

中信银行股份有限公司

2014-2017 年中期资本管理规划

在现代商业银行监管框架下，资本直接决定了银行的业务发展能力和市场生存能力。因此，制定完善的资本规划，建立有效的资本管理机制，是提高商业银行核心竞争力，实现持续、稳定、健康发展的重要保障。为强化资本约束观念，树立资本、效益和风险综合平衡的经营理念，实现股东利益最大化，本行根据监管要求和全行业务发展战略制定了 2014 年至 2017 年中期资本规划。具体如下：

一、资本规划的考虑因素

（一）宏观经济金融走势

世界经济处于从危机到逐步复苏的低速增长状态，国内宏观经济随着我国城镇化、工业化、信息化、市场化、国际化的深入推进，未来我国经济增长虽然面临一定压力，但仍然有望保持相对较高的增长速度，并继续成为全球增长较快的经济体之一。同时，随着我国经济金融发展的不断深化和金融改革的稳步推进，金融业将继续保持较好的增长态势，直接融资规模和市场化定价的金融工具产品将快速上升和丰富，这些都将成为本行各项业务的发展带来难得的机遇和广阔的空间。另一方面，与国际接轨，我国加强对商业银行的宏观审慎监管，启用更严格的资本管理制度，商业银行资产负债组合的构成面临更强的

约束，表内外总资产扩张将受到一定的限制。

（二）国内外资本监管环境

为弥补国际金融监管体系存在的制度性漏洞，金融稳定理事会和巴塞尔委员会于 2010 年末正式发布了《巴塞尔协议 III》，新巴塞尔协议提高了资本监管标准的要求，一是修改资本定义，设立更为严格的标准，同时大幅提高了资金交易、资产证券化等的资本要求，扩大资本监管的风险覆盖面；二是要求商业银行建立超额资本，同时采取更审慎的会计处理方式，缓解经济周期效应；三是对系统重要性机构提出附加的资本监管要求。与国际巴塞尔协议III接轨，中国银行业监督管理委员会（“中国银监会”）于 2012 年发布《商业银行资本管理办法（试行）》（自 2013 年 1 月 1 日起实施），该办法提高了资本监管标准，对非系统重要性银行的核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率最低要求分别为 7.5%、8.5% 和 10.5%，监管部门亦将视情况增加不超过 2.5% 的逆周期资本要求。同时，该办法在风险资产和资本定义的计算规则方面更加严格，进一步提高了资本充足率要求。

二、2014 年至 2017 年资本充足率管理目标

本行 2014 年至 2017 年最低资本充足率目标为：持续满足监管部门过渡期安排的资本充足率要求，但为维护本行的良好资本市场形象，资本充足率按照提前达标的标准掌握。设定以上目标的前提假设为监管政策不出现大的变动，如有变化将根

据监管要求相应调整。

当资本充足率持续下降或存在潜在大幅下降因素时，本行可根据市场条件酌情适时启动融资计划，以保障资本充足水平。

三、资本管理规划原则

本行资本管理规划应坚持以下原则：

资本规划科学、可行，并与本行经营战略、风险状况和监管要求相契合。

以保持充足的资本水平和较高的资本质量为目标，多渠道多方式补充资本，支持发展战略实施，增强抵御风险能力，满足监管要求。

结合本行实际，优化本行资本结构，将提高盈利能力、增加内部积累作为提高核心一级资本的重要途径之一。

四、资本补充的必要性分析

保持充足的资本水平对于商业银行发展具有重要意义，为确保达到中期资本充足率目标，除留存利润等内生资本积累手段外，本行还将抓住有利时机，通过调整业务结构等方式提高资本使用效率。但是，由于外部监管对于资本充足率的要求不断提高以及业务拓展的需要，本行仍存在通过外部途径补充资本的需要：

监管机构对资本充足率及资本构成的要求不断提高。中国银监会已经出台新资本管理的相关政策，要求商业银行保持相

对较高的资本充足率水平，并要求在过渡期内应逐步达到新资本管理要求，促使本行存在进一步补充资本的需要。

满足银行发展战略及稳健经营的需要。本行资本消耗主要来自两个方面：一是业务发展及机构设置产生的资本消耗。本行一向坚持审慎稳健经营，发挥自身优势，积极发展战略性优势业务。根据全行业务发展规划，本行在未来几年将继续保持较快的业务增长。同时，根据预定的机构设置目标，增设营业网点等对全行资本亦产生一定消耗。二是附属公司以及并购产生的资本消耗。本行附属公司（中信银行国际有限公司）不排除需要股东方注资；此外，本行以及本行附属公司在未来不排除根据业务发展需要进一步开展并购业务的可能，也将产生一定资本消耗。

维护外部形象，增强市场信心。资本充足率对于监管机构、外部评级机构、银行客户、投资者等对银行抵御风险能力的评价具有重要影响，这些都将对银行的业务发展、在资本市场的表现以及融资成本等方面产生影响，因此保持较高的资本充足率对于维护市场信心具有积极作用。

五、资本补充途径及方案选择

本行在设计资本补充方案时，主要从改善资本构成、完善资本补充计划、减少对银行股价的影响等角度出发，在监管机构允许的范围内，根据我行资本水平和市场情况灵活选用核心一级资本工具、其他一级资本工具及二级资本工具适时补充我

行资本。本行已经发行完成 370 亿元二级资本工具，并将在 2014 年至 2017 年根据全行的资本水平，抓住有利时机，采用多种内外部资本补充方案满足业务发展需求。

（一）优化收入和资产结构，加强内部积累，提高资本使用效率

本行将积极拓宽和丰富收入渠道，优先加强低资本消耗业务的发展，不断提高盈利能力，在保持合理分红派息率的条件下逐步增强内部资金的积累能力。同时，进一步优化表内外资产结构，适度控制高风险的表内外资产，减少资本占用和提高资本使用效率，实现资本、效益、风险的综合平衡。

（二）优化资本构成，充分使用二级资本和其他一级资本

一直以来，本行资本结构中核心一级资本占比相对较高，一定程度上摊薄了收益水平。为形成合理的资本水平及资本构成，本行将优先选择发行二级资本工具等以补充二级资本。本行已经发行完成 370 亿元的二级资本工具。同时，根据新资本管理办法，本行拟研究和推进其他一级资本的补充工具，以进一步优化资本结构。

（三）积极创新资本补充工具

本行将在现有的监管框架内，积极寻求新的资本补充工具，利用两地上市的融资平台，拓宽资本补充渠道满足资本需求。本行将积极响应监管机构的资本工具创新，探索和研究优先股等创新资本工具的实施。

六、资本管理措施

（一）加强资本规划管理，确保资本充足稳定

定期对中长期资本规划进行重检，并根据宏观环境、监管要求、市场形势、业务发展、内部管理等情况的变化，及时对资本规划进行动态调整，确保资本水平与未来业务发展和风险状况相适应。

（二）加大资产结构调整力度，提高资本配置效率

调整和优化表内外资产结构，优先发展综合收益较高、资本消耗低的业务。在业务发展中适当提高风险缓释水平，减少资本占用；保持贷款平稳增长，改善投资结构；加强表外业务风险资产的管理以经济资本约束风险资产增长，实现资本水平与风险水平合理匹配，提高资本使用效率。

（三）加强内部资本充足评估流程，提高资本管理水平

建立内部资本充足评估程序，确保充分识别、计量、监测和报告主要风险状况，确保资本水平与面临的主要风险及风险管理水平相适应，确保资本规划与经营状况、风险变化和长期发展战略相匹配。

（四）加强资本压力测试，完善资本应急预案

按照监管要求，建立压力测试体系，确保具备充足的资本水平应对不利的市场条件变化。制定和完善资本应急预案，明确压力情况下的相应政策安排和应对措施，确保满足计划外的资本需求，应急预案包括但不限于股东紧急注资、资产转让、加大风险缓释力度等。

本行将根据监管要求、宏观市场环境及内部管理需要，及时对资本管理规划进行动态调整，确保本行资本水平与未来业务发展和风险状况相匹配。