

招商银行股份有限公司

关于本次非公开发行股票募集资金使用的可行性报告

招商银行股份有限公司（以下简称“本公司”或“招商银行”）拟向招商银行员工持股计划非公开发行A股普通股股票（以下简称“本次非公开发行”），募集资金总额不超过人民币60亿元。根据中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）颁布的《上市公司证券发行管理办法》和中国银行业监督管理委员会（以下简称“银监会”）颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》等文件的规定，现就本次募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次非公开发行募集资金用途

本次非公开发行募集资金总额不超过人民币60亿元，扣除相关发行费用后，将全部用于补充本公司核心一级资本，提高资本充足率，支持本公司业务持续健康发展。

二、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对股权结构和控制权的影响

截至本次董事会召开日，公司无控股股东和实际控制人。本次以非公开发行方式实施员工持股计划后，公司仍无控股股东和实际控制人。本次以非公开发行方式实施员工持股计划（以下简称“本次员工持股计划”），不会导致公司发生控制权变化，不会导致公司股权分布不符合上市相关条件要求。

（二）对资本充足率的影响

本次非公开发行募集资金扣除发行费用后，将全部用于补充核心一级资本，有助于提升核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本

充足率，从而进一步提高资本实力，增强风险抵御能力。

（三）对盈利能力的影响

本次非公开发行将进一步夯实本公司资本基础，有利于促进各项业务可持续发展和利润稳健增长，在促进资产及业务规模稳步扩张的同时，提升公司整体的盈利能力和核心竞争力。

三、本次非公开发行募集资金使用的必要性与可行性

为进一步完善本公司的法人治理结构，稳定管理层与骨干员工队伍，建立健全激励与约束相结合的中长期激励机制，促进本公司长期、持续、健康发展，根据证监会2014年6月20日发布的《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》的相关规定，本公司制定了本次员工持股计划；同时为提高资本充足水平，满足中国银监会对资本充足水平的监管标准，保障资产规模的适度扩张，促进各项业务的可持续发展，不断提升公司的盈利能力，本公司以非公开发行方式实施本次员工持股计划。

（一）必要性分析

1. 建立健全长效激励约束机制

本公司以非公开发行方式实施本次员工持股计划，是为进一步完善本公司的法人治理结构，建立健全激励与约束相结合的中长期激励机制；有效稳定管理层和骨干员工队伍，调动管理层和骨干员工的能动性，促进本公司长期、持续、健康发展。

2. 有利于进一步提高资本充足水平

根据《商业银行资本管理办法（试行）》等监管规定，国内商业

银行必须满足10.5%的资本充足率监管底线，还可能存在系统重要性银行、第二支柱等附加资本要求；国际金融监管改革也大幅提高了资本要求，对国内商业银行未来资本达标构成压力。而且，宏观经济持续下行，客观形势也促使商业银行加紧强化自身实力，提高风险抵御能力。本公司实施本次非公开发行，有利于进一步充实资本基础，确保满足监管要求，提高资本实力和市场竞争力。

3. 确保经营战略有效执行

当前，利率市场化、金融脱媒化和多元化进程加快，商业银行的市场空间迅速放大，经营边界逐步放宽，促使银行不断革新自我、超越自我。在此背景下，本公司制定了轻型银行战略部署，全面推进服务升级，再造差异化竞争优势，努力促进各项业务可持续发展，巩固提升市场地位与核心竞争力。以非公开发行方式实施本次员工持股计划，将为本公司轻型银行战略的有效实施起到保驾护航的作用，提供有力的支持并创造良好的条件。

（二）可行性分析

1. 建立了有效的公司治理机制

本公司自中国境内发行A股并上市以来，已按照中国国内监管要求和本公司实际情况，建立了较为完善的以股东大会、董事会、监事会为中心的现代化企业治理结构，并致力于不断提高企业治理水平。本公司董事会下设战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、风险与资本管理委员会、审计委员会和关联交易控制委员会等六个专门委员会；监事会下设提名委员会及监督委员会两个专门委员会。董事会、监事会及其下设各专门委员会均根据银监会、证监会、香港联交

所等境内外监管机构及《公司章程》等相关规定和要求履行职责并开展工作，有效提高了本公司公司治理水平及运作效率。

2. 连续实现了良好的经营业绩

本公司围绕“加快转型、稳健发展”的主基调，扎实推进各项工作，主要经营指标完成情况符合预算安排，整体规模稳步发展，风险经营稳健，财务状况良好，营业收入和净利润持续增长。截至2014年末，本公司集团口径折人民币资产总额4.73万亿元，客户存款总额3.3万亿元，贷款总额2.51万亿元，不良贷款率1.11%，资本充足率（权重法）11.74%，平均净资产收益率（ROAE）19.28%，平均总资产收益率（ROAA）1.28%。2012-2014年分别实现营业收入1133.7亿元、1326.0亿元和1658.6亿元，分别实现净利润452.7亿元、517.4亿元和560.5亿元。

3. 具备资本补充的丰富经验和合规程序

本公司一直坚持内生积累为主、外源补充为辅的资本补充策略和原则，多渠道、多方式筹措资本来源，努力保持资本水平充足。本公司曾经成功实施了多次股权和债权融资，历次融资程序和募集资金使用情况均符合境内外监管规定，并进行了充分的信息披露。为建立长效激励约束机制、进一步提高资本充足水平，并确保既定经营战略的有效执行，本公司启动实施了本次员工持股计划。

4. 坚持轻型银行战略，确保募集资金使用的效益回报最大化

本公司将继续坚持轻型银行战略导向，通过促进业务体系调整、客户结构优化、经营模式转变和专业化能力提升等举措，充分把握机遇促进业务发展，确保募集资金使用的效益和回报最大化。本公司以资产运用决定负债来源为基本逻辑，统筹安排表内外资源，力求资产

负债结构平衡和效益提升；坚持以EVA和RAROC为价值评估标杆，强化资本约束与资本回报意识，优化资源配置与考核，确保资源向回报水平高的领域倾斜，提高资本使用效率；注重增长质量和结构优化，强调存量挖潜和内生平衡，打造轻型高效的经营模式，促进质量、效益、规模协调发展。

5. 加强风险合规管理，为募集资金的使用提供坚实保障

本公司将继续坚持稳健审慎的风险偏好和资本约束理念，合理设定业务增速，对风险资产增长进行灵活稳健管理；强化资产质量管理，严控新增不良贷款，加大存量不良资产清收处置力度；构建风险管理长效机制，提高有效防范、识别、计量和管理风险的能力；推进资产组合配置与管理，深化大数据和量化工具应用，提升风险损失的缓释抵补能力，建立风险管理预警体系，健全风险管理三道防线，构建架构完善、职责明确、视图统一的全面风险管理体系；以提升效率、支持营销、鼓励创新、有效控制为核心，有效统筹协调风险管理与客户服务、业务创新的关系，稳健、合规地经营风险，提高风险管理的价值创造能力。

综上，本次非公开发行募集资金用于补充核心一级资本，符合资本监管要求和公司长期战略发展方向，有利于完善公司员工的长期激励和约束机制，为业务持续健康发展提供资本支撑，并为股东创造可持续的投资回报。同时，公司完全具备本次非公开发行的可行条件，相关程序合法合规，并采取有效措施持续推进业务发展和战略转型，为募集资金的合理运用提供良好保障，并促进募集资金使用的效益回报最大化。因此，本次非公开发行募集资金具有必要性及可行性。