

股票简称: 招商银行

股票代码: 600036

招商银行股份有限公司

CHINA MERCHANTS BANK CO., LTD.

(住所: 广东省深圳市福田区深南大道 7088 号)



招商銀行
CHINA MERCHANTS BANK



A股配股说明书摘要

(供境内投资者使用)

保荐人



中国国际金融有限公司
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL
CORPORATION LIMITED

北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

主承销商



中国国际金融有限公司
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL
CORPORATION LIMITED

北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层



北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际中心 18 层



UBS 瑞银
瑞银证券有限责任公司

北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际中心 12、15 层

财务顾问



招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO., LTD.

深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼



深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 A 层

配股说明书签署时间: 2010 年 3 月

声明

本A股配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关A股配股的简要情况，并不包括《A股配股说明书》全文的各部分内容。本次发行的《A股配股说明书》全文同时刊载于中国证监会指定网站（<http://www.sse.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读《A股配股说明书》全文，并以其作为投资决定的依据。

本行全体董事、监事、高级管理人员承诺《A股配股说明书》及本A股配股说明书摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

本行负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证《A股配股说明书》及本A股配股说明书摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对本行发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，本行经营与收益的变化，由本行自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对《A股配股说明书》及本A股配股说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

1、中国证券监督管理委员会已于 2010 年 3 月 1 日下发证监许可[2010]257 号文，核准招商银行股份有限公司进行本次 A 股配股。

2、本次配股为 A 股和 H 股配股，发行对象涉及境内外股东，提请股东关注 A 股及 H 股发行公告。

3、本次配股比例为 10 配 1.3，A 股的配股价格为 8.85 元，A 股和 H 股配股价格经汇率调整后相同。

4、根据《上市公司证券发行管理办法》，若本次 A 股配股认购结束后，本行 A 股股东认购股票的数量未达到 A 股拟配售股票数量百分之七十的，本行应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还已经认购的 A 股股东。

5、《A 股配股说明书》及本 A 股配股说明书摘要仅为在中国境内实施 A 股配股所使用，不构成且不得成为对境外投资者的宣传材料，《A 股配股说明书》及本 A 股配股说明书摘要中有关 H 股配股的情况介绍也不应视作进行 H 股配股的宣传。

本行提请投资者关注以上重大事项，并提请投资者仔细阅读《A 股配股说明书》“风险因素”等相关章节。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

发行人名称（中文）：招商银行股份有限公司

发行人名称（英文）：CHINA MERCHANTS BANK CO., LTD.

中文简称：招商银行

股票代码：600036.SH，3968.HK

法定代表人：秦晓

成立（工商注册）日期：1987 年 3 月 31 日

境内股票上市地：上海证券交易所

境外股票上市地：香港联合交易所有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号

邮政编码：518040

电话号码：0755-83198888

传真号码：0755-83195109

互联网网址：www.cmbchina.com

电子信箱：cmb@cmbchina.com

二、本次发行基本情况

1、本次发行核准情况

本次配股已经本行第七届董事会第四十三次会议、第七届董事会第四十四次会议、第七届董事会第五十一次会议以及本行 2009 年第二次临时股东大会、2009 年第一次 A 股类别股东会议、2009 年第一次 H 股类别股东会议审议通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2009 年 8 月 14 日、2009 年 8 月 31 日、2010 年 2 月 23 日和

2009 年 10 月 20 日的《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》上。本次发行已经中国银监会下发的《中国银监会关于招商银行配股方案的批复》（银监复[2009]408 号）核准，并已经中国证监会下发的《关于核准招商银行股份有限公司配股的批复》（证监许可（2010）257 号）和《关于核准招商银行股份有限公司境外上市外资股配股的批复》（证监许可（2010）215 号）核准。

2、配售股票类型及面值

本次配股种类为 A 股和 H 股，每股面值人民币 1.00 元。

3、配售比例及数量

本次配股按每 10 股配售 1.3 股的比例向 A 股股权登记日收市后登记在册的本行全体 A 股股东和 H 股股权登记日确定的合格 H 股股东配售。A 股和 H 股配股比例相同。以本次配股发行股权登记日收市后本行股本总数 19,119,490,016 股为基数，按照每 10 股配售 1.3 股的配股比例，共计可配股份数量 2,485,533,702 股，其中 A 股可配股数为 2,035,655,702 股，H 股可配股数为 449,878,000 股。

4、配股价格及定价依据

（1）配股价格：本次 A 股配股价格为 8.85 元/股，A 股和 H 股配股价格经汇率调整后相同。

（2）定价依据：①参考本行股票在二级市场上的价格、市盈率及市净率等情况；②本行未来三年的核心资本需求；③不低于发行前最近一期经境内审计师根据中国会计准则审计确定的每股净资产值；④本行与保荐人/主承销商协商确定。

5、募集资金规模

本次发行预计总融资额（含发行费用）为 219.97 亿元。其中，A 股配股预计融资额（含发行费用）为 180.16 亿元，H 股配股预计融资额（含发行费用）为 39.81 亿元。

6、募集资金用途

本次配股募集的资金将全部用于补充本行的资本金，提高资本充足率，支持本行业务的持续、健康发展。

7、募集资金专项存储账户

根据本行《募集资金使用管理制度》的规定，本次配股募集资金将存放于公司董事会开立的专项存储账户。

8、本次发行完成后滚存利润的分配方案

本次配股发行前的滚存未分配利润将由发行后的全体股东依其持股比例共同享有。

9、发行方式

本次 A 股配股采用网上定价发行，本次 H 股配股发行方式请见 H 股配股公告。

10、发行对象

本次配股对象为 A 股股权登记日当日收市后登记在册的全体 A 股股东，以及 H 股股权登记日确定的有资格的全体 H 股股东。

11、承销方式及承销期

本次 A 股配股采用代销的方式，H 股配股采用包销的方式。

本次 A 股配股承销期间：2010 年 3 月 2 日至 2010 年 3 月 15 日

12、A 股配股费用概算

序号	项目	金额（万元）
1	保荐费用	200
2	承销费用及财务顾问费用	7,303
3	专项审计及验资费用	99
4	律师费用	150
5	发行手续费用	70
6	推介、信息披露费用	600
发行费用合计		8,422

本次 A 股配股保荐及承销费将根据本次 A 股配股的保荐协议和承销协议及其补充协议中相关条款结合发行情况最终确定，专项审计及验资费用、律师费、发行手续费、推介费、信息披露费等将根据实际发生情况增减。

13、A 股配股日程安排

序号	A 股配股安排	日期安排	A 股停牌安排
1	《A 股配股说明书》、《A 股配股说明书摘要》、发行公告及网上路演公告刊登日	2010 年 3 月 2 日 (T-2)	正常交易
2	网上路演	2010 年 3 月 3 日 (T-1)	正常交易
3	A 股股权登记日	2010 年 3 月 4 日 (T)	正常交易
4	A 股配股缴款起止日期 刊登配股提示性公告 (5 次)	2010 年 3 月 5 日~2010 年 3 月 11 日 (T+1~T+5)	全天停牌
5	登记公司网上清算	2010 年 3 月 12 日 (T+6)	全天停牌
6	发行结果公告日、发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	2010 年 3 月 15 日 (T+7)	正常交易

14、A 股配股的上市流通

本次 A 股配股完成后，本行将按照有关规定向上证所申请本次发行的 A 股股票上市流通。

15、持有期限制

本次发行的 A 股和 H 股不设持有期限制。

三、本次 A 股配股的有关当事人

(一) 发行人

招商银行股份有限公司

法定代表人：秦晓

联系人：兰奇

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号

联系电话：0755-83198888

联系传真：0755-83195109

(二) 保荐人

中国国际金融有限公司

法定代表人：李剑阁

保荐代表人：贺新、林隆华
项目协办人：毕伟伟
项目组成员：文渊、戚婷婷、慈颜谊、陈功、沈亚萍、王伟刚、何挺
办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及
28 层
联系电话：010-65051166
联系传真：010-65051156

(三) 主承销商

中国国际金融有限公司

法定代表人：李剑阁
联系人：文渊、戚婷婷、贺新、慈颜谊、陈功、沈亚萍、林隆华、
王伟刚、何挺
办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及
28 层
联系电话：010-65051166
联系传真：010-65051156

高盛高华证券有限责任公司

法定代表人：蔡金勇
联系人：李星、刘勇、罗洪涛、唐柯
办公地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 18 层
1807-1819 室
联系电话：010-66273333
联系传真：010-66273300

瑞银证券有限责任公司

法定代表人：刘弘
联系人：丁晓文、罗民、汤双定、凌尧
办公地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12、15
层
联系电话：010-58328888

联系传真： 010-58328999

(四) 副主承销商

招商证券股份有限公司

法定代表人： 宫少林

联系人： 李丽芳、左飞、边标、郝婕、沈韬、杨露、顾峻毅、彭德强、李黎、陈光

办公地址： 广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

联系电话： 0755-82943666

联系传真： 0755-82943121

中信证券股份有限公司

法定代表人： 王东明

联系人： 马小龙、梁宗保、张宗保

办公地址： 北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 5 层

联系电话： 010-84588888

联系传真： 010-84865023

(五) A 股财务顾问

招商证券股份有限公司

法定代表人： 宫少林

联系人： 李丽芳、左飞、边标、郝婕、沈韬、杨露、顾峻毅、彭德强、李黎、陈光

办公地址： 广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

联系电话： 0755-82943666

联系传真： 0755-82943121

中信证券股份有限公司

法定代表人： 王东明

联系人： 马小龙、梁宗保、张宗保

办公地址： 北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 5 层

联系电话： 010-84588888

联系传真： 010-84865023

(六) 发行人律师**北京市君合律师事务所**

负责人：肖微
经办律师：肖微、张建伟
办公地址：北京市朝阳区建国门北大街 8 号华润大厦 20 层
联系电话：0755-25870765
联系传真：0755-25870780

(七) 承销商律师**北京市通商律师事务所**

负责人：刘钢
经办律师：韩小京、张小满
办公地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 6 层
联系电话：010-65693399
联系传真：010-65693838

(八) 审计机构**毕马威华振会计师事务所**

法定代表人：萧伟强
经办注册会计师：李婉薇、刘亚玲
项目组成员：何玉慧、李嘉林、林聪智
办公地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场东 2 座办公室 8 层
联系电话：010-85085000
联系传真：010-85185111

(九) 股票登记机构**中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号
法定代表人：王迪彬
电话：021-58708888
传真：021-68804868

(十) A 股上市的证券交易所

上海证券交易所

注册地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

(十一) 本次 A 股配股的收款银行

中国建设银行股份有限公司北京市分行国贸支行

账号：11001085100056000400

户名：中国国际金融有限公司

第二节 发行人主要股东情况

截至2009年6月30日，本行股本总额为14,707,203,828股，均为无限售条件流通股，具体股权结构如下：

类别	数量（股）	比例（%）
人民币普通股（A股）	12,045,203,828	81.90%
境外上市的外资股（H股）	2,662,000,000	18.10%
股本总额⁽¹⁾	14,707,203,828	100.00%

(1) 2009年7月3日，因实施2008年年度股利分配方案及招行转债转股，本公司总股本变更为19,119,368,818股。

截至2009年6月30日，本行前十名股东及其持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股份性质
1 香港中央结算（代理人）有限公司 ⁽¹⁾	/	2,612,590,901	17.76	H股
2 招商局轮船股份有限公司 ⁽²⁾	国有法人	1,818,912,594	12.37	A股
3 中国远洋运输（集团）总公司	国有法人	947,548,668	6.44	A股
4 广州海运（集团）有限公司 ⁽²⁾	国有法人	565,359,590	3.84	A股
5 深圳市晏清投资发展有限公司 ⁽²⁾	国有法人	433,484,335	2.95	A股
6 深圳市楚源投资发展有限公司 ⁽²⁾	国有法人	378,715,868	2.58	A股
7 中国交通建设股份有限公司	国有法人	261,024,805	1.77	A股
8 上海汽车工业有限公司	国有法人	250,564,996	1.70	A股
9 中海石油投资控股有限公司	国有法人	205,305,070	1.40	A股
10 秦皇岛港务集团有限公司	国有法人	175,950,157	1.20	A股
10 中国海运（集团）总公司 ⁽²⁾	国有法人	175,950,157	1.20	A股
10 山东省国有资产投资控股有限公司	国有法人	175,950,157	1.20	A股
10 广东省公路管理局	国有法人	175,950,157	1.20	A股

(1) 香港中央结算（代理人）有限公司所持股份为其代理的在香港中央结算（代理人）有限公司交易平台上交易的招商银行H股股东账户的股份总和。

(2) 上述前10名股东中，招商局轮船股份有限公司、深圳市晏清投资发展有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司同为招商局集团有限公司的子公司；广州海运（集团）有限公司是中国海运（集团）总公司的全资子公司。其余股东之间本行未知其关联关系。

第三节 财务会计信息

本集团聘请毕马威华振依据中国注册会计师审计准则的规定对本集团及本行截至 2006 年度、2007 年度和 2008 年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（文号分别为 KPMG-AH (2007) AR No.0008、KPMG-AH (2008) AR No.0003 和 KPMG-D (2009) AR No.0117）。

本集团已于 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》，并按照证监发[2006]136 号《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》的要求编制了《新旧会计准则差异调节表》。如无特别说明，本 A 股配股说明书摘要所引用的 2006 年度财务报表为根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条等相关规定追溯调整的财务报表；本 A 股配股说明书摘要所引用的 2007 年度财务数据为 2008 年度财务报告中对 2007 年度重述的财务数据。

投资者如需了解本集团及本行近三年及一期的财务报告，请查阅上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的 2006 年至 2008 年年度报告以及 2009 年中报。

投资者如需了解本公司 2009 年第三季度的财务状况，请参阅本公司 2009 年第三季度报告，该报告已于 2009 年 10 月 31 日刊登于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

一、本集团合并财务报表

合并资产负债表

单位：百万元

项目	2009 年 6 月 30 日 (未审计)	12 月 31 日		
		2008 年	2007 年	2006 年
资产				
现金及存放中央银行款项	205,663	181,601	152,647	86,994
存放同业和其他金融机构款项	63,334	30,088	13,895	16,239
拆出资金	69,868	81,836	42,941	49,173
交易性金融资产	14,406	12,967	7,300	-
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,333	2,445	245	7,960
衍生金融资产	965	2,287	3,293	-

项目	2009年6月30日 (未审计)	12月31日		
		2008年	2007年	2006年
买入返售金融资产	112,943	74,542	182,728	38,998
应收利息	6,725	5,685	4,881	2,806
贷款和垫款	1,128,211	852,754	654,417	549,420
可供出售金融资产	231,953	206,332	141,581	109,428
长期股权投资	1,120	1,029	271	48
持有至到期投资	79,733	70,373	74,632	54,065
应收投资款项	14,461	15,415	16,537	7,384
固定资产	11,732	11,676	7,707	6,124
无形资产	2,388	2,381	518	-
商誉	9,598	9,598	-	-
投资性房地产	2,258	2,406	394	438
递延所得税资产	2,480	2,521	2,162	2,260
其他资产	10,597	5,861	4,815	2,765
资产总计	1,972,768	1,571,797	1,310,964	934,102

合并资产负债表（续）

单位：百万元

项目	2009年6月30日 (未审计)	12月31日		
		2008年	2007年	2006年
负债				
同业和其他金融机构存放款项	185,309	115,792	218,520	68,854
拆入资金	16,562	37,842	5,555	1,512
交易性金融负债	177	524	-	-
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	945	1,828	-	106
衍生金融负债	1,338	2,266	2,945	-
卖出回购金融资产款	50,542	12,282	41,048	6,237
客户存款	1,540,682	1,250,648	943,534	773,757
应付职工薪酬	3,657	2,980	3,599	2,751

项目	2009年6月30日	12月31日		
	(未审计)	2008年	2007年	2006年
应交税金	1,939	4,096	3,665	3,409
应付利息	9,592	8,139	4,428	3,450
应付债券	37,844	40,278	14,600	14,679
递延所得税负债	881	848	-	-
其他负债	39,115	14,493	5,086	4,187
负债合计	1,888,583	1,492,016	1,242,980	878,942
股东权益				
实收股本	14,707	14,707	14,705	14,703
资本公积	19,545	21,677	27,074	27,731
盈余公积	6,653	6,653	4,612	3,088
法定一般准备	10,822	10,793	9,500	6,500
未分配利润	32,481	25,719	12,093	3,138
外币报表折算差额	(23)	(34)	-	-
归属于本行股东权益合计	84,185	79,515	67,984	55,160
少数股东权益	-	266	-	-
股东权益合计	84,185	79,781	67,984	55,160
负债和股东权益总计	1,972,768	1,571,797	1,310,964	934,102

合并利润表

单位：百万元

项目	2009年1-6月	2008年1-6月	2008年	2007年	2006年
	(未审计)	(未审计)			
一、营业收入	24,673	28,750	55,308	40,958	24,771

项目	2009年1-6月 (未审计)	2008年1-6月 (未审计)	2008年	2007年	2006年
利息净收入	18,623	24,125	46,885	33,902	21,509
利息收入	31,502	35,778	72,635	51,585	33,990
利息支出	(12,879)	(11,653)	(25,750)	(17,683)	(12,481)
手续费及佣金净收入	4,042	4,094	7,744	6,439	2,514
手续费及佣金收入	4,588	4,534	8,776	7,258	2,988
手续费及佣金支出	(546)	(440)	(1,032)	(819)	(474)
其他净收入	2,008	531	679	617	748
公允价值变动损益	484	178	(94)	296	314
投资净收益/(亏损)	741	66	(478)	95	97
其中：对联营公司的投资 收益/(亏损)	23	33	37	38	-
对合营公司的投 资收益	7	-	(26)	-	-
汇兑净收益	534	287	1,153	226	337
保险营业收入	187	-	98	-	-
其他	62	-	-	-	-
二、营业支出	(14,643)	(11,698)	(28,896)	(20,043)	(14,782)
营业税及附加	(1,457)	(1,619)	(3,296)	(2,384)	(1,573)
业务及管理费	(10,423)	(8,687)	(20,340)	(14,354)	(9,518)
保险申索准备	(160)	-	(106)	-	-
资产减值准备	(2,603)	(1,392)	(5,154)	(3,305)	(3,691)
三、营业利润	10,030	17,052	26,412	20,915	9,989

项目	2009年1-6月 (未审计)	2008年1-6月 (未审计)	2008年	2007年	2006年
加：营业外收入	177	97	409	253	132
减：营业外支出	(29)	(27)	(62)	(125)	(37)
四、利润总额	10,178	17,122	26,759	21,043	10,084
减：所得税费用	(1,916)	(3,877)	(5,813)	(5,800)	(3,290)
五、净利润	8,262	13,245	20,946	15,243	6,794
归属于：					
本行股东	8,262	13,245	21,077	15,243	6,794
少数股东	-	-	(131)	-	-
六、每股收益（人民币元）					
基本每股收益	0.56	0.90	1.43	1.04	0.53
稀释每股收益	0.56	0.90	1.43	1.04	0.53

合并现金流量表

单位：百万元

项目	2009年1-6月 (未审计)	2008年1-6月 (未审计)	2008年	2007年	2006年
经营活动产生的现金流量					
客户存款净增加额	290,034	103,092	238,635	169,777	139,353
同业和其他金融机构存放款项净增加/（减少）额	69,517	-	(103,034)	149,666	29,180
同业拆入资金及卖出回购金融资产款净增加额	16,980	-	2,343	38,854	4,175
存放同业和其他金融机构款项净	-	2,739	(1,878)	2,165	1,648

项目	2009年1-6月 (未审计)	2008年1-6月 (未审计)	2008年	2007年	2006年
减少/(增加)额					
收回以前年度核销贷款净额	16	48	65	48	58
收取利息、手续费及佣金的现金	32,197	35,370	70,244	51,151	35,947
收到其他与经营活动有关的现金	13,862	1,828	8,831	1,635	5,119
经营活动现金流入小计	422,606	143,077	215,206	413,296	215,480
贷款及垫款净增加额	(277,722)	(69,404)	(163,170)	(107,993)	(93,845)
存放中央银行净增加额	(31,663)	(37,858)	(18,639)	(50,978)	(18,255)
拆出资金及买入返售金融资产净增加/(减少)额	(54,434)	(14,086)	70,407	(98,700)	(8,557)
存放同业和其他金融机构款项净增加额	(14,447)	-	-	-	-
同业和其他金融机构存放款项净减少额	-	(16,263)	-	-	-
同业拆入资金及卖出回购金融资产款净减少额	-	(24,631)	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	(11,972)	(10,392)	(21,015)	(17,087)	(11,733)
支付给职工以及为职工支付的现金	(3,910)	(3,787)	(8,583)	(7,244)	(4,971)
支付的所得税费	(3,408)	(3,977)	(6,700)	(5,625)	(3,410)
支付的除所得税外其他各项税费	(1,516)	(1,664)	(4,344)	(2,064)	(1,442)
支付其他与经营活动有关的现金	(4,020)	(1,637)	(10,493)	(5,623)	(2,047)
经营活动现金流出小计	(403,092)	(183,699)	(162,537)	(295,314)	(144,260)
经营活动现金流量净额	19,514	(40,622)	52,669	117,982	71,220
投资活动产生的现金流量					
收回投资收到的现金	415,116	357,745	2,195,748	899,946	104,685
取得投资收益收到的现金	2,854	2,830	6,340	3,869	3,526

项目	2009年1-6月 (未审计)	2008年1-6月 (未审计)	2008年	2007年	2006年
取得子公司收到的现金净额	-	-	13,178	-	-
处置固定资产和其他资产所收到的现金	106	268	1,033	267	260
投资活动现金流入小计	418,076	360,843	2,216,299	904,082	108,471
购建固定资产和其他资产所支付的现金	(1,153)	(1,780)	(4,073)	(2,975)	(1,768)
预付股权投资款	-	(876)	-	-	-
购入其他长期股权投资	(39)	-	-	-	-
购入联营公司股权投资	-	-	-	(191)	-
取得少数股东权益支付的现金	-	-	(15,021)	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	(356)	-	-
投资支付的现金	(449,718)	(365,139)	(2,248,112)	(965,816)	(157,403)
投资活动现金流出小计	(450,910)	(367,795)	(2,267,562)	(968,982)	(159,171)
投资活动产生的现金流量净额	(32,834)	(6,952)	(51,263)	(64,900)	(50,700)
筹资活动产生的现金流量					
股份发行	-	-	-	-	21,049
发行次级债券	-	-	30,000	-	-
发行存款证	975	662	971	1,119	-
筹资活动现金流入小计	975	662	30,971	1,119	21,049
上市发行费用，扣除上市资本所得利息收入	-	-	-	-	(544)
长期次级债发行费用	-	-	(63)	-	-
偿还已发行存款证	-	-	(1,462)	(1,142)	-
偿还已到期债务	(3,418)	-	(5,000)	-	-

项目	2009年1-6月 2008年1-6月		2008年	2007年	2006年
	(未审计)	(未审计)			
分配股利或利润所支付的现金	-	(5)	(4,206)	(1,712)	(3,160)
支付的发行长期债券利息	(18)	(26)	(1,017)	(431)	(465)
筹资活动现金流出小计	(3,436)	(31)	(11,748)	(3,285)	(4,169)
筹资活动产生的现金流量净额	(2,461)	631	19,223	(2,166)	16,880
汇率变动对现金的影响额	419	(1,301)	(989)	(2,131)	(644)
现金及现金等价物净增加额	(15,362)	(48,244)	19,640	48,785	36,756

二、非经常性损益表

本集团经毕马威华振核验的本集团报告期内的非经常性损益表如下：

单位：百万元

项目	2009年1-6月 2008年1-6月		2008年	2007年	2006年
	(未核验)	(未核验)			
租金收入	74	26	81	64	63
处置固定资产净损益	1	(1)	25	19	1
诉讼赔偿款项	-	-	-	-	(4)
其他净损益	73	45	241	45	35
合计	148	70	347	128	95
减：以上各项对税务的影响	(28)	(12)	(75)	(20)	(20)
非经常性损益合计	120	58	272	108	75
影响本行股东净利润的非经常性损益	120	58	268	108	75
影响少数股东净利润的非经常性损益	-	-	4	-	-
非经常性损益占净利润的比例(%)	1.45%	0.44%	1.30%	0.71%	1.10%

三、主要财务指标和监管指标

(一) 本集团主要财务指标

年度	报告期利润	净资产收益率 (%)		每股收益 (元)	
		全面摊薄	加权平均	基本	稀释
2009 年 1-6 月 (未审计)	净利润	19.63	20.16	0.56	0.56
	扣除非经常性损益后的净利润	19.34	19.87	0.55	0.55
2008 年	净利润	26.51	27.41	1.43	1.43
	扣除非经常性损益后的净利润	26.17	27.06	1.41	1.41
2007 年	净利润	22.42	24.76	1.04	1.04
	扣除非经常性损益后的净利润	22.26	24.58	1.03	1.03
2006 年	净利润	12.32	17.79	0.53	0.53
	扣除非经常性损益后的净利润	12.18	17.60	0.52	0.52

本集团其他主要财务指标如下：

项目	2009 年 1-6 月 (未审计)	2008 年 1-6 月 (未审计)	2008 年	2007 年	2006 年
平均资产回报率 (%) ⁽¹⁾	0.93	1.96	1.46	1.36	0.81
每股经营现金流量净额 (元) ⁽²⁾	1.33	(2.76)	3.58	8.02	4.84
每股现金流量净额 (元) ⁽³⁾	(1.04)	(3.28)	1.34	3.32	2.87

(1) 平均资产回报率=归属于本集团股东的税后利润/平均资产。平均资产=(期初资产总额+期末资产总额)/2。
其中 2009 年 1-6 月和 2008 年 1-6 月平均资产回报率做年化处理。

(2) 每股经营现金流量=经营现金流量净额/加权平均总股本。

(3) 每股现金流量净额=现金流量净额/加权平均总股本。

(二) 本集团补充财务指标

项目	2009 年 1-6 月 (未审计)	2008 年	2007 年	2006 年
盈利能力指标 (%)				
净利差 ⁽¹⁾	2.14	3.24	2.96	2.69
净利息收益率 ⁽²⁾	2.24	3.42	3.11	2.72

项目	2009年1-6月 (未审计)	2008年	2007年	2006年
占营业收入百分比 (%)				
净利息收入	75.48	84.77	82.77	86.83
非利息净收入	24.52	15.23	17.23	13.17
成本收入比 ⁽³⁾	42.24	36.78	35.05	38.42
资产质量指标 (%)				
不良贷款率	0.86	1.11	1.54	2.12
贷款减值准备对不良贷款比率	241.39	223.29	180.39	135.62
贷款减值准备对贷款总额比率	2.08	2.47	2.79	2.88
资本充足率指标 (%)				
核心资本充足率	6.50	6.56	8.78	9.58
资本充足率	10.63	11.34	10.40	11.39

(1) 净利差为总生息资产平均收益率与总计息负债平均成本率两者的差额。

(2) 净利息收益率为净利息收入除以总生息资产平均余额。

(3) 成本收入比=业务及管理费/(利息净收入+手续费和佣金净收入+其他净收入)。

(三) 本行主要监管指标

中国银监会颁布的《商业银行风险监管核心指标(试行)》自2006年1月1日起试行。下表列出截至所示日期按《商业银行风险监管核心指标(试行)》计算的本行相关比率情况。

指标类别	一级指标	二级指标	指标标准 (%)	本行口径数据 (%)			
				2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
1、风险水平							
流动性风险	流动性比例 ⁽¹⁾		≥25	35.71	43.14	41.70	51.10

指标类别	一级指标	二级指标	指标标准 (%)	本行口径数据 (%)			
				2009年6月 30日	2008年12 月31日	2007年12 月31日	2006年12 月31日
	核心负债依存度 ⁽²⁾		≥60	56.15	57.95	47.74	52.33
	流动性缺口率 ⁽³⁾		≥(10)	(8.05)	(7.92)	(14.4)	(12.93)
	不良资产率 ⁽⁴⁾		≤4	0.53	0.74	0.93	1.2
		不良贷款率 ⁽⁵⁾	≤5	0.87	1.14	1.54	2.12
信用风险	单一集团客户授信集 中度 ⁽⁶⁾		≤15	9.9	8.08	6.13	7.91
		单一客户贷款集 中度 ⁽⁷⁾	≤10	5.11	5.39	6.13	5.67
	全部关联度 ⁽⁸⁾		≤50	13.15	7.49	10.42	7.85
市场风险	累计外汇敞口头寸比 例 ⁽⁹⁾		≤20	15.24	15.98	14.23	5.16
2、风险抵补							
	成本收入比 ⁽¹⁰⁾		≤45	41.7	36.72	36.31	40.7
盈利能力	资产利润率 ⁽¹¹⁾		≥0.6	0.99	1.66	1.35	0.74
	资本利润率 ⁽¹²⁾		≥11	17.85	28.94	24.79	15.92
准备金充足程度	资产损失准备充足率 ⁽¹³⁾		>100	111.73	277.11	269.60	223.84
		贷款损失准备充 足率 ⁽¹⁴⁾	>100	118.33	316.5	268.13	224.17
资本充足程度	资本充足率 ⁽¹⁵⁾		≥8	10.01	10.49	10.29	11.39
		核心资本充足率 ⁽¹⁶⁾	≥4	7.12	7.15	8.71	9.58

注：相关指标根据《商业银行风险监管核心指标（试行）》计算。

下表列出截至所示日期，本集团按照中国银监会《关于修改〈商业银行资本充足率管理办法〉的决定》（银监会[2007]11号）有关规定计算的资本充足率和核心资本充足率。

单位：百万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
核心资本充足率 ⁽¹⁾	6.50%	6.56%	8.78%	9.58%

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
资本充足率 ⁽²⁾	10.63%	11.34%	10.40%	11.39%
核心资本				
已缴足普通股股本	14,707	14,707	14,705	14,703
储备	67,759	56,765	48,683	38,422
核心资本总值	82,466	71,472	63,388	53,125
附属资本				
一般贷款准备	16,115	13,795	10,434	8,005
定期次级债券	30,200	30,074	1,400	2,100
可转换公司债券	2	2	13	22
其他附属资本	491	1,745	147	98
附属资本总值	46,808	45,616	11,994	10,225
扣除前总资本基础	129,274	117,088	75,382	63,350
扣除：				
商誉	9,598	9,598	-	-
对未合并报表附属公司的投资及其它长期投资	672	1,044	342	125
非自用不动产的投资	1,949	2,407	394	406
扣除后总资本基础	117,055	104,039	74,646	62,819
风险加权资产	1,100,838	917,201	718,082	551,503

注：相关指标根据《关于修改〈商业银行资本充足率管理办法〉的决定》（银监会[2007]11号）有关规定计算。

第四节 管理层讨论与分析

一、资产负债重要项目分析

(一) 资产

截至 2009 年 6 月 30 日, 本集团总资产为 19,727.68 亿元, 较 2008 年 12 月 31 日增长 25.5%。截至 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日, 本集团的总资产分别为 15,717.97 亿元、13,109.64 亿元和 9,341.02 亿元, 2008 年 12 月 31 日较 2007 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日较 2006 年 12 月 31 日分别增长 19.9%和 40.3%, 年均复合增长率为 29.7%。总资产持续增长的主要原因是存款等资金来源持续增加, 推动贷款、投资和同业市场业务不断增长。

截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日, 本集团贷款及垫款净额分别占本集团总资产的 57.2%、54.3%、49.9%和 58.8%。

截至 2009 年 6 月 30 日, 本集团贷款及垫款总额为 11,521.67 亿元, 较 2008 年 12 月 31 日增长 31.8%。截至 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日, 本集团贷款及垫款总额分别为 8,743.62 亿元、6,731.67 亿元和 5,657.02 亿元, 2008 年 12 月 31 日较 2007 年 12 月 31 日增长 29.9%、2007 年 12 月 31 日较 2006 年 12 月 31 日增长 19.0%, 年均复合增长率为 24.3%。

企业贷款是本集团贷款及垫款中的重要组成部分, 截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日, 企业贷款分别占贷款及垫款总额的 56.8%、62.4%、66.2%、63.6%。企业贷款占贷款及垫款总额的比例从 2007 年开始持续下降的原因是本集团持续优化贷款业务结构, 提高零售贷款和低资本消耗的票据贴现比重。2007 年受国内信贷政策影响, 本集团适当缩减票据贴现规模, 使得企业贷款占比小幅上升 2.6 个百分点。

作为国内零售业务领先的商业银行, 本集团一直坚持零售银行发展战略, 大力推动零售贷款业务的发展, 报告期内零售贷款增长显著, 自 2006 年 12 月 31 日至 2008 年 12 月 31 日的年均复合增长率为 51.0%。截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日, 零售贷款分别占贷款及垫款总额的 25.2%、

26.6%、26.0%及 18.0%。零售贷款占比自 2006 年的 18.0%持续提升至 2008 年的 26.6%，主要原因是本集团大力发展零售银行业务、实施经营战略转型效果显著，贷款组合结构持续优化。零售贷款占比在 2009 年 1-6 月略有下降的主要原因是同期票据贴现在扩大规模、加快周转、提高收益策略的推动下增长更为迅速、增速高达 117.1%，使零售贷款占比小幅下降；但同期零售贷款仍然保持 24.6%的较快增长速度，且零售贷款占比仍为国内上市银行中最高。

针对票据贴现兼具高流动性、低风险、低资本消耗的特点，本集团近年来重视发展票据贴现业务，并根据货币政策、市场利率变化等因素主动把握市场机会，适时调整票据策略，灵活调控票据规模。截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日，本集团的票据贴现分别占贷款及垫款总额的 18.0%、11.0%、7.8%和 18.4%，票据贴现占比变动反映了报告期内本集团对票据贴现的灵活运用策略。

截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，本集团的不良贷款总额分别为 99.24 亿元、96.77 亿元、103.94 亿元和 120.06 亿元，不良贷款率分别为 0.86%、1.11%、1.54%和 2.12%，不良贷款率呈下降趋势，反映了本集团风险控制和贷款质量管理水平不断提高。按照“理顺体制，完善制度，优化流程，充实队伍，提升技术”原则，本集团通过：①加强主动信用风险管理，降低不良贷款生成率；②积极推动不良贷款清收工作；③抓住市场机会，调整贷款结构，实现了本集团信贷资产业务健康发展。

本集团的投资组合包括以人民币计价或以外币计价的上市证券和非上市证券，包括交易性金融资产、指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资、应收投资款项、衍生金融资产及长期股权投资。截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日本集团投资净额分别占总资产的 17.6%、19.8%、18.6%和 19.2%。

本集团资产的其他组成部分包括：（1）现金及存放中央银行款项；（2）存放和拆放同业及其他金融机构的款项；（3）买入返售金融资产；（4）其他资产，包括应收利息、固定资产、无形资产、商誉、投资性房地产、递延所得税资产等。

（二）负债

截至 2009 年 6 月 30 日，本集团的总负债为 18,885.83 亿元，较 2008 年 12 月 31 日增长 26.6%。截至 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日本集团总负债分别为 14,920.16 亿元、12,429.80 亿元和 8,789.42 亿元，2008 年 12 月 31 日较 2007 年 12 月 31 日增长 20.0%、2007 年 12 月 31 日较 2006 年 12 月 31 日增长 41.4%。客户存款一直是本集团的主要资金来源，截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日，客户存款占负债总额的比例为 81.6%、83.8%、75.9%和 88.0%。

本集团的其他负债包括：（1）已发行债务；（2）同业及其他金融机构存放款项和拆入资金；及（3）其他负债。

二、利润表重要项目分析

本集团 2009 年 1-6 月净利润为 82.62 亿元，较 2008 年 1-6 月的 132.45 亿元同比下降 37.6%，主要原因是：（1）受 2008 年下半年人民银行连续五次降息及内外部经济金融形势变化的双重影响，本集团净利息收益率收窄，净利息收入同比下降 22.8%；（2）网点建设等战略性支出导致业务及管理费同比增长 20.0%；贷款增长带动组合评估贷款减值准备的计提增加，贷款减值准备支出同比增长 68.7%。本集团 2008 年、2007 年、2006 年净利润分别为 209.46 亿元、152.43 亿元、67.94 亿元，2008 年较 2007 年增长 37.4%，2007 年较 2006 年增长 124.4%，年均复合增长率为 75.6%。净利润持续大幅增长的主要原因是外部宏观经济整体较好的背景下，本集团大力推进经营战略调整，优化业务结构取得显著成效。

（一）净利息收入

净利息收入是本集团营业收入的重要组成部分，2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年和 2006 年净利息收入分别占营业收入的 75.5%、84.8%、82.8%和 86.8%。2009 年 1-6 月，本集团净利息收入为 186.23 亿元，较 2008 年 1-6 月下降 22.8%，主要原因是受 2008 年下半年人民银行连续五次降息以及住房按揭贷款利率下浮 30%的政策影响，人民银行不对称降息以及本集团零售贷款及票据贴现占比高的资产结构和活期存款占比高的负债结构等特点导致生息资产平均收益率下降幅度大于计息负债平均成本率下降幅度，综合影响本集团净利息收益率 2009 年 1-6 月较 2008 年 1-6 月同比下降 142 个基点；尽管如

此，本集团仍坚持推进业务结构调整战略，继续优化资产负债结构，以在未来利率稳定及上升周期中保持息差收益优势。2008年、2007年、2006年的净利息收入分别为468.85亿元、339.02亿元、215.09亿元，2008年较2007年增长38.30%，2007年较2006年增长57.6%，年均复合增长率为47.6%，持续增长的主要原因是在升息周期的背景下本集团生息资产规模稳定增长，净利息收益率不断提高，自2006年的2.72%上升至2007年的3.11%，并进一步上升至2008年的3.42%。

（二）非利息净收入

本集团的非利息净收入主要包括手续费及佣金净收入和其他净收入。2009年1-6月、2008年、2007年和2006年非利息净收入分别占营业收入的24.5%、15.2%、17.2%和13.2%，非利息净收入占比自2006年至2009年上半年有所提升，与本集团近年来结构调整战略保持一致。2009年1-6月本集团非利息净收入为60.50亿元，较2008年1-6月的46.25亿元增长30.8%，主要原因是本集团在克服外部环境不利因素影响下，手续费及佣金净收入仍保持基本稳定，此外投资净收益等其他净收入亦有所增长。2008年、2007年和2006年本集团非利息净收入分别为84.23亿元、70.56亿元和32.62亿元，2008年较2007年增长19.4%，2007年较2006年增长116.3%，年均复合增长率为60.7%，非利息净收入的大幅增长反映本集团坚持收入来源多元化的发展战略，并取得明显成效。

（三）业务及管理费

2009年1-6月，本集团业务及管理费为104.23亿元，较2008年1-6月增长20.0%，成本收入比为42.24%，较2008年1-6月的30.22%上升12.02个百分点，主要原因是2009年上半年在营业收入下降的同时，本集团继续加大对网点建设的战略性投入，固定资产折旧及租赁费用增长60.0%。同时本着成本节约管理原则，本集团适当控制差旅费、会议费等可变费用。2009年上半年的人均费用和点均费用均有所下降。2008年、2007年和2006年本集团的业务及管理费分别为203.40亿元、143.54亿元和95.18亿元，2008年较2007年增长41.7%，2007年较2006年增长50.8%，成本收入比分别为36.78%、35.05%和38.42%。业务及管理费用持续增加主要是本集团持续加大对网点建设的战略性投入，以及满足持续增长的业务发展需要。

（四）资产减值准备支出

本集团资产减值准备支出主要包括贷款减值准备及其他资产减值准备支出。2009年1-6月，本集团资产减值准备支出为26.03亿元，较2008年1-6月的13.92亿元增长87.0%。2008年度本集团资产减值准备支出为51.54亿元，较2007年增长56.0%，而2007年本集团资产减值准备支出为33.05亿元，较2006年的36.91亿元下降10.5%。

贷款减值准备支出是本集团资产减值准备支出的重要组成部分。2009年1-6月、2008年、2007年和2006年，本集团贷款减值准备支出分别占资产减值准备支出的101.8%、71.9%、91.0%和95.8%。2009年1-6月，本集团贷款减值准备支出为26.50亿元，较2008年1-6月增长68.7%，2008年，本集团贷款减值准备支出为37.03亿元，较2007年增长23.2%，主要原因是贷款规模增长带来的组合计提减值准备支出增加。2007年，本集团贷款减值准备支出为30.06亿元，较2006年的35.37亿元减少15.0%，主要原因是由于2007年不良贷款清收情况良好，转回贷款减值准备金额12.06亿元。

（五）净利润

综合考虑上述因素后，本集团的净利润从2008年上半年的132.45亿元减至2009年1-6月的82.62亿元，减少37.6%。从2006年的67.94亿元增长124.4%至2007年的152.43亿元，并进一步增长37.4%至2008年的209.46亿元。

三、现金流量分析

本集团经营活动产生的现金流入构成主要为客户存款净增加额、同业和其他金融机构存放款项净（减少）/增加额、拆入资金及卖出回购金融资产款净增加额、存放同业和其他金融机构款项净（增加）/减少额、收取的利息、手续费及佣金。本集团经营活动产生的现金流出构成主要为贷款和垫款净增加额、存放中央银行净增加额、拆出资金及买入返售资产净增加/（减少）额、存放同业和其他金融机构款项净增加额及支付的利息、手续费及佣金。本行投资活动产生的现金流入构成主要为收回投资收到的现金。本行投资活动产生的现金流出构成主要为投资支付的现金。本集团筹资活动产生的现金流入构成主要为发行股票收到的现金、发行次级债券和发行存款证收到的现金。本集团筹资活动产生的现金流出构成主要为分配股利或利润所支付的现金、偿还已到期债务支付的现金和支付发行的长期债券利息的现金。

第五节 本次募集资金运用

一、预计募集资金金额

2009 年 10 月 19 日，本行 2009 年第二次临时股东大会、2009 年第一次 A 股类别股东会议、2009 年第一次 H 股类别股东会议分别审议通过了《关于招商银行股份有限公司 A 股和 H 股配股方案（修正）的议案》，本次配股总融资额不少于 180 亿元人民币，且不超过 220 亿元人民币。

二、本次募集资金用途

本次配股募集的资金将全部用于补充本行的资本金，提高资本充足率，支持本行业务的持续、健康发展。

三、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本次募集资金的运用，对本行的财务状况及经营成果的直接影响主要表现在：

1、对净资产的影响：通过本次配股，本行的净资产将增加。

2、对每股净资产和净资产收益率的影响：由于本次配股价格以不低于发行前最近一期经境内审计师根据中国会计准则审计确定的每股净资产值为原则，因此本次配股资金到位后，本行的每股净资产将增加。同时，募集资金将支持本行业务的持续、健康发展，将对本行的净资产收益率产生影响。

3、对资本充足率的影响：本次配股募集资金到位后，核心资本充足率和资本充足率均将提升。

4、对经营成果的影响：通过本次配股，将有助于满足本行未来发展战略的需要，为本行各项业务持续、健康发展提供资本保障。

第六节 备查文件

除《A 股配股说明书》及本 A 股配股说明书摘要披露的资料外，本行将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行人最近三年及一期财务报告及审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用的专项报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）其他与本次发行有关的重要文件。

自《A 股配股说明书》及本 A 股配股说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅配股说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本次发行的《A 股配股说明书》全文。

(此页无正文, 为《招商银行股份有限公司A股配股说明书摘要》之签字盖章页)

