

# 招商银行股份有限公司

## 2015-2017 年资本管理规划

为持续深化轻型银行战略，促进我行效益、质量、规模动态均衡发展，根据国际金融监管改革趋势和中国银行业资本监管政策标准，考虑内外部经营环境变化，特编制招商银行股份有限公司（以下简称“本公司”或“我行”）2015-2017 年资本管理规划。

### 一、资本规划的考虑因素

#### 1. 中国经济发展进入新常态

未来几年，世界经济仍将呈现不稳定与不平衡特征，中国面临的外部环境依旧复杂，结构性矛盾和周期性困境交错重叠，“三期叠加”效应持续深化。中国经济发展已进入新常态，定向宽松仍将是未来几年宏观调控政策的主基调，经济增速下降是基本特征，经济增长正向形态更高级、结构更合理的阶段演化。政府正通过改革攻坚和创新驱动培育新的增长点，并已采取了一系列措施来引领新常态，多项经济刺激政策和改革战略给银行业发展带来机遇。

#### 2. 国内金融生态体系加速重构

近年来，国内金融生态发生了天翻地覆的变化。金融脱媒化和多元化蜕变加快，直接融资地位显著提升。利率市场化步入快车道，流动性冲击频繁，汇率波动跌宕起伏，资本市场逐步放开，人民币国际化深入推进，同业创新业务层出不穷，资产负债管理难度加大。各类金融机构之间竞争激烈且合作密切，大资管交易平台和全球化经营布

局特征明显，互联网金融对传统商业银行经营模式形成变革驱动。国内金融生态日新月异，商业银行的市场空间迅速放大，经营边界逐步放宽，促使商业银行不断革新自我、超越自我，转变经营模式，创新业务产品，又反过来推动整个金融体系和金融生态的持续衍变。

### 3. 国际金融监管改革持续影响

巴塞尔委员会推动的资本监管改革从未停止。在严格分子标准后，近年来主要围绕分母展开，目的是增强风险加权资产计算的结果审慎性和风险敏感性，解决内部模型计量缺陷，为内部模型法设置永久底线<sup>①</sup>，并强化第三支柱信息披露和市场约束。至2014年底，巴塞尔委员会已就信用风险、市场风险、操作风险、银行账户利率风险、流动性风险、资产证券化、交易对手信用风险、资本底线、信息披露等资本监管指引发布征求意见稿。相比当前国内实施的监管标准，本次国际资本监管改革修订范围广，计量规则更趋严格，资本计提标准大幅提高。修订后新的监管标准，将对国内商业银行的经营模式、业务结构、风险管理、内控治理等产生深远影响。

## 二、资本规划目标

本公司资本规划目标的设定原则为：以最低资本监管要求为出发点，结合我行实际情况，预留资本缓冲空间，设定最优资本目标。基于上述理由，在设定资本充足率目标时，主要考虑如下几个方面的因素。

### 1. 最低监管要求。根据《商业银行资本管理办法（试行）》（银监

---

<sup>①</sup>监管规定，对于实施内评法的银行，其内评法下资本要求不得低于权重法下资本要求的某个比例（或系数，例如95%），若低于该比例则直接将权重法资本要求乘以该比例后的结果作为内评法下的资本要求，这个比例（系数）在一定时期后可以取消，即为资本底线要求。但是近年来，巴塞尔委员会对此规则作出修订，拟永不取消这一底线系数。这就意味着，权重法将永久成为内评法计算的基础或基准。目前，中国银监会也做出相应修订。

会 2012 年 1 号令，以下简称“《资本办法》”），正常情况下，非系统重要性银行核心一级资本、一级资本和总资本的最低监管要求分别为 7.5%、8.5%和 10.5%，系统重要性银行则要分别高出 1 个百分点。在监管未明确系统重要性银行附加资本要求之前，本公司仍需至少满足非系统重要性银行的监管达标要求，即过渡期内每年的核心一级资本充足率、一级资本充足率及总资本充足率都分别不得低于 7.5%、8.5%和 10.5%。

**2. 资本缓冲区间。**合理的资本缓冲是稳健经营的必要保障。综合考虑当前监管实际及经营环境，规划期内必须为如下几项因素预留缓冲空间。一是国内系统重要性银行附加资本要求。截至当前，尽管银监会尚未明确国内系统重要性银行名单，但国内大中型商业银行都有必要为此提前预留资本缓冲。二是内部资本充足评估程序资本加点要求。银监会将根据对商业银行内部资本充足评估程序和报告的评估，综合决定二支柱资本加点，虽加点的标准还存在不确定性和个体差异性，难以准确预计，但也有必要为此提前预留资本缓冲。三是未来宏观经济的不确定性和压力测试情况。宏观经济持续下行，银行业外部经营环境存在较大的不确定性，需要通过压力测试，评估银行在宏观经济负面冲击下的风险与资本充足状况，从而设定并预留资本缓冲。

**综合上述要求，2015-2017 年本行资本充足率目标为：**到 2017 年底，核心一级资本充足率、一级资本充足率及总资本充足率分别达到 9%、10%和 12%以上。规划期内，若出现宏观经济持续下行、监管明确二支柱及国内系统重要性银行附加资本要求等情况，预留 1.5 个百分点缓冲可保持我行资本充足率相对稳健，并满足监管最低要求。

### 三、资本补充规划

我行一直坚持内生积累为主、外源补充为辅的原则，多渠道、多方式筹措资本来源，努力保持资本水平充足。未来几年，本行将继续增强资本实力、优化资本结构，推动内生平衡增长。

#### （一）内生性补充

**1. 增强盈利回报能力。**利润创造能力是内生资本积累的关键因素。规划期内，本行将坚持轻型银行和服务升级的战略部署，打造差异化竞争优势，构建以零售金融为主体，公司金融、同业金融为支撑的“一体两翼”业务体系，进一步优化资产结构和客户结构，提高风险定价能力，保持非息收入占比持续提升，合理控制财务成本，提高费用效能，确保内生性资本的可持续补充。

**2. 充分计提减值准备。**后续宏观经济走势存在不确定性，预计未来一段时期银行资产质量可能继续承压。根据稳健审慎的经营策略，规划期内，我行将继续加强风险管理，保持相对充足的拨备水平，持续满足监管达标要求，在提高风险抵御能力的同时，进一步提高资本充足水平。

**3. 保持分红政策稳定。**本行将制定合理的分红政策，在保证股东利益最大化的前提下，适当增强资本积累，以满足资本充足的需要。在符合届时法律法规和监管机构对资本充足率规定的前提下，本公司每年现金分红原则上将不低于当年按中国会计准则审计的税后净利润的 30%，切实提高对广大股东的合理投资回报，并保持股利分配政策的连续性和稳定性。

## （二）外源性补充

在保持现有资本总量和结构情况下，以核心一级资本充足率、一级资本充足率和总资本充足率分别 9%、10%和 12%为目标，到 2017 年底，利润留存和超额拨备将消化资本缺口的绝大部分（约 96%）。对于无法通过内生资本解决的剩余缺口，仍需进行适当的外部融资。除内生性补充外，本行计划采取如下措施补充资本：

**1. 综合考虑各类资本工具进行资本补充。**本行一直坚持以内生利润为主的多元化资本补充方式，努力拓宽资本融资渠道，持续推动全行资本总量的持续增厚和资本结构的优化改善。规划期内，根据监管规定和资本市场情况，本行将继续密切跟进国内外资本工具有关政策与实践，考虑择机实施各类融资方式，包括但不限于普通股、优先股、二级资本债等一级资本或二级资本工具，形成多元化的资本补充机制，提升资本的损失吸收能力。

**2. 争取主要股东对资本补充的承诺与支持。**根据监管规定及我行公司章程，股东特别是主要股东应当支持董事会制定合理的资本规划，使我行资本持续满足监管要求。我行资本充足率低于法定标准时，股东应当支持董事会提出的提高资本充足率的措施，通过增加核心一级资本等方式补充资本，使资本充足率在限期内达到监管要求。

## 四、资本管理策略

规划期内，我行将继续以轻型银行为战略导向，以资本约束为前提，以提升资本回报为目标，合理设定中期业务增速，积极优化业务结构，推进经营模式转变和专业化能力提升，全面体现轻型银行战略导向，实现效益、质量、规模动态均衡发展。资本管理具体策略如下：

一是滚动编制资本中期规划，强化资本规划与全面预算管理的衔接机制。根据外部经营环境及经营管理实践的变动情况，审慎估计资产质量、利润增长及资本市场的波动性，滚动编制并实施资本管理中期规划，动态平衡资本需求与资本供给，提高资本抵御风险的能力。强化资本规划与全面预算管理的衔接机制，将规划目标要求逐项分解落实到年度经营管理中，通过全面预算管理来引导、调控、约束资产负债及财务资源的配置，实现资本配置最优化、费用效率最大化，并确保年度资本管理目标的实现。

二是优化经济资本管理，充分发挥资本管理在战略实施中的核心作用。贯彻轻型银行战略导向，保持风险资产规模适度增长，坚持总量约束。持续优化内部计量标准，确保与外部监管的协调统一。深化应用资本计量高级方法，研究和提高风险参数的应用价值。灵活制定资本配置策略，用好用足资本资源，加大对战略重点业务和客群的支持力度，加强差异化资源配置管理，促进结构调整。创新资本节约的方法途径，组合优化业务结构，挖掘风险缓释潜力，推动低资本消耗业务发展，全面提升资本使用效率。推进附属公司提高资本配置和计量应用水平，促进集团资源分配的优化。

三是强化资本绩效考核，有效深化资本回报和风险定价理念。以客户为中心，持续完善资本回报率管理机制，强化价值创造理念。坚持以客户综合回报为核心的评价体系和考核机制，促进整体经营资源组合的价值挖掘和潜力发挥。完善基于客户关系的综合定价机制，注重风险定价的长效机制和过程管理，通过客户细分等手段提高精细化程度，推动综合金融服务水平，提升非价格因素竞争力。

四是贯彻《资本办法》，健全完善内部资本充足评估机制。密切

跟进国际、国内资本监管改革进展，准确把握监管政策标准和导向，确保资本充足率平稳运行。夯实资本管理基础工程，推进管理流程与信息系统的优化整合，保持资本计量、监测和分析工作的高效、精细。健全二支柱管理机制，优化内部资本充足评估程序。充分识别、计量和评估各类重大风险，定期评估、及时监测资本充足情况和风险抵御能力。优化压力测试管理机制，及时采取防范措施，确保具备充足资本应对不利市场变化。

**五是**推进资产证券化和资本工具创新，构建多元化的资本补充和资产疏导机制。鉴于当前资产证券化已进入常态化运行，逐步扩大资产证券化发行规模和频度，创新探索品种和结构，建立多市场发行渠道，扩大投资者范围，完善内部流程，加强队伍建设，发挥资产证券化在资本、流动性和资产负债管理方面的重要作用。坚持内生资本补充的主体地位，拓宽境内外多元化融资渠道，择机适度利用债权、股权等多种资本工具，持续增强资本实力，优化资本结构。积极跟踪监管政策进展，研究推动各类风险缓释工具的创新应用。