

中国农业银行股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性报告

中国农业银行股份有限公司（以下简称“本行”）拟向不超过 10 名特定投资者非公开发行不超过 27,472,527,469 股 A 股股票（以下简称“本次非公开发行”或“本次发行”），预计募集资金总额不超过人民币 1,000 亿元。根据中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行管理办法》的规定，现将本次发行募集资金使用的可行性分析汇报如下：

一、本次非公开发行募集资金用途

本次非公开发行 A 股股票的募集资金在扣除相关发行费用后将全部用于补充本行核心一级资本，以支持未来业务发展。

二、本次非公开发行的必要性

（一）持续满足资本监管要求。

2013 年 1 月 1 日，中国银监会颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》正式施行。该办法提出了资本充足率监管新标准，要求商业银行核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别不低于 5%、6%和 8%，并且要求在最低资本要求的基础上计提储备资本，储备资本要求为风险加权资产的 2.5%。此外，本行作为全球系统重要性银行，需要满足更加严格的附加资本要求。自 2016 年起，中国人民银行推出“宏观审慎评估体系”，强调了宏观审慎资本充足率

是评估体系的核心，资本水平是金融机构增强损失吸收能力的重要途径，资产扩张受资本约束的要求必须坚持。因此，建立长效的资本补充机制和资本约束机制，持续满足资本充足率监管要求，对本行发展有重要的战略意义。

近年来，本行在日常经营管理中持续强化资本约束，并通过利润留存、发行资本性债券和优先股等方式补充资本。截至 2017 年 9 月 30 日，本行集团口径资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 13.40%、11.23%和 10.58%。为进一步优化资本结构，保持较高的资本质量和充足的资本水平，本行需要借助资本市场补充核心一级资本。

（二）支持本行业务稳健发展。

近年来，面对复杂的经营形势和激烈的市场竞争，本行主动适应经济“新常态”，不断加大服务“三农”和实体经济的力度，加快转型和创新步伐，业务规模稳健增长。截至 2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，本行资产总额较上年末增速分别为 9.70%、11.38%、10.00%和 6.91%。未来几年，本行业务转型和发展都需要有充足的资本作为支撑。

综上，本次非公开发行将有效补充本行核心一级资本，对本行满足日趋严格的资本监管要求、保持可持续发展能力具有重要意义。

三、本次非公开发行募集资金运用的可行性分析

本行将以发展战略为引领，合理运用募集资金，积极支持经营转型和业务发展，强化资本约束、降低资本消耗，以

保持良好的净资产收益率水平。在实现本行持续发展的同时，进一步提高全体股东的投资回报。

（一）突出战略定位，加快经营转型升级。

本行将致力于建设经营特色明显、服务高效便捷、功能齐全协同、价值创造能力突出的国际一流商业银行集团，进一步突出“服务‘三农’、做强县域，突出重点、做优城市，集团合成、做高回报”三大经营定位。坚持服务到位、风险可控和商业可持续原则，突出做好“三农”重点领域金融服务，创新“三农”金融服务模式。通过强化对公客户基础、创新业务模式和营销方式、提高专业化服务能力等举措，加快推进城市对公业务发展转型。巩固并增强零售客户基础，积极拓展综合性个人金融业务，实现由零售大行向零售强行转变。积极介入战略新兴行业和现代服务业，加快探索建立与新经济轻资产特征相适应的有效金融服务模式，着力提升对新经济的服务能力。加快业务结构调整，大力发展投资银行、金融市场、资产管理、同业业务、托管业务、养老金融、私人银行等低资本消耗、高附加值的新兴业务，有效节约资本、提升资本回报。

（二）强化资本约束，提升资源配置效率。

本行将坚持以资本节约和价值回报引领资产配置，不断优化表内外资产结构，持续提升资本使用效率。在优化分支行机构经济资本资源配置的基础上，逐步健全业务条线经济资本管控机制，强化经济资本对业务经营的硬约束，提高资源配置效率。深入推进资本管理高级方法实施及成果运用，

为强化资本约束提供扎实的技术和管理基础。

（三）拓展盈利来源，增强资本内生积累。

募集资金的使用将着力于拓展盈利来源，增强本行资本的内生积累能力。拓宽金融服务视野，在巩固提升传统业务同时大力拓展新兴业务，推动新兴业务与传统业务齐头并进、协调发展。在加强成本管控同时提高全要素生产率，提升财务资源、资本、人力资源和网点的投入产出比。通过合理的利润留存，进一步改善资本结构、提高资本质量、增强资本实力，提高资本补充来源的长期可持续性。

（四）加强风险管控，降低资本消耗。

针对信贷风险、流动性风险、市场风险、操作风险等重点风险领域，细化落实防控和化解措施。着力控制不良贷款增量的同时，在立足清收、加快核销的基础上创新其他处置方式，积极压降不良贷款存量，保持资产质量总体稳定，并拥有较强的风险抵补和损失吸收能力。加强内部控制体系建设和案件防控，不断夯实信贷、运营、信息科技、安全生产、员工行为等管理基础，提升内部控制和案件防控水平。

四、本次非公开发行对本行经营管理和财务状况的影响

本次非公开发行有助于本行提升资本充足水平，增强风险抵御能力，为未来业务发展奠定坚实的资本基础。本次非公开发行对本行经营管理和财务状况产生的影响主要表现在：

（一）对股权结构和控制权的影响。

本次发行完成后，财政部、汇金公司仍为本行主要股东，

本行股权结构未发生重大变更。

本次发行前后公司均无实际控制人，本次发行亦不会导致公司控制权发生改变。

（二）对净资产、每股净资产和净资产收益率的影响。

本次发行完成后，本行净资产规模将增加，短期内可能在一定程度上摊薄本行净资产收益率。但从长期看，募集资金用于支持本行各项业务发展所产生的效益将会逐步显现，将对本行经营业绩产生积极影响，并进一步提升本行每股净资产。

（三）对资本充足率的影响。

本次非公开发行募集资金到位后，将用于补充本行核心一级资本，提高本行资本充足率。

（四）对盈利能力的影响。

本次非公开发行将有助于提升本行资本规模，促进本行经营转型发展，保持利润平稳增长，提升本行盈利能力和综合竞争力。

综上所述，本次非公开发行募集资金用于补充本行核心一级资本，符合相关法律法规规定并契合本行长期发展战略，有利于本行改善资本结构，建立健全资本管理长效机制，提高资本充足水平，增强可持续发展能力，对本行长远发展和股东价值提升具有重要的战略意义。

中国农业银行股份有限公司董事会

2018年3月12日