾期贷款率是1.14%, 逾期贷款率比不良贷款率还要低一些, 好像不是经常能够看到。想问一下, 这一点说明我们资产质量大概是怎么样的趋势? 能否解释一下?

纪志宏: 关于第一个问题, 你提到中间业务收入增长的情

况。今年以来建设银行加大减费让利的力度，总的来讲增长的速度还是放缓的。刚才你提到的数据，我考虑是几方面的因素：一个是我们的线上业务的中收取得了非常快的增长，网络支付、信用卡业务方面的收入增长都较快。还有一个是托管和受托业务的佣金收入增长较快，主要是我们加大了有关业务的创新，这方面是比较明显的。另外，在科技赋能方面，我们利用金融科技赋能，提升业务交易撮合和综合解决方案的输出能力，提供全面金融解决方案的设计，以及服务的集成等方面，为客户提供批量化、精准化的顾问服务，也实现了相关收入的增长，这都是一些比较创新的领域。

当然，确实还有一些领域增长并不是很快，受疫情的影响，保险业务的代销收入等方面增长比较缓慢。我们在一季度、二季度加大了支持外贸企业复工复产的力度，复工复产外贸企业的贸易融资业务、国际结算业务增长也较快。下一步，我们还会充分考虑现在市场竞争环境，全球疫情发展等因素可能会给中间业务收入带来的阶段性压力，并积极加以应对，加大中间业务产品的数字化经营，把握好消费发展的新趋势，特别是关注对公业务市场的机遇，挖掘好新的发展机会，夯实客户基础，进一步加强创新能力，通过一些新的业务拓展来支持手续费和中间业务收入保持稳定的增长。

靳彦民：建设银行这几年一直保持实行严格分类，坚持实质性风险判断的原则。一直保持不良贷款率高于逾期率，

保持负剪刀差的状态，是我们严格分类的结果。今年上半年的负剪刀差比去年实际上是扩大的，这里面有几个因素：一是我们贷款投放力度明显加大，同比多投放了6,900多亿元，新投放的贷款质量保持较好的水平。特别是我们在支持实体方面持续发力，对不良率、逾期贷款率产生了比较大的影响。二是严格管控资产质量，特别是逾期贷款的控制保持较好水平。三是政策因素，对受疫情影响的企业实行充分协商，对确实出现临时困难的企业，经过协商作出一些期限调整，也起到了缓冲作用。四是加快了逾期及不良贷款的处置力度，对逾期贷款的下降发挥了重大作用。

Q5（高盛）：感谢管理层给我提问的机会。想问一个关于数字金融战略的问题，因为我们最近看到互联网公司的金融科技或者是科技金融做得非常大，对银行本身的业务也会有一些影响，或者说未来跟银行也会有一些竞争，我们想了解一下公司在科技方面的投入是怎么样？未来商业化的运用是怎么样？我们观察到公司在上个星期的时候推出了数字货币，数字货币钱包在未来对整个产业的格局，比如说支付产业的格局会有什么样的影响？

纪志宏：先从后面这个问题答起。最近我们一直在参与数字人民币的研发试点工作，在手机银行上也进行了相关功能的测试。我们已经发布声明，这次测试已经结束，网传的

一些说法，实际上是研发过程中的测试内容，不意味着数字人民币正式落地发行。总的来讲，研发过程不会影响正常的商业运行。有关数字人民币的试点研发情况以央行发布的信息为准。

关于与大型互联网公司的竞争方面。总的来看，我们认为既有竞争也有合作，早期可能主要体现为竞争，从近期的发展态势来看，应该说是竞争合作的关系。商业银行长期以来在账户维护的投入方面和大型互联网公司是不一样的，基础是不同的。同时，在很多领域也还有一些竞争，例如大型互联网公司能够提供的信用、支付、保险、资产管理等全方位的金融服务。面对这种形势，建设银行将继续发挥长期积累的客户信任优势、资金优势和渠道综合优势，加上近几年积累的金融科技能力。此外，我们也特别注重强化信息安全，在科技安全方面还会进一步加大力度。根据年报和半年报披露的情况，建设银行在研发投入方面的力度非常大，我们还会进一步加强数字化经营机制的建设和完善，加强包括技术中台的大中台体系建设，强化科技供给的能力，以数字化的方式重修金融水利设施，通过数字技术使金融服务，以更加健康、便捷、有效的方式响应客户的需求，加大连接的力度，构造大型商业银行金融科技新的生态体系。

建设银行首家启动设立了金融科技公司，在实现科技引领业务方面，发挥科技引擎的作用。我们针对经济社会发展中

的痛点，支持新金融的生态搭建，更好地服务社会民生。同时借助金融科技公司在机制方面的优势和专业的技术团队，支持母行业务发展的需要。我们建立起与政府端的连接，与同业端的科技能力共享，加大对企业端赋能，同时做到对用户端的直达，提升整体上数字化经营的能力。

与新兴的金融科技公司相比，传统的大型银行数字化经营也有自己的特点，特别是在数字技术的运用方面是非常深入的。这些方面在我们银行的实践中，在普惠金融、住房租赁等领域都有非常突出的表现。

Q6( 证券时报 ): 感谢管理层,我是来自证券时报的记者。我有一个问题关于净息差。今年上半年建行的净息差大概同比下降了 13 个基点左右,但是今年 3 月份开 2019 年业绩说明会的时候,咱们的首席财务官提到过可能全年如果保持在降幅在 10 个基点左右就是比较不错的结果,能否分析一下今年上半年净息差下降的原因。展望下半年,考虑到金融体系要继续向经济实体的让利,以及 LPR 的转换在 8 月底已经结束了,这些因素对于下半年净息差的走势会有什么样的影响?

纪志宏: 关于净息差的变化,总的来看,尽管下降了 13 个基点,实际上并不比预期的多多少,因为整个形势发生了较大的变化。众所周知,中国正处在利率市场化深入推进的

过程中，又叠加了比较严重的疫情冲击，这是一个大的背景。具体来讲，影响 NIM 的因素主要是几个方面。

一是上半年为了应对疫情的影响，央行实施了非常大力度的逆周期政策，整个债券市场的投资收益率和货币市场运用的收益率都有明显的下降，拉低了 NIM 8 个基点。二是贷款收益率下降，一方面是 LPR 利率下行，另一方面我们主动加大对实体经济的支持力度，降低企业融资的成本，再加上贷款定价转换，这些因素综合作用的结果是贷款收益率比去年同期降低 9 个基点，拉低了 NIM 5 个基点。同时，还有一个因素就是一般性存款成本略有上升，但我们认为实际比预期控制得要好，因为在利率市场化改革过程中存款竞争的秩序一般来讲很难维护得特别有序。尽管如此，一般性存款的付息成本对 NIM 的影响仅 3 个基点。所以总的看起来，尽管 NIM 确实近来有逐渐下行的趋势，甚至下行压力可能还会持续一段时间。但总体上，我们认为下行的程度是可控的，能够通过精细化管理，数字化经营等方面的努力将 NIM 保持在行业比较合理并且仍然是一个有竞争力的水平。

从宏观环境来讲，我们认为存款竞争的秩序在监管部门加强监管的背景下正在向好的方向发展，客户资产配置的理念也在发生调整，特别是我们也加强了第三支柱——大资管业务的转型：一方面引导客户逐步增强风险意识，客户资产配置多元化的习惯正在形成，也就是不完全依赖于对存款的高

收益要求；另一方面我们也能够为客户提供比较好的资产管理产品。同时，我们也会密切关注外部利率环境的整体变化，加强动态研判，保持资产负债整体协调稳定增长，避免对利差形成大的压力，增强在宏观总量上平衡把握的能力。

第二个是我们围绕价值创造，抓住重点领域的业务机遇，提升资产风险定价的能力和差异化定价的能力，提高客户综合的贡献度。同时，我们还会进一步提升精细化管理的水平和利率风险的管理能力。通过多项综合性的措施，确保 NIM 保持在行业比较合理的水平上。

Q7（中金公司）：感谢管理层给我这个机会，我是中金的银行业分析师。原来我准备的问题跟息差相关，刚才管理层已经有了非常充分的阐述，我想追问一下如果现在的市场和政策的利率环境维持不变的话，因为我们资产端的久期相对在同行业中是比较长的，我们的息差大概会在什么时候见底，见底的息差大概会是在什么样的水平？另外，想问一下关于分红率的问题。刚才领导说到了中国整个融资结构未来可能会越来越多的向直接融资占比提高的方向来发展，对于银行来说，间接融资的比重下降就意味着对于信贷资产所占据的风险资本的压力逐渐降低。也就是说我们不需要留存那么多的自有资金来支撑信贷资产的发展，从这个角度来说如果看中期的话，我们的分红率会有进一步上升的可能性吗？

纪志宏：关于你说到 NIM 进一步下行的幅度，这个可能要考虑中国的整体利率体系的复杂性。从存贷款的角度来看，刚才我强调了一些因素，同时我们也看到随着中国经济比较早的恢复和疫情比较早的得到控制，整个金融市场端的利率可能会保持在一个相对平稳的水平上，因为市场的预期也正在发生调整，这个变化近期可能会看得比较明显。另外从个人住房贷款利率来看，我们也会坚决贯彻房住不炒的原则，这部分的利率水平大体也能保持相对稳定。所以，NIM 还会有进一步下行的压力但较为有限，总体上能够保持在一个比较合理的水平上。这是关于第一个问题。

第二个问题，分红方面，我个人认为，总体政策上不会有特别大的变化，整个资产结构调整转型也会有一个过程，同时中国经济金融体系还有一个特点，由于银行在整个金融体系的资产规模里面占有非常大的比重，在支持资本市场发展方面商业银行也可以发挥更大的作用，包括商业银行托管各个方面其他业务的收入也会有新的增长机会。相关变量可能是个渐进的调整过程。

Q8（香港商报）：管理层好，我是香港商报的记者。这是我们第三次在网络上开业绩会议了，上一次全年业绩的时候还听行长说希望中期业绩的时候可以见面，看来要留到明年了。我的问题是，关于接下来下半年的走向，我们想了解一

下，在目前的情况下，全年业绩会恢复正增长，还是比较有挑战性和比较困难的？在这样的情况下会不会调整派息的政策？因为这是我们比较关注的，因为银行业也很少出现负增长的情况。然后想问一下海外市场的问题，全球的经济环境比国内更差，在海外市场方面建行的发展策略也没有什么改变？

刘桂平：非常高兴又听到你的提问。年度业绩发布的时候，我当时的确有过这种期盼，希望我们中期发布的时候能够面对面交流，但的确没有想到这次的公共卫生事件这么严重，到昨天为止，全球感染的人数已经超过了 2,480 万，死亡人数超过 82 万，形势仍较为严峻。基于这种情况，我们还是通过网络的方式来跟大家进行交流，也感谢您一直对建设银行的关心和关注。至于说我们业绩本身的体现，刚才已经说了有一个关键词叫“可持续”。建设银行的总体业务结构和发展趋势在我们的预期之内是可控的，具体在实际运行的过程中，我们会实事求是真实地反映，认真地按照“三个坚持”的经营管理理念来做好自己的事。

实际上你提到了三个问题，第二个问题是关于分红派息的问题。可以讲目前没有调整的计划，我们还是会按照过往分红派息的要求进行安排。

第三个关于境外业务发展的问題请王浩委员回答。

王浩：今年上半年，我们境外机构的布局随着建行欧洲

匈牙利分行获颁牌照并完成工商注册，已在全球 31 个国家和地区拥有各级境外机构已经超过 200 余家。在今年极其特殊的情况下，我们的境外机构积极稳妥应对疫情挑战，积极支持境内外疫情防控，向德国、意大利、马来西亚、匈牙利、英国、韩国等 22 个境外国家和地区累计捐赠各类物资 200 余万件，以实际行动诠释人类命运共同体理念。从我们自身来讲，我们将“三保两畅一底线”，即保安全、保稳定、保运行，确保信息畅通、渠道畅通，守住风险防控底线，作为境外机构在疫情防控的工作目标。

今年上半年在传统的跨国业务之外，我们快速上线了跨境撮合平台“医疗防疫专区”，支持境内外医疗防疫供需对接，助力国际抗疫合作，成功撮合各类医疗防疫物资出口近 1.3 亿件，交易金额约 10 亿元人民币。随着境外客户基础不断夯实，资产质量保持稳定，我们贯彻落实国家稳外贸工作部署，重点产品投放力度增速显著，持续加大对制造业、外贸企业金融支持力度，合理降低产品准入门槛，提高融资比例，跨境“快贷”系列产品累计投放逾 75 亿元。继续坚持助力人民币国际化，为“一带一路”沿线国家重大项目提供金融支持，通过“三建客”的工程保理、内保外贷、非融资性保函，继续助力优质企业“走出去”。

从你关心的情况看，我们目前的发展战略仍然是为“两个循环”服务，坚决贯彻“六稳”“六保”措施，尽力服务

国家战略。上半年我们的银行类境外机构净利润合计是 29.95 亿元，同比降幅 30.95%，主要是受疫情因素影响，信贷减值支出与国内趋势一致，同比大幅增加。展望下一阶段的发展趋势，我们仍将积极融入全球产业链、供应链新格局的重塑过程，以客户为中心，服务实体，落实减费让利，提供本外币境外内综合化服务，及时抢抓市场机遇，加快开辟数字化经营平台生态建设、跨境撮合等第二发展曲线，坚持合规优先、稳健发展的主基调，结合国际经济金融形势的发展变化，持续夯实我们的合规管理基础，提升海外业务科持续发展。

Q9 (广发证券): 感谢管理层给我提问的机会。有一个关于资产配置的问题，我们观察到三个矛盾，第一个是上半年的高信贷，第二个是当下的低超储，以及正在进行中的比较高的政府债券供给，这三者的矛盾导致了一些现象，比如说终端贷款利率还在往下走，同时银行间的国债利率在不停地往上爬。这种量价环境下，下半年的资产端配置的方向是否会有一些调整？比如说信贷的增速是否会有变化？这是对下半年几个类型资产配置的问题。

还有一个问题是关于明年的资产配置，在当下利润的变化情况下，在 ROE 内生补充增速下滑的环境下，是否对明年风险资产的增速有一定的影响？如果无风险利率进一步上行之后，明年的资产配置的大方向是否会做一些调整？能不能

请管理层对下半年以及未来的资产配置策略做一下展望？

靳彦民：关于资产配置，整个资产组合和我们建行的战略定位，以及经济发展的方向趋势是必须要保持一致的。建设银行的资产结构近两年一直较为稳定，今年上半年大家可能关注到我们在对公信贷的投放上有明显的增长。我们在巩固零售业务传统优势的前提下，加大了对公业务的配置，主要是满足实体经济发展和疫情防控的需要。特别是普惠金融战略实施以来，我们加大了对普惠金融业务的投放力度，除了连续保持市场领先地位，也创新了发展模式，走出了新的路径，我们还会继续保持这方面的优势。总体而言，在信贷方面，我们巩固零售地位，巩固基础设施、普惠金融、绿色信贷、房地产等传统对公业务优势领域。在金融市场业务方面，我们的地方债投资处于市场领先地位，同时金融市场业务的资产质量保持稳中向好，没有受到市场爆雷事件的影响。后续的资产组合还会保持这种趋势。

Q10（21世纪经济报道）：刚才注意到管理层提到建行现在是最大的零售信贷银行，我们的零售已经超过工行了，想问一下未来会不会在对公方面发力，超过工行？其次，我们看到信用卡的不良率还是挺低的，今年上半年也不少银行反映说信用卡的不良上升比较快，想问一下建行主要是什么原因？

吕家进：感谢你对建设银行的关心，对我们美好的祝愿。建设银行在零售业务发展上经过几代人的共同努力，实现了中国最大零售信贷银行的地位。今年以来随着疫情的冲击，全球经济的调整，建设银行的零售业务和全行业务发展在危机中育新机，于变局中开新局，坚持数字化经营的策略，纵深推进“三大战略”，从而使我们的零售业务走在了中国银行业的前列。关于公司业务，我们也有这样的信心，因为我们拥有了一个良好的战略、一支专业的队伍、一个先进的科技，促使我们在公司业务发展之中继续发力。工商银行是当前国际上规模和经营先进的银行，是一个值得尊敬的银行，我们在发展之中向这些先进银行学习，做好工作，更好地服务实体经济，在服务中国百姓的生活之中提高我们的价值贡献。

信用卡是建设银行的一大优势，是我们诸多业务在市场中处于领先的一项业务。目前，建设银行的信用卡客户已经超过了1亿户，从规模来讲在中国是最为领先的。从各家机构披露的信用卡资产质量来看，我们的信用卡贷款不良率只有1.17%，在行业内处于领先的位置。尽管今年受疫情的冲击和影响，但是上半年信用卡的发展仍保持了较为健康的趋势，不管是我们的发卡量、贷款规模还是交易结算量都保持了一定的增长，也在行业之中处于领先的位置。

你刚才关心的是背后原因，其实任何一项业务发展的成功不是源于单一因素，它和全行的战略，和全行、省市分行

的经营管理密切相关。近两年，建设银行的信用卡业务积极贯彻国家的发展战略，做好有关产品创新，也充分发挥数字化经营的优势，聚焦生态场景的建设，促进获客、粘客和业务的发展，也积极落实减费让利的政策来落实好以客户为中心的理念。诸多因素合力，形成了信用卡业务当前较为优异的发展成果。同时，我们也注意到在信用卡业务发展中也有一些需要改进的方面。比如，我们的年轻客户占比少，尽管这几年有了稳定的增长，但仍有待提升。在适应于网络社会、“Z世代”青年成长的一系列产品、场景还需要进一步拓展。因此，我们下一步还会坚定在原有战略基础上，在客户的结构、发展的产品以及相应的场景建设之中做好改进。

刘桂平：时间过得很快，刚才说今天的业绩发布会是 1 个小时 15 分钟，现在已经超了一些了，我也知道媒体朋友们、分析师朋友们、投资者朋友们有很多问题希望跟我们沟通和交流，但是因为时间所限，要跟大家很抱歉地说，今天业绩发布会现场回答问题和网络交流就到这里结束。当然，大家有任何问题可以随时在会后与我们董办和公关部联系，我们会把掌握的情况实事求是地跟大家进行充分地沟通和交流。再一次感谢大家对建设银行的关心和支持。谢谢！