

重要提示：发行人确认截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书不存在虚假记载、重大遗漏及误导性陈述。投资者购买本期债券，应当认真阅读本文件及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。主管部门对本期债券发行的核准，并不表明对本期债券的投资价值做出了任何评价，也不表明对本期债券的投资风险做出了任何判断。

IMPORTANT: The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Offering Circular and there are no untrue statements, misleading representations or material omissions. Before purchasing the Bonds, investors are advised to carefully read the Offering Circular and other relevant information disclosure documents and make independent investment judgment. The approval by the competent authorities for the Bonds issuance does not constitute an evaluation of the investment value of the Bonds or a judgment on the investment risks of the Bonds.



2024年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券

(债券通)

募集说明书

The 2024 China Merchants Bank Co., Ltd.

Undated Additional Tier 1 Capital Bonds (Bond Connect)

Offering Circular

发行人：招商银行股份有限公司

Issuer: China Merchants Bank Co., Ltd.

注册地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦

Registered Office: China Merchants Bank Tower, No.7088 Shennan Boulevard,

Futian District, Shenzhen, PR China

邮政编码：518040

ZIP Code: 518040

牵头主承销商、簿记管理人

Lead Underwriter/Book Runner



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

联席主承销商

Joint Lead Underwriters



2024年10月24日

本募集说明书的英文译文仅为方便特定投资者。中文版本为正式版本，投资者仅可依赖正式的中文版本。若中英文有不一致之处，以中文为准。

The English translation of this Offering Circular is for the convenience of certain investors only. The official Offering Circular is in Chinese, and investors shall only rely on the official Chinese Offering Circular. If there are differences between the Chinese Offering Circular and the English translation, the Chinese Offering Circular shall prevail.

重要提示

Important Notice

本募集说明书旨在在美国以外向非美国人士依赖于 S 监管条例发行无固定期限资本债券。本期发行的无固定期限资本债券尚未且将不会依据美国 1933 年证券法进行注册，本期发行的无固定期限资本债券不能在美国境内或向美国人士（如美国 1933 年证券法 S 监管条例所定义）、代美国人士或为其利益发行或出售。本募集说明书不得向任何美国人士或在美国的人士或美国地址发送。

This Offering Circular aims to offer the Undated Additional Tier 1 Capital Bonds to non-U.S. persons outside of the territory of United States in reliance on Regulation S. The Bonds issued hereunder have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933. The Bonds may not be offered or sold within the U.S. or to, or for the account or benefit of U.S. Persons (as defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933). This Offering Circular shall not be sent to any U.S. Persons or persons within U.S. or any U.S. address.

境外投资者通过“债券通”中的“北向通”参与本期无固定期限资本债券认购，所涉及的登记、托管、清算、结算、资金汇兑汇付等具体安排需遵循人民银行发布的《内地与香港债券市场互联互通合作管理暂行办法》及其他相关法律法规的规定。银行间市场清算所股份有限公司为本期债券发行提供登记托管结算服务。

香港金融管理局债务工具中央结算系统为在其开立债券账户的境外投资者提供登记托管结算服务。

For offshore investors participating in the subscription of the Bonds through the "Northbound Trading" under the "Bond Connect", the specific arrangements concerning registration, depository, clearing, settlement, remittance and conversion of funds shall follow the "Interim Measures for the Administration of Mutual Bond Market Access between Mainland China and Hong Kong SAR" issued by PBOC and other relevant laws and regulations. The Shanghai Clearing House will provide services concerning registration, depository and clearing for the issuance of the Bonds. Hong Kong Monetary Authority- Central Money Markets Unit will provide the services concerning registration, depository and clearing for offshore investors who have bond accounts with the Hong Kong Monetary Authority.

投资者确认：本期发行的无固定期限资本债券不能在美国境内或者向美国人士（如美国 1933 年证券法 S 监管条例所定义）、代美国人士或为其利益发行或出售。任何审阅本募集说明书及/或购买本期发行的无固定期限资本债券的潜在投资者不能位于美国境内或者是美国人士。本募集说明书只向被认为符合以上条件的人士发送。通过电子方式或其他方式收到并审阅本募集说明书的任何人士都将被视为已向发行人、主承销商以及其他承销团成员保证：其不在美国境内，不是美国人士，且并非是为美国人士的账户或其利益而进行交易；并且，如果本募集说明书通过电子形式发送，其提供给我们的接收本募集说明书的电子邮件地址不位于美国境内且其同意通过电子形式发送本募集说明书。

Confirmation of your Representations: The Bonds may not be offered or sold within the U.S. or to, or for the account or benefit of, U.S. Persons (as defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933). Any potential investor viewing this Offering Circular and/or purchasing the Undated Additional Tier 1 Capital Bonds issued hereunder shall not be within the U.S. territory or be a U.S. Person. The Offering Circular is solely sent to persons deemed to have satisfied the criteria mentioned above. Any person, by accepting the Offering Circular, electronically or otherwise, and accessing it, shall be deemed to have confirmed your representation to the Issuer, the

Lead Underwriters and other underwriting syndicate members that: you are not within the territory of U.S., are not a U.S. Person, and are not transacting for the account or benefit of a U.S. Person; in addition, if this Offering Circular is sent via electronic mail, the electronic mail address given to us and to which this Offering Circular has been delivered is not located in the U.S., and you consent to delivery of the Offering Circular by electronic transmission.

发行人声明

STATEMENTS OF THE ISSUER

经《国家金融监督管理总局关于招商银行发行资本工具的批复》（金复〔2023〕425号）和《中国人民银行准予行政许可决定书》（银许准予决字〔2024〕第6号）核准，招商银行股份有限公司拟在全国银行间债券市场发行2024年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券（债券通）（以下简称“本期债券”）。

Based on the approval by the National Financial Regulatory Administration (Jin Fu〔2023〕No. 425) and the Administrative Licensing of the People's Bank of China (PBOC) (Yin Xu Zhun Yu Jue Zi〔2024〕No. 6) China Merchants Bank Co., Ltd. will offer the 2024 China Merchants Bank Co., Ltd. Undated Additional Tier 1 Capital Bonds (Bond Connect) in the National Inter-Bank Bond Market.

本期债券面向全国银行间债券市场成员发行。投资者购买本期债券，应当认真阅读本文件及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。主管部门对本期债券发行的核准，并不表明对本期债券的投资价值做出了任何评价，也不表明对本期债券的投资风险做出了任何判断。

The Bonds will be offered to the members of the National Inter-Bank Bond Market. Before purchasing the Bonds, investors should carefully read this Offering Circular and other relevant information disclosure documents to make independent investment judgment. The approval by the competent authorities for the Bonds Issuance does not constitute an evaluation of the investment value of the Bonds or a judgment on the investment risks of the Bonds.

本募集说明书根据《中华人民共和国商业银行法》《商业银行资本管理办法》（国家金融监督管理总局令2023年第4号）、《全国银行间债券市场金融债券发行管理办法》（中国人民银行令〔2005〕第1号）、《全国银行间债券市场金融债券发行管理操作规程》（中国人民银行公告〔2009〕第6号）和其它相关法律、法规、规范性文件的规定，以及国家金融监督管理总局和中国人民银行对本期债券发行的核准，结合发行人的实际情况编制而成。本募集说明书旨在

向投资者提供发行人的基本情况以及本期债券发行和认购的有关资料。

All the contents of this Offering Circular are in compliance with the PRC Commercial Bank Law, the Rules on Capital Management of Commercial Banks (Order No. 4 2023 of the National Financial Regulatory Administration), Measures for the Administration of the Issuance of Financial Bonds in the National Inter-Bank Bond Market (Order No. 1 [2005] of the People's Bank of China), the National Inter-Bank Bond Market Financial Bond Issuance Management Operating Procedures (Order No. 6 [2009] of the People's Bank of China) and other applicable laws, regulations and normative documents, and are based on the approval by the National Financial Regulatory Administration and PBOC for the Bond Issuance and the Issuer's current situations. This Offering Circular aims to provide investors with basic information of the Issuer, the Bonds Issuance and subscription of the Bonds.

发行人确认截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并保证对其承担责任。

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Offering Circular and there are no untrue statements, misleading representations or material omissions as at the date of this Offering Circular.

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息或对本募集说明书作任何说明。

Apart from the Issuer and the Lead Underwriters, the Issuer has not commissioned or authorized any other person or entity to provide information that is not stated in this Offering Circular or to make any explanation of this Offering Circular.

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

The claims in respect of the Bonds, in the event of a Winding-Up of the Issuer, will be subordinated to the claims of depositors, general creditors, and subordinated indebtedness that ranks senior to the Bonds; will rank in priority to all classes of shares held by the Issuer's shareholders and rank pari passu with the claims in respect of any other Additional Tier 1 Capital instruments of the Issuer that rank pari passu with the Bonds. If subsequent amendments to the PRC Enterprise Bankruptcy Law or relevant regulations are applicable in subordination, such relevant laws and regulations shall prevail.

投资者可在本期债券发行期内到上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）、中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和其它指定地点、互联网网址或媒体查阅本募集说明书全文。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其它专业顾问。

Investors can refer to the full text of this Offering Circular on www.shclearing.com.cn, www.chinamoney.com.cn and other designated sites, Internet websites or public media during the offering period of the Bonds. Investors who have any questions about this Offering Circular should consult their own securities broker, lawyer, professional accountant, or other professional advisors.

本期债券面向全国银行间债券市场全体成员募集。凡欲购买本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书。

The Bonds will be offered to sell to all members of the National Inter-Bank Bond Market. Investors who are willing to purchase the Bonds should carefully read this Offering Circular.

本期债券基本事项

Basic Terms of the Bonds

一、基本条款 Basic Terms

1、债券名称：2024年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券（债券通）。

Name of the Bonds: The 2024 China Merchants Bank Co., Ltd. Undated Additional Tier 1 Capital Bonds (Bond Connect).

2、发行人：本期债券的发行人招商银行股份有限公司。

Issuer of the Bonds: The Issuer of the Bonds is China Merchants Bank Co., Ltd.

3、基本发行规模：本期债券的基本发行规模为人民币200亿元。

Basic Issuance Size: The Basic Issuance Size of the Bonds is RMB 20 billion.

4、超额增发权：若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，发行人有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币100亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行。

Over-Issuance Right: If the actual subscription multiple α (i.e. $\alpha = \text{actual subscription size} / \text{Basic Issuance Size}$) meets the condition $\alpha \geq 1.4$, the issuer has the right to exercise the Over-Issuance Right, that is, to increase the issuance by no more than RMB 10 billion in addition to the Basic Issuance Size of the Bonds; If the actual subscription multiple α meets the condition $\alpha < 1.4$, the Bonds will be issued according to the Basic Issuance Size.

5、债券期限：本期债券的存续期与发行人持续经营存续期一致。

Maturity Date: The Bonds will continue to be outstanding so long as the Issuer's business continues to operate.

6、债券面值：本期债券的面值为人民币100元，即每一记账单位对应的债券

本金为人民币100元。

Denomination: The Denomination of the Bonds is RMB 100 each, namely, the principal amount of each unit of the Bonds is RMB 100.

7、发行价格：本期债券将按票面金额平价发行。

Issue Price: The Bonds will be issued at par.

8、发行方式：本期债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档方式在全国银行间债券市场发行。

Issuing Method: The underwriters will form an underwriting syndicate and the Bonds will be issued in the National Inter-Bank Bond Market by book building.

9、票面利率：本期债券采用分阶段调整的票面利率，自发行缴款截止日起每5年为一个票面利率调整期，在一个票面利率调整期内以约定的相同票面利率支付利息。发行时的票面利率通过簿记建档、集中配售的方式确定。

本期债券票面利率包括基准利率和固定利差两个部分。基准利率为本期债券申购文件公告日或基准利率调整日前5个交易日（不含当日）中国债券信息网站（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债到期收益率曲线5年期品种到期收益率的算术平均值（四舍五入计算到0.01%）。固定利差为本期债券发行时确定的票面利率扣除本期债券发行时的基准利率，固定利差一经确定不再调整。

在基准利率调整日（即发行缴款截止日每满5年的当日），将确定未来新的一个票面利率调整期内的票面利率水平，确定方式为根据基准利率调整日的基准利率加发行定价时所确定的固定利差得出。如果基准利率在调整日不可得，届时将根据监管机关要求由发行人和投资者确定此后的基准利率或其确定原则。

Distribution Rate: The Distribution Rate of the Bonds will be adjusted at defined intervals with a Distribution Rate adjustment period every 5 years after the Payment Settlement Date. In any Distribution Rate adjusted period, the Distribution Payments on the Bonds will be made at the same prescribed Distribution Rate. The Distribution Rate at issuance is determined by book building and centralized allocation.

The Distribution Rate is determined by a benchmark rate plus a fixed spread. The benchmark rate is the arithmetic average of the yields to maturity of 5 trading days prior to the Announcement Date of the Subscription Agreement or Benchmark Rate Reset Date, as indicated by the yield to maturity curve of applicable 5-year China Treasury Notes (rounded up to 0.01%) published on www.ChinaBond.com.cn (or other websites approved by the China Central Depository & Clearing Co., Ltd.). The fixed spread is the difference between the Distribution Rate and the benchmark rate as determined at the time of issuance. The fixed spread will not be adjusted once determined.

The Distribution Rate will be reset on each Benchmark Rate Reset Date (i.e., the day of every five years since the Payment Settlement Date). The reset Distribution Rate will be determined by the benchmark rate on Benchmark Rate Reset Date plus the fixed spread at the time of issuance. If the benchmark rate is not available, the Issuer and the investors will together determine a new benchmark interest rate or the principle of determination thereof in accordance with the requirements of the regulatory authorities.

10、发行人有条件赎回权：本期债券发行设置发行人有条件赎回条款。发行人自发行之日起5年后，有权于每年付息日（含发行之日后第5年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，发行人有权全部而非部分地赎回本期债券。

发行人须在得到国家金融监督管理总局认可并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；（2）或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

Conditional Redemption Rights of the Issuer: The Bond Issuance sets conditional Redemption Rights for the Issuer. From the fifth anniversary since the Issuance of the Bonds, the Issuer may redeem the Bonds in whole or in part on each Distribution Payment Date (including the fifth Distribution Payment Date since the Issuance). If, after the Issuance, the Bonds no longer qualify as Additional Tier 1 Capital as a result of an unforeseeable change or amendment to relevant provisions of supervisory

regulations, the Issuer may redeem the whole but not part of the Bonds.

The exercise of the Issuer's Redemption Right shall be subject to the recognition of the National Financial Regulatory Administration and the satisfaction of the following preconditions: (i) the Issuer shall use capital instruments of the same or better quality to replace the instruments to be redeemed, and such replacement shall only be carried out at conditions which are sustainable for the income capacity; (ii) or the capital position of the Issuer after the Redemption Right is exercised will remain well above the regulatory capital requirements stipulated by the National Financial Regulatory Administration.

11、受偿顺序：本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

Subordination: The claims in respect of the Bonds, in the event of a Winding-Up of the Issuer, will be subordinated to the claims of depositors, general creditors, and subordinated indebtedness that ranks senior to the Bonds; will rank in priority to all classes of shares held by the Issuer's shareholders and rank pari passu with the claims in respect of any other Additional Tier 1 Capital instruments of the Issuer that rank pari passu with the Bonds. If subsequent amendments to the PRC Enterprise Bankruptcy Law or relevant regulations are applicable in subordination, such relevant laws and regulations shall prevail.

12、减记条款：当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分

不可恢复。

触发事件发生日指国家金融监督管理总局或相关部门认为触发事件已发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。

触发事件发生后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。

Write-down/write-off Clauses: Upon the occurrence of a Non-Viability Trigger Event, the Issuer has the right to write down/write off in whole or in part, without the need for the consent of the holders of the Bonds, the principal amount of the Bonds. The amount of the write-down/write-off shall be determined by the ratio of the outstanding principal amount of the Bonds to the aggregate principal amount of all additional tier 1 capital instruments with the identical Trigger Event. A Non-Viability Trigger Event refers to the earlier of the following events: (i) the National Financial Regulatory Administration having decided that the Issuer would become non-viable without a write-down/write-off; (ii) any relevant authority having decided that a public sector injection of capital or equivalent support is necessary, without which the Issuer would become non-viable. The write-down/write-off will not be restored.

The Trigger Event Occurrence Date refers to the date on which the National Financial Regulatory Administration or the relevant authority has decided a Trigger Event occurs, and has informed the Issuer together with a public announcement of such Trigger Event.

Within two business days since the Trigger Event Occurrence Date, the Issuer shall make a public announcement and give notice to the holders of the Bonds on the amount, the calculation method thereof, together with the implementation date and procedures, of such write-down/write-off.

13、利息发放：发行人有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。发行人在行使该项权利时将充分考虑债券持有人的利益。发行人可以自由支

配取消的本期债券利息用于偿付其他到期债务。取消全部或部分本期债券派息除构成对普通股的股息分配限制以外，不构成对发行人的其他限制。若取消全部或部分本期债券派息，需由股东大会审议批准，并及时通知投资者。

如发行人全部或部分取消本期债券的派息，自股东大会决议通过次日起，直至决定重新开始向本期债券持有人全额派息前，发行人将不会向普通股股东进行收益分配。对普通股股东停止收益分配，不会构成发行人取消派息自主权的限制，也不会对发行人补充资本造成影响。

本期债券派息必须来自于可分配项目，且派息不与发行人自身评级挂钩，也不随着发行人未来评级变化而调整。

本期债券采取非累积利息支付方式，即未向债券持有人足额派息的差额部分，不累积到下一计息年度。

本期债券不含有利率跳升机制及其他赎回激励。

Distribution Payment: The Issuer shall have the right to cancel, in whole or in part, Distributions on the Bonds and any such Cancellation shall not constitute an Event of Default. When exercising such right, the Issuer will take into full consideration the interest of the Bondholders. The Issuer may, at its sole discretion, use the proceeds from the cancelled Distributions to meet other obligations as they fall due. Cancellation of any Distributions on the Bonds, no matter in whole or in part, will not impose any other restriction on the Issuer, except in relation to dividend distributions to ordinary shares. Any Cancellation of any Distributions on the Bonds, no matter in whole or in part, will require the deliberation and approval of the general shareholders meeting. And the Issuer shall give notice to the investors on such Cancellation in a timely manner.

In the case of cancelling any Distributions on the Bonds, no matter in whole or in part, the Issuer shall not make any distribution to the ordinary shareholders from the next day following the resolution being approved by the general shareholders meeting, until its decision to resume the Distribution Payments in full to the Bondholders. The Dividend Stopper on ordinary shares will not compromise the Issuer's discretion to cancel Distributions, and will not impede the Issuer from replenishing its capital.

Distributions on the Bonds may only be paid out of distributable items, and will not be affected by the rating of the Issuer, nor will be reset based on any change to such rating.

The Distributions on the Bonds are non-cumulative, namely, upon Cancellation, any amount of Distribution unpaid to the Bondholders in the applicable period will not accumulate or compound to the subsequent Distribution Period thereafter.

The Bonds don't have any step-up mechanism or any other incentive to redeem.

14、回售：投资者不得回售本期债券。

Put Option: Put Option is not applicable.

15、发行范围及对象：本期债券面向全国银行间债券市场机构投资者发行（国家法律、法规禁止购买者除外）。发行人承诺，发行人及受其控制或有重要影响的关联方不得购买本期债券，且发行人承诺不会直接或间接为购买本期债券提供融资。

Investors of the Offering: The target investors of the Bonds are the institutions of the National Inter-Bank Bond Market (except for the investors prohibited by laws or regulations). Neither the Issuer nor a related party over which the Issuer exercise control or significant influence can purchase the Bonds, nor can the Issuer directly or indirectly fund the purchase of the Bonds.

16、发行首日：本期债券发行首日为2024年11月1日。

The First Date of the Issuing Period: The First Date of the Issuing Period is November 1, 2024.

17、簿记建档日：本期债券簿记建档日为2024年11月1日。

The Date of Book Running: The Date of Book Running of the Bonds is November 1, 2024.

18、缴款截止日：本期债券的缴款截止日为2024年11月5日。

Payment Settlement Date: The Payment Settlement Date is November 5, 2024.

19、发行期限：2024年11月1日起至2024年11月5日止，共3个工作日。

Issuing Period: The Issuing Period of the Bonds is from November 1, 2024 to November 5, 2024, with a total of 3 business days.

20、起息日：本期债券的起息日为2024年11月5日。

Distribution Commencement Date: The Distribution Commencement Date is November 5, 2024.

21、首个票面利率重置日：本期债券的首个票面利率重置日为2029年11月5日。

The First Distribution Rate Reset Date: The First Distribution Rate Reset Date of the Bonds is November 5, 2029.

22、票面利率重置日：首个票面利率重置日起每满5年之各日。

Distribution Rate Reset Date: The First Distribution Rate Reset Date and each fifth anniversary thereafter.

23、付息日：本期债券的付息日为存续期内每年的11月5日，如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个工作日，顺延期间应付利息不另计息。

Distribution Payment Date: The Distribution Payment Date of the Bonds shall be November 5 of each year. If any Distribution Payment Date falls on a day which is an official holiday or non-business day in the PRC, it shall be postponed to the subsequent business day. Such postponed Distributions shall not bear interest.

24、付息方式：本期债券采用每年付息一次的付息方式，计息本金为届时已发行且存续的本期债券票面总金额，计息起始日为本期债券发行缴款截止日。

Distribution Method: The distribution of the Bonds will be payable annually, based on the aggregate principal amount of the Bonds then issued and outstanding. The Distribution Commencement Date of the Bonds shall be consistent with the Payment Settlement Date of the Bonds.

25、最小认购金额：本期债券最小认购金额为人民币1,000万元，且必须是人民币500万元的整数倍。

Minimum Purchase Amount: The Minimum Purchase Amount for the Bonds is RMB 10 million and must be an integral multiple of RMB 5 million in excess thereof.

26、债券形式：本期债券采用实名制记账式。

Bond Form: The Bonds adopt the real-name book-entry system.

27、交易流通：本期债券发行结束后，将按照全国银行间债券市场债券交易的有关规定进行交易流通。

Exchange and Circulation: After the issuance, the Bonds will be in exchange in accordance with relevant provisions regarding the bond trading in the National Inter-Bank Bond Market.

28、债券信用等级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司的评级结果，发行人的主体信用级别为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

Credit Rating of the Bonds: According to the rating result of China Cheng Xin International Credit Rating Co. Ltd., the credit rating of the Issuer is AAA, the Credit Rating of the Bonds is AAA.

29、债券承销：本期债券由主承销商组织承销团以余额包销方式发行。

Bonds Underwriting: The Bonds will be underwritten by the Lead Underwriters on a standby basis (i.e. the Lead Underwriters will purchase any portion of the Bonds that remain unsold to investors).

30、托管人：本期债券的托管人为银行间市场清算所股份有限公司。

Trustee: The Trustee of the Bonds is the Shanghai Clearing House.

31、募集资金用途：本期债券募集资金，将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本。

Use of Proceeds: The net proceeds from the issuance of the Bonds are to be used

to replenish the Additional Tier 1 Capital of the Issuer, in accordance with applicable laws and subject to the approval of the competent authorities.

32、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

Taxation: According to relevant laws and regulations, investors shall be liable to all taxes payable in respect of the investment in the Bonds.

33、监管要求更新：本期债券存续期内，在有关主管部门出台新的资本监管要求时或对现有资本监管要求进行重大修改时，为继续符合其他一级资本工具合格标准的监管要求，发行人有权在法律法规允许范围内，按照监管要求修改本期债券发行方案及相关文件。

Variation: Throughout the entire course of existence of the Bonds, when any relevant competent authority issues new capital regulatory requirements or makes significant changes to existing capital regulatory requirements, the Issuer has the right, in accordance with regulatory requirements and within the scope permitted by laws and regulations, to vary the Terms and Conditions of the issuance and relevant documents of the Bonds.

34、风险提示：与本期债券相关的次级性风险、减记损失风险、利率风险、交易流动性风险等均在募集说明书、发行公告中作了充分揭示。

发行人2023年度股东大会已审议批准本期债券发行，且已进行相关授权安排。经主管部门核准，本期债券发行的募集资金将全部用于补充发行人其他一级资本。本期债券的发行条款符合相关法律法规关于其他一级资本工具的合格标准，且在存续期间将遵循有关主管部门相关监管政策调整的各项要求。

Risk Factors: The subordination risk, write-down/write-off risk, interest rate risk, and liquidity risk in relation to the Bonds are fully disclosed in the Offering Circular and the Issuance Announcement.

The issuance plan and relevant authorization arrangements have been approved by the 2023 annual general shareholders meeting of the Issuer. With the approval of the

competent authorities, the net proceeds from the Issuance of the Bonds will be used to replenish the Additional Tier 1 Capital of the Issuer. The Terms and Conditions of the Bonds conform to relevant laws and regulations regarding the qualification criteria of Additional Tier 1 Capital and, throughout the entire course of existence thereof, will continually comply with the requirements of relevant adjustments to regulatory policies by competent authorities.

二、债券评级结果 **Credit Rating of the Bonds**

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用级别为AAA，本期债券信用等级为AAA。

According to the rating result of China Cheng Xin International Credit Rating Co. Ltd., the credit rating of the Issuer is AAA, and the Credit Rating of the Bonds is AAA.

三、发行人

法定名称：招商银行股份有限公司

注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：缪建民

联系人：刘星、于璐洋

联系地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦

联系电话：86-755-89271368

传真：86-755-83198888

邮政编码：518040

四、主承销商

1、法定名称：中信证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

联系人：聂磊、陈莹娟、王超、王传正、夏恩民、王瑰琪

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦22层

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

邮政编码：100026

2、法定名称：中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人：廖林

联系人：陈心怡

联系地址：北京市西城区复兴门内大街55号

联系电话：010-66107584

传真：010-66107567

邮政编码：100032

3、法定名称：中国银行股份有限公司

注册地址：北京市复兴门内大街1号

法定代表人：葛海蛟

联系人：张舜

联系地址：北京市西城区复兴门内大街1号

联系电话：010-66595482

传真：010-66591737

邮政编码：100818

4、法定名称：中国邮政储蓄银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街3号

法定代表人：刘建军（代）

联系人：郝子龙、陈思婷

联系地址：北京市西城区金融大街3号

联系电话：010-68858100、0755-88891152

传真：0755-22228071

邮政编码：100808

5、法定名称：中银国际证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层

法定代表人：宁敏

联系人：王锐、郭曼、张正勤

联系地址：北京市西城区西单北大街110号7层

联系电话：010-66229111

传真：021-58883554

邮政编码：100032

6、法定名称：中信建投证券股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

联系人：陈厚生、郭严、欧阳程、李晨毓、柏龙飞、麻鑫

联系地址：深圳市福田区鹏程一路广电金融中心大厦35层

联系电话：0755-23953982

传真：0755-88604112

邮政编码：518000

7、法定名称：中国国际金融股份有限公司

注册地址：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

法定代表人：陈亮

联系人：李彬楠、何惟、王超、裘索夫、肖开、汪鉴、李晓彤、张佳妮、王语涵

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼2座8层

联系电话：010-65051166

传真：010-65051156

邮政编码：100004

8、法定名称：华泰证券股份有限公司

注册地址：江苏省南京市建邺区江东中路228号

法定代表人：张伟

联系人：宋鑫

联系地址：北京市西城区丰盛胡同22号丰铭国际大厦A座6层

联系电话：010-56839300

传真：010-57615941

邮政编码：100032

9、法定名称：招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福田街道福华一路111号

法定代表人：霍达

联系人：李晓冰、徐思、孙源、黄予昕

联系地址：深圳市福田区福华一路111号招商证券大厦27层

联系电话：0755-82943666

传真：0755-83081361

邮政编码：518046

10、法定名称：申万宏源证券有限公司

注册地址：上海市徐汇区长乐路989号45层

法定代表人：张剑

联系人：杨尚君、陆培康、许方乐、文雯

联系地址：上海市徐汇区长乐路989号45层

联系电话：0755-23996949

传真：0755-23996949

邮政编码：100004

11、法定名称：国泰君安证券股份有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

法定代表人：朱健

联系人：陈蓓、黄申溥、陈道军

联系地址：北京市西城区金融大街甲9号金融街中心南楼17层

联系电话：010-83939723

传真：010-66169515

邮政编码：100033

12、法定名称：广发证券股份有限公司

注册地址：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室

法定代表人：林传辉

联系人：王金锋、王冰、冯卉、王缔

联系地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座9层

联系电话：010-56571892

传真：010-56571688

邮政编码：100033

五、债券评级机构

法定名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

注册地址：北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101

法定代表人：岳志岗

联系人：张娜

联系地址：北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

邮政编码：100010

六、律师事务所

法定名称：北京市金杜（深圳）律师事务所

注册地址：广东省深圳市南山区科苑南路2666号中国华润大厦28层

负责人：赵显龙

经办律师：钟鑫、周昭翀

联系地址：广东省深圳市南山区科苑南路2666号中国华润大厦28层

联系电话：0755-22163333

传真：0755-22163380

邮政编码：518052

七、会计师事务所

法定名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：上海市黄浦区延安东路222号30楼

执行事务合伙人：付建超

经办注册会计师：吴凌志、孙维琦

联系地址：上海市黄浦区延安东路222号30楼

联系电话：86-21-61418888

传真：86-21-63350003

邮政编码：200002

释 义

INTERPRETATION

本募集说明书中，除文中特别指出，下列简称或词汇具有以下含义：

Except otherwise specified, the following abbreviations and definitions apply throughout this Offering Circular:

发行人/本行/招商银行/招行	指	招商银行股份有限公司或招商银行股份有限公司及其附属公司
The Issuer / The Bank / CMB/ The Group	means	China Merchants Bank Co., Ltd., or China Merchants Bank Co., Ltd. and its subsidiaries
本期债券	指	2024年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券（债券通）
The Bonds	means	The 2024 China Merchants Bank Co., Ltd. Undated Additional Tier 1 Capital Bonds (Bond Connect)
本期债券发行/本期发行	指	2024年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券（债券通）的发行
The Bonds Issuance	means	The issuance of the 2024 China Merchants Bank Co., Ltd. Undated Additional Tier 1 Capital Bonds (Bond Connect)
牵头主承销商、簿记管理人	指	中信证券股份有限公司
Lead Underwriters and Book Runners	means	CITIC Securities Company Limited
联席主承销商	指	中国工商银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司、中

银国际证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、华泰证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、国泰君安证券股份有限公司、广发证券股份有限公司

Joint Lead Underwriters	means	Industrial and Commercial Bank of China Limited, Bank of China Limited, Postal Savings BANK of China Co., Ltd., Boc International (China) Co., Ltd., China Securities Co., Ltd., China International Capital Corporation Limited, Huatai Securities Co., Ltd., China Merchants SECURITIES Co., Ltd., Shenwan Hongyuan Securities, Guotai Junan Securities Co., Ltd., GF Securities Co., Ltd..
募集说明书	指	发行人向投资者披露本期债券发行相关信息而编写的《2024年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券（债券通）募集说明书》
Offering Circular	means	The Offering Circular of the 2024 China Merchants Bank Co., Ltd. Undated Additional Tier 1 Capital Bonds (Bond Connect) for the disclosure of the relevant information about the Bonds.
发行公告	指	发行人为发行本期债券而根据有关法律法规制定的《2024年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券（债券通）发行公告》
Issuance Announcement	means	The issuance announcement of the 2024 China Merchants Bank Co., Ltd. Undated Additional Tier 1 Capital Bonds (Bond Connect), which is

		based on the relevant laws and regulations.
发行文件	指	在本期债券发行过程中必需的文件、材料或其它数据及其所有修改和补充文件（包括但不限于募集说明书、发行公告）
Issuing Documents	means	The documents, materials and data which are necessary for the issuance of the Bonds as well as corresponding amendments and supplementary documents (including but not limited to the Offering Circular and the Issuance Announcement).
人民银行/央行	指	中国人民银行
PBOC/Central Bank	means	People's Bank of China.
原中国银保监会	指	原中国银行保险监督管理委员会
CBIRC	means	Former China Banking and Insurance Regulatory Commission
原中国银监会	指	原中国银行业监督管理委员会
CBRC	means	Former China Banking Regulatory Commission
全国银行间市场	指	全国银行间债券市场
The National Inter-Bank Market	means	The National Inter-Bank Bond Market.
有关主管机关	指	本期债券发行需获得其批准的监管机关，包括但不限于中国人民银行、原中国银保监会、国家金融监督管理总局
Competent Authorities	means	The authorities, whose approvals are required for the issuance of the Bonds, including but not

		limited to the People's Bank of China; the former China Banking and Insurance Regulatory Commission; National Financial Regulatory Administration etc.
上海清算所/托管人	指	银行间市场清算所股份有限公司
SHCH/Trustee	means	Shanghai Clearing House
公司章程	指	招商银行股份有限公司章程
The Article of Association	means	The articles of association of China Merchants Bank Co., Ltd.
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾地区的法定及政府指定节假日和/或休息日）
Official Holidays	means	Statutory and government-designated holidays or rest days of PRC (Excluding statutory and government-designated holidays and/or rest days of the Hong Kong SAR, Macao SAR, and Taiwan, China).
工作日	指	中国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
Working day/Business day	means	The business day of commercial banks in China (excluding official holidays or rest days).
资本充足率	指	商业银行根据《商业银行资本管理办法》 ¹ （自 2024 年 1 月 1 日起施行）计量的资本对风险加权

¹ 2023 年 10 月 26 日，国家金融监督管理总局发布了《商业银行资本管理办法》，自 2024 年 1 月 1 日起施行，《商业银行资本管理办法（试行）》同时废止。本募集说明书中 2021 年-2023 年相关监管指标仍适用《商业银行资本管理办法（试行）》，2024 年 1 月 1 日以来相关监管指标适用《商业银行资本管理办法》，下同。

资产的比率

Capital Adequacy Ratio means The ratio of capital and risk-weighted assets measured by commercial banks in accordance with the Rules on Capital Management of Commercial Banks (effective as of January 1, 2024).

核心一级资本 指 根据2024年1月1日起施行的《商业银行资本管理办法》，包括实收资本或普通股、资本公积、盈余公积、一般风险准备、未分配利润、累计其他综合收益和少数股东资本可计入部分等

Common Equity Tier 1 means The capital including ordinary shares, capital reserve, surplus reserve, general reserve, retained earnings, accumulated other comprehensive income and applicable minority interests,, according to the Rules on Capital Management of Commercial Banks which took effect on January 1, 2024.

其他一级资本 指 根据2024年1月1日起施行的《商业银行资本管理办法》，包括其他一级资本工具及其溢价和少数股东资本可计入部分等

Additional Tier 1 capital means The capital including Additional Tier 1 capital instruments, their premiums and applicable minority interests, according to the Rules on Capital Management of Commercial Banks which took effect on January 1, 2024.

二级资本 指 根据2024年1月1日起施行的《商业银行资本管理办法》，包括二级资本工具及其溢价、超额损失准备和少数股东资本可计入部分等

Tier 2 capital	means	The capital including Tier 2 capital instruments, their premiums, excess loss provisions and applicable minority interests, according to the Rules on Capital Management of Commercial Banks which took effect on January 1, 2024.
招银租赁	指	招银金融租赁有限公司
Merchants Bank Leasing	means	China Merchants Bank Financial Leasing Co., Ltd.
招银国际	指	招银国际金融控股有限公司
CMB International	means	China Merchants Bank International Capital Co., Ltd.
招银理财	指	招银理财有限责任公司
CMB Financial Management	means	CMB Financial Management Co., Ltd.
中间业务	指	商业银行从事的不在其资产负债表内体现为资产或负债并形成其非利息收入的业务，主要包括汇兑、信用证、代收、代客买卖、承兑等
Intermediate Business	means	The commercial bank business that does not represent as assets or liabilities in the balance sheet and can form non-interest income, which mainly includes exchanges, letters of credit, collections, commission, acceptances, etc.
承兑	指	付款人在汇票到期前在票面上作出表示，承诺在汇票到期日承担支付汇票金额义务的票据行为
Acceptances	means	The conduct that the payer makes a statement on

the draft before the draft matures and promises to take the obligation to pay the face value on the Maturity Date.

保函 指 银行应客户的申请向受益人开立的一种有担保性质的、有条件或无条件的书面承诺文件，一旦申请人未按其与受益人签订的合同的约定偿还债务或履行约定义务时，由银行履行担保责任

Letter of Guarantee means A pledged, conditional or unconditional written commitment document opened by the bank to the beneficiary on the client's application. If the applicant fails to pay the debt or fulfill the contractual obligations as stipulated in the contract with the beneficiary, the bank should take the guaranteed responsibility.

汇票 指 由出票人签发的，要求付款人在见票时或在一定期限内，向收款人或持票人无条件支付一定款项的票据。汇票是国际结算中使用最广泛的一种信用工具

Draft means A bill issued by the drawer to request the payer to unconditionally pay the bill to the payee or bill holder at the sight of the ticket or within a certain period. Bill of exchange is the most widely used credit tool in international settlement.

信用证 指 开证银行应申请人的要求并按其指示向第三方开立的载有一定金额的，在一定的期限内凭符合规定的单据付款的书面保证文件。信用证是国际贸易中最主要、最常用的支付方式

Letter of Credit	means	A kind of written guarantee document issued by the issuing bank based on the request and direction of the applicant to the third party with a definite amount of payment and a certain period. Letter of credit is the most important and commonly used payment method in international trade.
不良贷款	指	按照风险资产五级分类的口径统计，包括次级、可疑和损失类贷款
Non-performing loan	means	Loans including subprime, doubtful and loss loans, based on the five categories of risk assets.
久期	指	一种债券现金流发生的加权平均期限，可用于测算债券对利率变化的敏感度
Duration	means	The weighted average maturity based on the bond cash flow in each period, commonly used to measure sensitivity of the bonds to interest rate changes.
巴塞尔协议III	指	2010年9月12日由巴塞尔银行监管委员会正式发表的《统一资本计量和资本标准的国际协议》并于2010年11月在韩国首尔举行的二十国集团(G20)峰会上获得正式批准实施
Basel III / Latest Capital Agreement	means	The “International Agreement on the Measurement of Capital and Capital Standards” officially published by the Banking Supervision of Basel Committee on September 12, and officially approved for implementation at the G20 summit at Seoul, South Korea in November 2010.
敞口	指	暴露在市场风险下的资金头寸

Exposure	means	Fund positions exposed to market risk.
总行	指	招商银行总行本部（包括总行直属机构及其分支机构）
Head Office	means	CMB Head Office (including head office agencies and their branches).
国务院	指	中华人民共和国国务院
State Council	means	State Council of the PRC
财政部	指	中华人民共和国财政部
Ministry of Finance	means	Ministry of Finance of the PRC
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
CSRC	means	China Securities Regulatory Commission
国家外汇管理局	指	中国国家外汇管理局
State Administration of Foreign Exchange	means	China State Administration of Foreign Exchange.
国家审计署	指	中华人民共和国审计署
National Audit Office	means	National Audit Office of PRC
上交所	指	上海证券交易所
SH Stock Exchange	means	Shanghai Stock Exchange
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
HK Stock Exchange	means	The Hong Kong Stock Exchange Limited.
报告期/最近三年及一期	指	依次为2021年、2022年、2023年及2024年1-6月
Reporting Period/The	means	2021, 2022, 2023 and the first half of 2024

Last Three Years and One Period		sequentially
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
Company Law	means	Company Law of the People's Republic of China
《商业银行法》	指	《中华人民共和国商业银行法》
Commercial Bank Law	means	Law of the People's Republic of China on Commercial Banks.
《银行业监督管理法》	指	《中华人民共和国银行业监督管理法》
Banking Supervision and Administration Law	means	People's Republic of China Banking Supervision and Administration Law
《中国人民银行法》	指	《中华人民共和国中国人民银行法》
People's Bank of China Law	means	Law of the People's Republic of China on the People's Bank of China
元	指	如无特别说明，指人民币元
Yuan	means	RMB, unless otherwise specified.

目 录

第一章 募集说明书概要.....	37 -
第二章 债券清偿顺序说明及风险提示.....	49 -
第三章 本期债券情况.....	62 -
第四章 发行人基本情况.....	82 -
第五章 发行人历史财务数据和指标.....	124 -
第六章 发行人财务结果的分析.....	138 -
第七章 本期债券募集资金的使用.....	156 -
第八章 债券发行后发行人财务结构和已发行未到期的其他债券.....	157 -
第九章 发行人所在行业状况.....	160 -
第十章 发行人业务状况及在所在行业的地位分析.....	169 -
第十一章 发行人与主要股东、子公司及其他投资者的投资关系.....	172 -
第十二章 发行人董事、监事和高级管理人员.....	175 -
第十三章 债券承销和发行方式.....	185 -
第十四章 本期债券税务等相关问题分析.....	187 -
第十五章 本期债券信用评级情况.....	189 -
第十六章 发行人律师的法律意见.....	191 -
第十七章 本期债券发行的有关机构.....	192 -
第十八章 备查资料.....	199 -

第一章 募集说明书概要

本概要仅对募集说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读募集说明书全文。

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

1. 中文名称：招商银行股份有限公司
2. 英文名称：China Merchants Bank Co., Ltd.
3. 首次注册登记日期：1987年3月31日
4. 注册资本：25,219,845,601元
5. 法定代表人：缪建民
6. 注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦
7. 邮政编码：518040
8. 联系人：刘星、于璐洋
9. 联系电话：86-755-89271368
10. 传真：86-755-83198888
11. 公司网址：www.cmbchina.com

（二）发行人简介

招商银行成立于1987年3月，总部位于中国深圳，是中国境内第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行，也是国家从体制外推动银行业改革的第一家试点银行，1994年4月完成股份制改造，2002年4月9日成功完成IPO并在上海证券交易所挂牌上市，2006年9月22日在香港联交所上市。招商银行业务以中国市场为主，分销网络主要分布于中国大陆主要中心城市，以及中国香港、纽约、伦敦、

新加坡、卢森堡、悉尼等国际金融中心。

招商银行始终坚持“质量、效益、规模”动态均衡发展理念，以打造价值银行为战略目标，各项业务稳健开展，资产负债规模稳步增长，经营效益呈现韧性，资产质量总体稳定。截至2024年6月30日，本行在中国境内设有143家分行及1,794家支行，2家分行级专营机构（信用卡中心和资金营运中心），2,206家自助银行，5,259台自助设备，5,619台可视设备；在中国香港设有香港分行；在中国台北设有代表处；在美国设有纽约分行和代表处；在英国设有伦敦分行；在新加坡设有新加坡分行；在卢森堡设有卢森堡分行；在澳大利亚设有悉尼分行。本行拟设立迪拜分行，目前尚待相关监管机构审批。

2023年，本行在国内外机构组织的评选活动中获得诸多荣誉与奖项，其中：2023年2月，英国《银行家》杂志公布2023年“全球银行品牌价值500强”榜单，本行凭借品牌价值245.36亿美元名列全球第10位。2023年3月，《国际零售银行家》杂志公布“2023亚洲先锋大奖”评选结果，本行荣获“中国最佳零售银行”大奖。2023年6月，美国《机构投资者》杂志公布“2023年度亚洲地区公司最佳管理团队”评选结果，本行成为亚洲地区综合排名最高、获奖最多的银行，分别荣获“最佳董事会”“亚洲最受尊敬公司”“最佳投资者关系管理公司”和“最佳ESG公司”等奖项。2023年7月，英国《银行家》杂志发布2023年世界银行1000强排名，本行位列第11位，连续三年在中资银行最佳表现排名中位列第一。2023年7月，英国《欧洲货币》杂志公布“2023年卓越大奖”评选结果，本行连续第五年荣获“中国最佳银行”，创造该奖项评选历史上的首个“五连冠”，同时也是当年唯一获评“卓越大奖”的中资银行。2023年8月，《财富》世界500强榜单正式发布，本行位列榜单第179名，连续十二年上榜。2023年8月，在《亚洲货币》杂志举办的“2023年度中国最佳银行”评选中，本行获得“中国最佳企业社会责任银行”和“中国最佳投资银行”两项大奖。2023年9月，在美国《环球金融》杂志举办的“2023年度中国之星”评选中，本行获得“最佳财富管理提供者”“最佳公司治理银行”和“最佳交易服务银行”三项大奖。2023年11月，本行上榜《财富》最受赞赏的中国公司榜单。2023年12月，在智联招聘和北京大学社会调查研究中心联合主办的“2023中国年度最佳雇主”评选活动中，本行荣获“2023年度最佳雇主10强”“最具社会责任雇主”“最受女性关注雇主”三项大奖，连续13年入

围“年度最佳雇主”10强榜单。

截至2023年末，本行集团口径资产总额110,284.83亿元，较2022年末增长8.77%；贷款和垫款总额65,088.65亿元，较2022年末增长7.56%；负债总额99,427.54亿元，较2022年末增长8.25%；客户存款总额81,554.38亿元，较2022年末增长8.22%。

截至2024年6月末，本行集团口径资产总额115,747.83亿元，较2023年末增长4.95%；贷款和垫款总额67,478.04亿元，较2023年末增长3.67%；负债总额104,577.58亿元，较2023年末增长5.18%；客户存款总额86,628.86亿元，较2023年末增长6.22%。

二、本期债券发行概要 Summary of the Bond Issuance

债券名称 Name of the Bonds	2024年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券（债券通）。 The 2024 China Merchants Bank Co., Ltd. Undated Additional Tier 1 Capital Bonds (Bond Connect).
发行人 Issuer of the Bonds	本期债券的发行人招商银行股份有限公司。 The Issuer of the Bonds is China Merchants Bank Co., Ltd.
基本发行规模 Basic Issuance Size	本期债券的基本发行规模为人民币200亿元。 The Basic Issuance Size of the Bonds is RMB 20 billion.
超额增发权 Over-Issuance Right	若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，发行人有权选择行使超额增发权，即在基本发行规模之外，增加发行不超过人民币100亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行。 If the actual subscription multiple α (i.e. $\alpha = \text{actual subscription size} / \text{Basic Issuance Size}$) meets the condition $\alpha \geq 1.4$, the issuer has the right to exercise the Over-Issuance Right, that is, to increase the issuance by no more than RMB 10 billion in addition to the Basic Issuance Size of the Bonds; If the actual subscription multiple α meets the condition $\alpha < 1.4$, the Bonds will be issued according to the Basic Issuance Size.
债券期限	本期债券的存续期与发行人持续经营存续期一致。

Maturity Date	The Bonds will continue to be outstanding so long as the Issuer's business continues to operate.
债券面值 Denomination	本期债券的面值为人民币100元，即每一记账单位对应的债券本金为人民币100元。 The Denomination of the Bonds is RMB 100 each, namely, the principal amount of each unit of the Bonds is RMB 100.
发行价格 Issue Price	本期债券将按票面金额平价发行。 The Bonds will be issued at par.
发行方式 Issuing Method	本期债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档方式在全国银行间债券市场发行。 The underwriters will form an underwriting syndicate and the Bonds will be issued in the National Inter-Bank Bond Market by book building.
票面利率 Distribution Rate	<p>本期债券采用分阶段调整的票面利率，自发行缴款截止日起每5年为一个票面利率调整期，在一个票面利率调整期内以约定的相同票面利率支付利息。发行时的票面利率通过簿记建档、集中配售的方式确定。</p> <p>本期债券票面利率包括基准利率和固定利差两个部分。基准利率为本期债券申购文件公告日或基准利率调整日前5个交易日（不含当日）中国债券信息网（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债到期收益率曲线5年期品种到期收益率的算术平均值（四舍五入计算到0.01%）。固定利差为本期债券发行时确定的票面利率扣除本期债券发行时的基准利率，固定利差一经确定不再调整。</p> <p>在基准利率调整日（即发行缴款截止日每满5年的当日），将确定未来新的一个票面利率调整期内的票面利率水平，确定方式为根据基准利率调整日的基准利率加发行定价时所确定的固定利差得出。如果基准利率在调整日不可得，届时将根据监管机关要求由发行人和投资者确定此后的基准利率或其确定原则。</p> <p>The Distribution Rate of the Bonds will be adjusted at defined intervals with a Distribution Rate adjustment period every 5 years after the Payment Settlement Date. In any Distribution Rate adjusted period, the Distribution Payments on the Bonds</p>

	<p>will be made at the same prescribed Distribution Rate. The Distribution Rate at issuance is determined by book building and centralized allocation.</p> <p>The Distribution Rate is determined by a benchmark rate plus a fixed spread. The benchmark rate is the arithmetic average of the yields to maturity of 5 trading days prior to the Announcement Date of the Subscription Agreement or Benchmark Rate Reset Date, as indicated by the yield to maturity curve of applicable 5-year China Treasury Notes (rounded up to 0.01%) published on www.ChinaBond.com.cn (or other websites approved by the China Central Depository & Clearing Co., Ltd.). The fixed spread is the difference between the Distribution Rate and the benchmark rate as determined at the time of issuance. The fixed spread will not be adjusted once determined.</p> <p>The Distribution Rate will be reset on each Benchmark Rate Reset Date (i.e., the day of every five years since the Payment Settlement Date). The reset Distribution Rate will be determined by the benchmark rate on Benchmark Rate Reset Date plus the fixed spread at the time of issuance. If the benchmark rate is not available, the Issuer and the investors will together determine a new benchmark interest rate or the principle of determination thereof in accordance with the requirements of the regulatory authorities.</p>
<p>发行人有条件赎回权 Conditional Redemption Rights of the Issuer</p>	<p>本期债券发行设置发行人有条件赎回条款。发行人自发行之日起5年后，有权于每年付息日（含发行之日起第5年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，发行人有权全部而非部分地赎回本期债券。</p> <p>发行人须在得到国家金融监督管理总局认可并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；（2）或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。</p> <p>The Bond Issuance sets conditional Redemption Rights for the Issuer. From the fifth anniversary since the Issuance of the Bonds, the Issuer may redeem the Bonds in whole or in part on each Distribution Payment Date (including the fifth Distribution</p>

	<p>Payment Date since the Issuance). If, after the Issuance, the Bonds no longer qualify as Additional Tier 1 Capital as a result of an unforeseeable change or amendment to relevant provisions of supervisory regulations, the Issuer may redeem the whole but not part of the Bonds.</p> <p>The exercise of the Issuer's Redemption Right shall be subject to the recognition of the National Financial Regulatory Administration and the satisfaction of the following preconditions: (i) the Issuer shall use capital instruments of the same or better quality to replace the instruments to be redeemed, and such replacement shall only be carried out at conditions which are sustainable for the income capacity; (ii) or the capital position of the Issuer after the Redemption Right is exercised will remain well above the regulatory capital requirements stipulated by the National Financial Regulatory Administration.</p>
<p>受偿顺序 Subordination</p>	<p>本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。</p> <p>The claims in respect of the Bonds, in the event of a Winding-Up of the Issuer, will be subordinated to the claims of depositors, general creditors, and subordinated indebtedness that ranks senior to the Bonds; will rank in priority to all classes of shares held by the Issuer's shareholders and rank pari passu with the claims in respect of any other Additional Tier 1 Capital instruments of the Issuer that rank pari passu with the Bonds. If subsequent amendments to the PRC Enterprise Bankruptcy Law or relevant regulations are applicable in subordination, such relevant laws and regulations shall prevail.</p>
<p>减记条款 Write-down/write-off Clauses</p>	<p>当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（1）国家金融监</p>

	<p>督管理总局认定若不进行减记，发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复。</p> <p>触发事件发生日指国家金融监督管理总局或相关部门认为触发事件已发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。</p> <p>触发事件发生后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。</p> <p>Upon the occurrence of a Non-Viability Trigger Event, the Issuer has the right to write down/write off in whole or in part, without the need for the consent of the holders of the Bonds, the principal amount of the Bonds. The amount of the write-down/write-off shall be determined by the ratio of the outstanding principal amount of the Bonds to the aggregate principal amount of all additional tier 1 capital instruments with the identical Trigger Event. A Non-Viability Trigger Event refers to the earlier of the following events: (i) the National Financial Regulatory Administration having decided that the Issuer would become non-viable without a write-down/write-off; (ii) any relevant authority having decided that a public sector injection of capital or equivalent support is necessary, without which the Issuer would become non-viable. The write-down/write-off will not be restored.</p> <p>The Trigger Event Occurrence Date refers to the date on which the National Financial Regulatory Administration or the relevant authority has decided a Trigger Event occurs, and has informed the Issuer together with a public announcement of such Trigger Event.</p> <p>Within two business days since the Trigger Event Occurrence Date, the Issuer shall make a public announcement and give notice to the holders of the Bonds on the amount, the calculation method thereof, together with the implementation date and procedures, of such write-down/write-off.</p>
<p>利息发放</p> <p>Distribution Payment</p>	<p>发行人有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。发行人在行使该项权利时将充分考虑债券持有人的利益。发行人可以自由支配取消的本期</p>

	<p>债券利息用于偿付其他到期债务。取消全部或部分本期债券派息除构成对普通股的股息分配限制以外，不构成对发行人的其他限制。若取消全部或部分本期债券派息，需由股东大会审议批准，并及时通知投资者。</p> <p>如发行人全部或部分取消本期债券的派息，自股东大会决议通过次日起，直至决定重新开始向本期债券持有人全额派息前，发行人将不会向普通股股东进行收益分配。对普通股股东停止收益分配，不会构成发行人取消派息自主权的限制，也不会对发行人补充资本造成影响。</p> <p>本期债券派息必须来自于可分配项目，且派息不与发行人自身评级挂钩，也不随着发行人未来评级变化而调整。</p> <p>本期债券采取非累积利息支付方式，即未向债券持有人足额派息的差额部分，不累积到下一计息年度。</p> <p>本期债券不含有利率跳升机制及其他赎回激励。</p> <p>The Issuer shall have the right to cancel, in whole or in part, Distributions on the Bonds and any such Cancellation shall not constitute an Event of Default. When exercising such right, the Issuer will take into full consideration the interest of the Bondholders. The Issuer may, at its sole discretion, use the proceeds from the cancelled Distributions to meet other obligations as they fall due. Cancellation of any Distributions on the Bonds, no matter in whole or in part, will not impose any other restriction on the Issuer, except in relation to dividend distributions to ordinary shares. Any Cancellation of any Distributions on the Bonds, no matter in whole or in part, will require the deliberation and approval of the general shareholders meeting. And the Issuer shall give notice to the investors on such Cancellation in a timely manner.</p> <p>In the case of cancelling any Distributions on the Bonds, no matter in whole or in part, the Issuer shall not make any distribution to the ordinary shareholders from the next day following the resolution being approved by the general shareholders meeting, until its decision to resume the Distribution Payments in full to the Bondholders. The Dividend Stopper on ordinary shares will not compromise the Issuer's discretion to cancel Distributions, and will not impede the Issuer from</p>
--	---

	<p>replenishing its capital.</p> <p>Distributions on the Bonds may only be paid out of distributable items, and will not be affected by the rating of the Issuer, nor will be reset based on any change to such rating.</p> <p>The Distributions on the Bonds are non-cumulative, namely, upon Cancellation, any amount of Distribution unpaid to the Bondholders in the applicable period will not accumulate or compound to the subsequent Distribution Period thereafter.</p> <p>The Bonds don't have any step-up mechanism or any other incentive to redeem.</p>
<p>回售</p> <p>Put Option</p>	<p>投资者不得回售本期债券。</p> <p>Put Option is not applicable.</p>
<p>发行范围及对象</p> <p>Investors of the Offering</p>	<p>本期债券面向全国银行间债券市场机构投资者发行（国家法律、法规禁止购买者除外）。发行人承诺，发行人及受其控制或有重要影响的关联方不得购买本期债券，且发行人承诺不会直接或间接为购买本期债券提供融资。</p> <p>The target investors of the Bonds are the institutions of the National Inter-Bank Bond Market (except for the investors prohibited by laws or regulations). Neither the Issuer nor a related party over which the Issuer exercise control or significant influence can purchase the Bonds, nor can the Issuer directly or indirectly fund the purchase of the Bonds.</p>
<p>发行首日</p> <p>The First Date of the Issuing Period</p>	<p>本期债券发行首日为2024年11月1日。</p> <p>The First Date of the Issuing Period is November 1, 2024.</p>
<p>簿记建档日</p> <p>The Date of Book Running</p>	<p>本期债券簿记建档日为2024年11月1日。</p> <p>The Date of Book Running of the Bonds is November 1, 2024.</p>
<p>缴款截止日</p> <p>Payment Settlement Date</p>	<p>本期债券的缴款截止日为2024年11月5日。</p> <p>The Payment Settlement Date is November 5, 2024.</p>
<p>发行期限</p> <p>Issuing Period</p>	<p>2024年11月1日起至2024年11月5日止，共3个工作日。</p> <p>The Issuing Period of the Bonds is from November 1, 2024 to November 5, 2024, with a total of 3 business days.</p>
<p>起息日</p>	<p>本期债券的起息日为2024年11月5日。</p>

Distribution Commencement Date	The Distribution Commencement Date is November 5, 2024.
首个票面利率重置日 The First Distribution Rate Reset Date	本期债券的首个票面利率重置日为2029年11月5日。 The First Distribution Rate Reset Date of the Bonds is November 5, 2029.
票面利率重置日 Distribution Rate Reset Date	首个票面利率重置日起每满5年之各日。 The First Distribution Rate Reset Date and each fifth anniversary thereafter.
付息日 Distribution Payment Date	本期债券的付息日为存续期内每年的11月5日，如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个工作日，顺延期间应付利息不另计息。 The Distribution Payment Date of the Bonds shall be November 5 of each year. If any Distribution Payment Date falls on a day which is an official holiday or non-business day in the PRC, it shall be postponed to the subsequent business day. Such postponed Distributions shall not bear interest.
付息方式 Distribution Method	本期债券采用每年付息一次的付息方式，计息本金为届时已发行且存续的本期债券票面总金额，计息起始日为本期债券发行缴款截止日。 The distribution of the Bonds will be payable annually, based on the aggregate principal amount of the Bonds then issued and outstanding. The Distribution Commencement Date of the Bonds shall be consistent with the Payment Settlement Date of the Bonds.
最小认购金额 Minimum Purchase Amount	本期债券最小认购金额为人民币1,000万元，且必须是人民币500万元的整数倍。 The Minimum Purchase Amount for the Bonds is RMB 10 million and must be an integral multiple of RMB 5 million in excess thereof.
债券形式 Bond Form	本期债券采用实名制记账式。 The Bonds adopt the real-name book-entry system.
交易流通 Exchange and Circulation	本期债券发行结束后，将按照全国银行间债券市场债券交易的有关规定进行交易流通。 After the issuance, the Bonds will be in exchange in accordance with relevant

	provisions regarding the bond trading in the National Inter-Bank Bond Market.
债券信用等级 Credit Rating of the Bonds	<p>根据中诚信国际信用评级有限责任公司的评级结果，发行人的主体信用级别为AAA，本期债券的信用等级为AAA。</p> <p>According to the rating result of China Cheng Xin International Credit Rating Co. Ltd., the credit rating of the Issuer is AAA, the Credit Rating of the Bonds is AAA.</p>
债券承销 Bonds Underwriting	<p>本期债券由主承销商组织承销团以余额包销方式发行。</p> <p>The Bonds will be underwritten by the Lead Underwriters on a standby basis (i.e. the Lead Underwriters will purchase any portion of the Bonds that remain unsold to investors).</p>
托管人 Trustee	<p>本期债券的托管人为银行间市场清算所股份有限公司。</p> <p>The Trustee of the Bonds is the Shanghai Clearing House.</p>
募集资金用途 Use of Proceeds	<p>本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本。</p> <p>The net proceeds from the issuance of the Bonds are to be used to replenish the Additional Tier 1 Capital of the Issuer, in accordance with applicable laws and subject to the approval of the competent authorities.</p>
税务提示 Taxation	<p>根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。</p> <p>According to relevant laws and regulations, investors shall be liable to all taxes payable in respect of the investment in the Bonds.</p>
监管要求更新 Variation	<p>本期债券存续期内，在有关主管部门出台新的资本监管要求时或对现有资本监管要求进行重大修改时，为继续符合其他一级资本工具合格标准的监管要求，发行人有权在法律法规允许范围内，按照监管要求修改本期债券发行方案及相关文件。</p> <p>Throughout the entire course of existence of the Bonds, when any relevant competent authority issues new capital regulatory requirements or makes significant changes to existing capital regulatory requirements, the Issuer has the right, in accordance with regulatory requirements and within the scope permitted by laws and regulations, to vary the Terms and Conditions of the issuance and relevant</p>

	documents of the Bonds.
风险提示 Risk Factors	<p>与本期债券相关的次级性风险、减记损失风险、利率风险、交易流动性风险等均在募集说明书、发行公告中作了充分揭示。</p> <p>发行人2023年度股东大会已审议批准本期债券发行，且已进行相关授权安排。经主管部门核准，本期债券发行的募集资金将全部用于补充发行人其他一级资本。本期债券的发行条款符合相关法律法规关于其他一级资本工具的合格标准，且在存续期间将遵循有关主管部门相关监管政策调整的各项要求。</p> <p>The subordination risk, write-down/write-off risk, interest rate risk, and liquidity risk in relation to the Bonds are fully disclosed in the Offering Circular and the Issuance Announcement.</p> <p>The issuance plan and relevant authorization arrangements have been approved by the 2023 annual general shareholders meeting of the Issuer. With the approval of the competent authorities, the net proceeds from the Issuance of the Bonds will be used to replenish the Additional Tier 1 Capital of the Issuer. The Terms and Conditions of the Bonds conform to relevant laws and regulations regarding the qualification criteria of Additional Tier 1 Capital and, throughout the entire course of existence thereof, will continually comply with the requirements of relevant adjustments to regulatory policies by competent authorities.</p>

三、本期债券募集资金运用 Use of Proceeds

本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本。

The net proceeds from the issuance of the Bonds are to be used to replenish the Additional Tier 1 Capital of the Issuer, in accordance with applicable laws and subject to the approval of the competent authorities.

第二章 债券清偿顺序说明及风险提示

一、债券清偿顺序说明 Priority of the Bonds

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

The claims in respect of the Bonds, in the event of a Winding-Up of the Issuer, will be subordinated to the claims of depositors, general creditors, and subordinated indebtedness that ranks senior to the Bonds; will rank in priority to all classes of shares held by the Issuer's shareholders and rank pari passu with the claims in respect of any other Additional Tier 1 Capital instruments of the Issuer that rank pari passu with the Bonds. If subsequent amendments to the PRC Enterprise Bankruptcy Law or relevant regulations are applicable in subordination, such relevant laws and regulations shall prevail.

二、风险提示 Risk Factors

投资者在评价发行人发行的本期债券时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

In addition to other information provided by the Offering Circular, investors should carefully consider the following Risk Factors when evaluating the Bonds issued by the Issuer.

（一）与本期债券相关的风险及对策 Risks of the Bonds and Mitigations

1. 次级性风险 Subordination Risk

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级

债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

The claims in respect of the Bonds, in the event of a Winding-Up of the Issuer, will be subordinated to the claims of depositors, general creditors, and subordinated indebtedness that ranks senior to the Bonds; will rank in priority to all classes of shares held by the Issuer's shareholders and rank pari passu with the claims in respect of any other Additional Tier 1 Capital instruments of the Issuer that rank pari passu with the Bonds. If subsequent amendments to the PRC Enterprise Bankruptcy Law or relevant regulations are applicable in subordination, such relevant laws and regulations shall prevail.

发行人如发生破产清算，投资者可能无法获得全部或部分的债券总金额和当期应付但尚未支付的利息；投资者投资本期债券的投资风险将由投资者自行承担。

Upon a winding-up event of the Issuer, the Investors may lose all or part of the principle amount of the Bonds and interest accrued but unpaid. The investors will assume the investment risk thereof when investing in the Bonds.

对策：本期债券的发行将进一步提升发行人资本实力，优化发行人资本结构，增强营运能力和盈利水平，提升发行人抗风险能力。近年来，发行人资产质量良好，经营业绩稳步提升，发行人稳健的财务状况和稳定的盈利能力能为债务的偿付提供资金保障。此外，本期债券的票面利率已对可能存在的受偿顺序风险进行了补偿。

Mitigations: The Issuance of the Bonds will further enhance the capital strength and optimize the capital structure of the Issuer, and will improve the operation capacity and profitability of the Issuer with enhancing its risk resistance. In recent years, the Issuer has sound asset quality with its business performance improving. The stable financial position and profitability will provide the Issuer with a financial safeguard to meet its obligations. In addition, the Distribution Rate of the Bonds will already factor

in the premium for the subordination risk which may exist.

2. 减记损失风险 Write-down/write-off Risk

根据监管要求，本期债券设置了无法生存触发事件下的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，发行人有权在无需获得本期债券投资者同意的情况下对本期债券进行部分或全额减记。由于本期债券投资者在购买本期债券时无法预期减记触发事件的发生时间，其实际发生时间可能无法契合本期债券投资者的实际投资意愿和资金使用计划，从而使投资者可能面临投资损失的风险。

In accordance with regulatory requirements, the Bonds set Write-down/write-off Clauses upon the occurrence of a Non-Viability Trigger Event. Upon the occurrence of the Trigger Event and subject to the approval of the regulatory authorities, the Issuer has the right, without the need for the consent of the Bondholders, to write down or write off the Bonds in whole or in part. Taking into account that investors cannot foresee the occurrence time of a write-down/write-off Trigger Event when purchasing the Bonds, the actual occurrence time thereof may not conform to the Bondholders' expectation or their using plans of funds, in which case investors may face the risk of losing their investment.

对策：目前发行人财务状况良好、盈利能力稳定、公司治理架构科学、风险管理与内部控制体系相对完善，有效保证了发行人持续经营。同时，发行人不断提升自身发展能力，能够有效避免上述触发事件的发生，有效降低减记损失风险。

Mitigations: At present, the Issuer has sound financial position, stable profitability and a rational corporate governance structure with a relatively well-developed risk management and internal control system which effectively ensures the continual operating of the Issuer. Meanwhile, the Issuer continually enhances its development ability, which in turn could to some extent avoid the Trigger Event mentioned above and effectively mitigate the write-down/write-off risk of the Bonds.

3. 利率风险 Interest rate risk

本期债券存续期较长，可能跨越多个经济周期，受国民经济运行状况和国家宏观政策的影响，市场利率存在波动的不确定性。本期债券的利率水平是根据当前市场利率水平和本期债券信用级别确定的。在债券的存续期限内，不排除市场利率上升的可能，这将使投资本期固定利率品种的债券的收益水平相对降低。

The Bonds duration is relatively long and may span multiple economic cycles. Due to factors such as the operation of the national economy and the country's macroeconomic policies, there is uncertainty in the volatility of market interest rates. The interest rate of the Bonds is determined based on the current market interest rate level and the Credit Rating of the Bonds. During the bond duration, the possibilities of increasing market interest rates should be taken into consideration, which may relatively lower the yield rate of investing the Bonds.

对策：投资者可通过在适当的价位投标将利率风险考虑在内。此外，本期债券发行结束后，将申请在全国银行间债券市场交易流通，本期债券流动性的增强将在一定程度上给投资者提供规避利率风险的便利。

Mitigations: Investors could take interest rate risk into consideration by bidding at an appropriate price. In addition, the Bonds will apply for exchange in the National Inter-Bank Bond Market after the issuance. If the exchange application is approved, the increase in the liquidity of the Bonds will provide investors with a certain degree of convenience to avoid interest rate risks.

4. 交易流动性风险 Exchange liquidity risk

本期债券在全国银行间债券市场交易流通后，在转让时存在一定的交易流动性风险，可能由于无法找到交易对手而难于将债券变现。

After the Bonds are traded in the National Inter-Bank Bond Market, there may be certain liquidity risk at the time of trading. Under some circumstances, it might be difficult to sell the Bonds due to the inability to find counterparties.

对策：发行人在本期债券发行中，将尽量扩大投资主体，增加债券的交易机会，促进投资者间的转让便利。此外，随着债券市场的发展，债券流通和交易的

条件将不断改善，未来的交易流动性风险将会有所降低。

Mitigations: During the Bonds' issuance period, the Issuer will try to enlarge the investors group, increase the trading opportunities of the bonds, and promote the convenience of exchange among investors. Besides, with the development of bonds market, there will be amelioration in bonds circulation and exchange and further risks of exchange liquidity will be reduced.

5. 付息和利息不可累积风险 Risk related to Distribution Payment and Non-cumulative Distribution

如果发行人在经营管理中，受到自然环境、经济形势、国家政策和自身管理等有关因素的影响，使其经营效益恶化或流动性不足，可能影响本期债券的按期付息。本期债券采取非累积利息支付方式，即未向债券持有人足额派息的差额部分，不累积到下一计息年度。因此，如发行人在特定年度未能向本期债券持有人支付或足额支付利息，由于该部分利息无法累积到之后的计息年度，投资者将面临利息损失的风险。

Once the Issuer is affected by factors such as the natural environment, economic situation, national policies or self-management, its operating efficiency may decline or the lack of liquidity may occur, in which case the scheduled Distribution Payments of the Bonds may be affected. The Distributions on the Bonds are non-cumulative, namely, upon Cancellation, any amount of Distribution unpaid to the Bondholders in the applicable Period will not accumulate or compound to the subsequent Distribution Period thereafter. Therefore, once the Issuer fails to make Distribution Payment in whole or in part to the Bondholders, the investors will face the risk of losing the Distributions due to the non-cumulative feature thereof.

对策：发行人目前经营状况良好，其自身经营获利可以满足本期债券付息的要求。发行人将进一步提高管理和运营效率，大力培养后备人才，加大产品创新力度，严格控制经营风险，稳定中求发展，确保发行人的可持续发展，尽可能地降低本期债券的付息风险。发行人未来将进一步拓展业务，加强管理，不断提升经营效益。

Mitigations: As the Issuer is currently in good operating, its profitability can meet the requirements for the Distribution Payments of the Bonds. The issuer will further improve its management and operational efficiency, cultivate reserve talents and increase product innovation, rigorously control operational risks and ensure the sustainable development of the Issuer by seeking development while maintaining stability, in order to mitigate risks related to Distribution Payment as much as possible. The Issuer will further develop its business and reinforce its menegement while continually improving the business performance.

6. 再投资风险 Reinvestment Risk

在本期债券存续期内，市场利率可能下降，这将导致本期债券利息收入的再投资收益率下降。

Throughout the entire course of the Bonds' duration, the market interest rates may fall, leading to a lower level of investment yield when reinvesting the proceeds from the Distributions of the Bonds.

对策：本期债券采取市场化方式发行，最终定价将为市场接受，反映投资者对再投资风险的判断。此外，投资者可根据宏观经济走势等因素，综合考虑本期债券的投资期限和资金收益的匹配。

Mitigations: The Bond Issuance will be carried out in accordance with the principle of market, and the final price so determined will be accepted by the market, reflecting the investors' judgment on the reinvestment risk. Besides, investors could comprehensively consider the matching degree of the investment horizon and investment yield of the Bonds, taking into account factors such as macroeconomic trends.

7. 评级风险 Credit Rating Risk

在本期债券存续期内，可能出现由于发行人经营情况变化，导致信用评级机构对本期债券本身或者发行人的信用级别进行调整，从而引起本期债券交易价格波动，使本期债券投资者的利益受到影响。

Due to potential changes to the Issuer's operating conditions, the credit rating of the Issuer or the Bonds may be downgraded by rating agencies from time to time, which may cause fluctuation of the trading price of the Bonds, and may in turn affect the investors' interest.

对策：发行人在稳步发展现有业务的同时，不断开拓新业务，发展新客户，并实现了利润增长点多元化，这将为发行人提供持续经营能力。发行人稳定的财务状况和良好的盈利能力将为发行人按期支付本期债券的利息提供资金保障。因此，未来信用评级机构对本期债券本身及发行人的信用级别进行下调的可能性较小。

Mitigations: While steadily developing the existing business, the Issuer is continually expanding new business, developing new customers and diversifying its profit growth points, which will provide the Issuer with the ability to continue its business as a going-concern. The stable financial position and sound profitability of the Issuer will also provide a financial safeguard for the timely Distribution Payments of the Bonds. Therefore in the future, the likelihood of downgrading the Bonds or the Issuer by rating agencies is relatively small.

（二）与发行人相关的风险及对策 Risks related to the Issuer and Mitigations

1. 信用风险 Credit risk

信用风险是指商业银行在经营信贷、拆借、投资等业务时，由于客户违约或资信下降而给银行造成损失的可能性和收益的不确定性。截至2024年6月30日，发行人集团口径不良贷款率为0.94%。

Credit risk refers to the possibilities of causing losses to the bank and the uncertainty of profits caused by breach of contract or credit level decline when commercial banks operate business such as credit loan, lending and investment. As of June 30, 2024, the Group consolidated NPL ratio for the Issuer was 0.94%.

对策：在全面风险管理框架指导下，本行建立了较为完善的风险管理组织架

构，选择审慎稳健的信用风险管理政策取向。本行建设职能独立、风险制衡、三道防线各负其责的信用风险管理框架，并执行覆盖全行范围的信用风险识别、计量、监控、管理政策和流程，确保本行风险、资本和收益均衡，并通过加快不良清收，核销及转让等综合处理措施，有效管控资产质量下行风险。此外，本行引入大数据和金融科技技术，强化风险识别能力，提升风险管理流程自动化、流程化、专业化、集中化水平。

Mitigations: Under the guidance of comprehensive risk control framework, the Issuer established complete risk control structure and selected a prudent and stable credit risk management policy orientation. The Bank established an independent and risk balanced credit risk control structure and executed a managing policy and procedure covering credit risk identification, measurement and monitor in the entire bank to guarantee the balance among the risk, capital and profit, and speeded up bad assets clear, write-off and exchange to control the risks of assets quality deterioration. In addition, the Bank introduced big data and financial technology to strengthen risk identification capabilities and improve the automation, process, specialization and centralization of risk management processes.

2. 市场风险 Market risk

市场风险是指因市场价格（利率、汇率、股票价格和商品价格）的不利变动而导致发行人表内外业务发生损失的风险。

Market risk refers to the risk of losses incurred by the Issuer's internal and external businesses due to unfavorable changes (related with interest rate, exchange rate, stock price, and commodity price) in market prices.

对策：本行根据原中国银监会制定的《商业银行市场风险管理指引》《商业银行内部控制指引》《商业银行压力测试指引》等有关规范的要求，参照巴塞尔委员会相关协议文件的有关规定，对本行的利率风险、汇率风险进行管理，通过对授权、授信、风险限额的规定、监控与报告等措施建立了市场风险的管理体系并进行持续优化。

Mitigations: According to the requirement of Market Risk Management Guidance,

Commercial Bank Internal Control Guidance, and Commercial Bank Pressure Test Guidance drafted by CBRC, with reference to the relevant regulations of capital accord, the Bank has managed the interest rate risk and exchange rate risk, established a market risk management system through measures such as authorization, credit, risk limits, monitoring and reporting and continuously optimized the system.

3. 流动性风险 Liquidity risk

流动性风险指银行不能满足客户存款提取和正常合理的贷款需求或其他即时的现金需求而使银行面临的风险。可能影响发行人流动性的不利因素主要包括：信贷需求的大幅增长、贷款承诺的大量履行、存款的大幅减少、贷款到期难以收回等。截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，本行流动性比例（人民币）分别为48.33%、51.94%、56.24%和58.82%，流动性比例（外币）分别为53.76%、74.31%、95.90%和109.06%。

Liquidity risks refer to the risks the bank faces when banks cannot meet customer deposit withdrawals and normal loan demands or other immediate cash requirements. The unfavorable factors that may affect the liquidity of the Issuer include: substantial increase in credit loans demand, substantial performance of loan commitments, substantial reduction in deposits, and difficulty in recovering loans. As of December 31, 2021; December 31, 2022; December 31, 2023, and June 30, 2024, the Issuer's liquidity ratio (RMB) was 48.33%; 51.94%, 56.24% and 58.82%, respectively, and the Issuer's liquidity ratio (foreign currency) was 53.76%; 74.31%, 95.90% and 109.06%, respectively.

对策：本行流动性风险偏好审慎，较好地适应了本行当前发展阶段。目前的流动性风险管理政策及制度基本符合监管要求和本行自身管理需要。本行流动性风险采取总行统筹、分行配合的模式开展管理。总行资产负债管理部作为全行的司库负责具体日常流动性风险管理工作。司库负责按监管要求和审慎原则管理流动性状况，通过限额管理、计划调控、主动负债以及内部资金转移定价等方式对流动性实行统一管理。本行加强对业务条线的流动性风险管理，针对票据和理财等业务设置单独的流动性风险限额，加强其资产负债期限匹配管理。

Mitigations: The Bank's liquidity appetite is cautious and is well adapted to the current development stage of the Bank. The current liquidity risk management policies and systems basically meet regulatory requirements and the Bank's own management needs. The Bank's liquidity risk is managed through the coordination of the head office and branches. The Assets and Liabilities Management Department of the Head Office is responsible for the management of specific daily liquidity risks as the treasurer of the Bank. The treasurer is responsible for managing the liquidity situation according to regulatory requirements and prudential principles, and implements liquidity through limit management, planned regulation, active liabilities, and internal fund transfer pricing. The Bank strengthened its liquidity risk management for its business lines, set separate liquidity risk limits for bills and wealth management businesses, and strengthened its asset-liability maturity matching management.

4. 操作风险 Operational risk

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件所造成损失的风险。

Operational risk refers to the risk of loss due to incomplete or problematic internal processes, personnel and systems, or external events.

对策：本行以防范系统性操作风险和重大操作风险损失为目标，深入开展风险评估和监测预警，完善风险管理机制、加强风险防控。一是加强重点领域风险防控，持续跟进重点领域业务的风险监测及评估，针对问题及时发出风险预警；二是优化完善管理工具，通过开展关键风险指标检视工作，对各维度指标进行检视和调整；三是加强信息科技风险管理，对重要IT风险事件进行监测，加强信息安全管控；四是加快业务连续性管理体系建设，加强重要业务系统应急切换演练。

Mitigations: The Bank aims to prevent systematic operational risks and critical operational risks, conduct in-depth risk assessment, monitoring and early warning, improve risk management mechanisms, and strengthen risk prevention and control. First, the Bank strengthens risk prevention and control in key areas, continues to follow up the risk monitoring and evaluation of key areas of business, and issue risk warnings

in a timely manner; second, the Bank optimizes and improves management tools, and conducts inspections of key indicators by conducting key risk indicator inspections; third, the Bank strengthens information technology risk management, monitors important IT risk events, and strengthens information security control; forth, the Bank accelerates the construction of a business continuity management system and strengthens emergency handover exercises for important business systems.

(三) 政策风险与法律风险及对策 Policy Risks, Legal Risks and Mitigations

1. 货币政策变动风险 Risk of monetary policy adjustment

货币政策及调控方式的调整将对发行人的经营活动产生直接影响。近几年来，人民银行在实施稳健货币政策的过程中，对货币政策调控方式进行了全方位改革，但由于货币政策的调控作用是双向的，如果发行人的经营不能根据货币政策变动趋势进行适当调整，货币政策变动将对发行人运作和经营效益产生不确定性影响。

The adjustment of monetary policy and regulation will have a direct impact on the Issuer's business activities. In recent years, the People's Bank of China has carried out a comprehensive reform of the monetary policy control method in the process of implementing a prudent monetary policy, but since the monetary policy's regulation and control is bidirectional, if the Issuer's operations cannot be properly adjusted in accordance with the trend of monetary policy changes, the adjustments in monetary policy will have an uncertain impact on the Issuer's business and operating efficiency.

对策：发行人将积极跟踪和研究货币政策调整的背景因素，把握经济政策和金融货币政策的变动规律，合理调整信贷投放政策和资产负债结构。同时，发行人将加强对利率、汇率市场走势的分析预测，按照市场情况变化，灵活调整流动性储备和资金头寸结构。此外，发行人将加强对资金运营的成本管理与风险控制，从而降低货币政策变动对发行人经营的不利影响。

Mitigations: The Issuer will keep track of and study the background factors of monetary policy adjustments, grasp the changing patterns of economic policies and financial monetary policies, and rationally adjust the credit loan allocation policy and

asset-liability structure. At the same time, the Issuer will strengthen the analysis and forecast of the interest rate and exchange rate market trends, and flexibly adjust the liquidity reserve and capital position structure according to market conditions. In addition, the Issuer will strengthen the cost management and risk control of capital operations, thereby reducing the adverse impact of monetary policy changes on the Issuer's operations.

2. 金融监管政策变化的风险 Risk of changes in financial regulatory policies

随着中国银行业监管机构的监管政策逐渐向国际惯例靠近,如更多地采用巴塞尔协议监管标准等,可能会对发行人经营和财务表现产生重大影响。这些政策法规可分为以下四类:一是关于银行业务品种、市场准入及审慎监管指标的法规;二是对商业银行增设机构的有关管理规定;三是税收政策、会计制度和资本管理方面的法规;四是对银行产品定价方面(包括利率与中间业务收费)的法规。

As China's banking supervisory authorities' regulatory policies are gradually approaching international practices, such as adopting the Basel Accord regulatory standards, it may have a significant impact on the Issuer's operating and financial performance. These policies can be divided into four types: regulations on banking business product types, market entry permissions and prudential regulation indicators; regulations on the management of establishing new branches and institutions; regulations on tax policy, accounting system and capital management of commercial banks; regulations on the pricing of banking products (including interest rates and fees for intermediate business).

对策:发行人将积极采取措施研究、判断政策变化趋势,提前做好应变准备,积极探索综合化经营,以便在政策许可的条件下,适时拓宽业务领域,积极推进业务结构转型,优化客户结构,合规合法经营,坚持质量、效益、规模的动态平衡,降低市场环境、监管政策变化可能对发行人带来的不利影响。

Mitigations: The Issuer will take measures to study and judge the trend of policy changes, make preparations in advance and explore comprehensive business, so as to widen business areas as soon as possible under the conditions of policy approval.

Meanwhile, the Issuer will promote business restructuring, optimize customer structure and adhere to compliant, quality, efficient and balanced operation to mitigate the adverse effect that changes in the market environment and regulation policies may have on the Issuer.

3. 法律风险 Legal risk

银行在经营管理过程中面临着不同的法律风险，包括因不完善、不正确的法律意见、文件而造成同预计情况相比资产价值下降或负债加大的风险，现有法律可能无法解决与银行有关的法律风险以及与银行和其他商业机构相关的法律有可能发生变化的风险等。此外，银行经营过程中还存在因违法违规行为被主管部门行政处罚的风险。

The Bank faces different legal risks in the process of operation and management, including the risk of declining asset values or increasing liabilities due to incomplete and incorrect legal opinions and documents. The existing laws may not be able to resolve the bank's related legal risks and risks that laws related to bank and other commercial institutions may change. In addition, there is the risk of administrative punishment by the competent authorities for violations of laws and regulations.

对策：发行人按照《商业银行合规风险管理指引》等有关监管要求，不断完善合规政策，健全合规组织体系，加强合规队伍建设，推进合规文化构建，提高合规意识，有效促进发行人依法合规、审慎和稳健经营。

Mitigations: The Issuer has continuously improved its compliance policies, optimized the compliance organization system, strengthened the construction of a compliance team, promoted the construction of a compliance culture, raised the awareness of compliance, and effectively promoted the Issuer in accordance with relevant regulatory requirements such as the "Guideline for Compliance Risk Management of Commercial Banks".

第三章 本期债券情况

一、主要发行条款 **Basic Issue Terms**

（一）债券名称 **Name of the Bonds**

2024年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券（债券通）。

The 2024 China Merchants Bank Co., Ltd. Undated Additional Tier 1 Capital Bonds (Bond Connect).

（二）发行人 **Issuer of the Bonds**

本期债券的发行人招商银行股份有限公司。

The Issuer of the Bonds is China Merchants Bank Co., Ltd.

（三）基本发行规模 **Basic Issuance Size**

本期债券的基本发行规模为人民币200亿元。

The Basic Issuance Size of the Bonds is RMB 20 billion.

（四）超额增发权 **Over-Issuance Right**

若本期债券的实际全场申购倍数（全场申购量 / 基本发行规模） $\alpha \geq 1.4$ ，发行人有权选择行使超额增发权，即在本期债券的基本发行规模之外，增加发行不超过人民币100亿元；若本期债券实际全场申购倍数 $\alpha < 1.4$ ，按照基本发行规模发行。

If the actual subscription multiple α (i.e. $\alpha = \text{actual subscription size} / \text{Basic Issuance Size}$) meets the condition $\alpha \geq 1.4$, the issuer has the right to exercise the Over-Issuance Right, that is, to increase the issuance by no more than RMB 10 billion in addition to the Basic Issuance Size of the Bonds; If the actual subscription multiple α meets the condition $\alpha < 1.4$, the Bonds will be issued according to the Basic Issuance Size.

（五）债券期限 **Maturity Date**

本期债券的存续期与发行人持续经营存续期一致。

The Bonds will continue to be outstanding so long as the Issuer's business continues to operate.

（六）债券面值 **Denomination**

本期债券的面值为人民币100元，即每一记账单位对应的债券本金为人民币100元。

The Denomination of the Bonds is RMB 100 each, namely, the principal amount of each unit of the Bonds is RMB 100.

（七）发行价格 **Issue Price**

本期债券将按票面金额平价发行。

The Bonds will be issued at par.

（八）发行方式 **Issuing Method**

本期债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档方式在全国银行间债券市场发行。

The underwriters will form an underwriting syndicate and the Bonds will be issued in the National Inter-Bank Bond Market by book building.

（九）票面利率 **Distribution Rate**

本期债券采用分阶段调整的票面利率，自发行缴款截止日起每5年为一个票面利率调整期，在一个票面利率调整期内以约定的相同票面利率支付利息。发行时的票面利率通过簿记建档、集中配售的方式确定。

本期债券票面利率包括基准利率和固定利差两个部分。基准利率为本期债券申购文件公告日或基准利率调整日前5个交易日（不含当日）中国债券信息网（或

中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站)公布的中债国债到期收益率曲线5年期品种到期收益率的算术平均值(四舍五入计算到0.01%)。固定利差为本期债券发行时确定的票面利率扣除本期债券发行时的基准利率,固定利差一经确定不再调整。

在基准利率调整日(即发行缴款截止日每满5年的当日),将确定未来新的一个票面利率调整期内的票面利率水平,确定方式为根据基准利率调整日的基准利率加发行定价时所确定的固定利差得出。如果基准利率在调整日不可得,届时将根据监管机关要求由发行人和投资者确定此后的基准利率或其确定原则。

The Distribution Rate of the Bonds will be adjusted at defined intervals with a Distribution Rate adjustment period every 5 years after the Payment Settlement Date. In any Distribution Rate adjusted period, the Distribution Payments on the Bonds will be made at the same prescribed Distribution Rate. The Distribution Rate at issuance is determined by book building and centralized allocation.

The Distribution Rate is determined by a benchmark rate plus a fixed spread. The benchmark rate is the arithmetic average of the yields to maturity of 5 trading days prior to the Announcement Date of the Subscription Agreement or Benchmark Rate Reset Date, as indicated by the yield to maturity curve of applicable 5-year China Treasury Notes (rounded up to 0.01%) published on www.ChinaBond.com.cn (or other websites approved by the China Central Depository & Clearing Co., Ltd.). The fixed spread is the difference between the Distribution Rate and the benchmark rate as determined at the time of issuance. The fixed spread will not be adjusted once determined.

The Distribution Rate will be reset on each Benchmark Rate Reset Date (i.e., the day of every five years since the Payment Settlement Date). The reset Distribution Rate will be determined by the benchmark rate on Benchmark Rate Reset Date plus the fixed spread at the time of issuance. If the benchmark rate is not available, the Issuer and the investors will together determine a new benchmark interest rate or the principle of determination thereof in accordance with the requirements of the regulatory authorities.

（十）发行人有条件赎回权 **Conditional Redemption Rights of the Issuer**

本期债券发行设置发行人有条件赎回条款。发行人自发行之日起5年后，有权于每年付息日（含发行之日后第5年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，发行人有权全部而非部分地赎回本期债券。

发行人须在得到国家金融监督管理总局认可并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；（2）或者行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

The Bond Issuance sets conditional Redemption Rights for the Issuer. From the fifth anniversary since the Issuance of the Bonds, the Issuer may redeem the Bonds in whole or in part on each Distribution Payment Date (including the fifth Distribution Payment Date since the Issuance). If, after the Issuance, the Bonds no longer qualify as Additional Tier 1 Capital as a result of an unforeseeable change or amendment to relevant provisions of supervisory regulations, the Issuer may redeem the whole but not part of the Bonds.

The exercise of the Issuer's Redemption Right shall be subject to the recognition of the National Financial Regulatory Administration and the satisfaction of the following preconditions: (i) the Issuer shall use capital instruments of the same or better quality to replace the instruments to be redeemed, and such replacement shall only be carried out at conditions which are sustainable for the income capacity; (ii) or the capital position of the Issuer after the Redemption Right is exercised will remain well above the regulatory capital requirements stipulated by the National Financial Regulatory Administration.

（十一）受偿顺序 **Subordination**

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺

序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的，以相关法律法规规定为准。

The claims in respect of the Bonds, in the event of a Winding-Up of the Issuer, will be subordinated to the claims of depositors, general creditors, and subordinated indebtedness that ranks senior to the Bonds; will rank in priority to all classes of shares held by the Issuer's shareholders and rank pari passu with the claims in respect of any other Additional Tier 1 Capital instruments of the Issuer that rank pari passu with the Bonds. If subsequent amendments to the PRC Enterprise Bankruptcy Law or relevant regulations are applicable in subordination, such relevant laws and regulations shall prevail.

（十二）减记条款 **Write-down/write-off Clauses**

当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。减记部分不可恢复。

触发事件发生日指国家金融监督管理总局或相关部门认为触发事件已发生，并且向发行人发出通知，同时发布公告的日期。

触发事件发生后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。

Upon the occurrence of a Non-Viability Trigger Event, the Issuer has the right to write down/write off in whole or in part, without the need for the consent of the holders of the Bonds, the principal amount of the Bonds. The amount of the write-down/write-off shall be determined by the ratio of the outstanding principal amount of the Bonds to

the aggregate principal amount of all additional tier 1 capital instruments with the identical Trigger Event. A Non-Viability Trigger Event refers to the earlier of the following events: (i) the National Financial Regulatory Administration having decided that the Issuer would become non-viable without a write-down/write-off; (ii) any relevant authority having decided that a public sector injection of capital or equivalent support is necessary, without which the Issuer would become non-viable. The write-down/write-off will not be restored.

The Trigger Event Occurrence Date refers to the date on which the National Financial Regulatory Administration or the relevant authority has decided a Trigger Event occurs, and has informed the Issuer together with a public announcement of such Trigger Event.

Within two business days since the Trigger Event Occurrence Date, the Issuer shall make a public announcement and give notice to the holders of the Bonds on the amount, the calculation method thereof, together with the implementation date and procedures, of such write-down/write-off.

（十三）利息发放 **Distribution Payment**

发行人有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。发行人在行使该项权利时将充分考虑债券持有人的利益。发行人可以自由支配取消的本期债券利息用于偿付其他到期债务。取消全部或部分本期债券派息除构成对普通股的股息分配限制以外，不构成对发行人的其他限制。若取消全部或部分本期债券派息，需由股东大会审议批准，并及时通知投资者。

如发行人全部或部分取消本期债券的派息，自股东大会决议通过次日起，直至决定重新开始向本期债券持有人全额派息前，发行人将不会向普通股股东进行收益分配。对普通股股东停止收益分配，不会构成发行人取消派息自主权的限制，也不会对发行人补充资本造成影响。

本期债券派息必须来自于可分配项目，且派息不与发行人自身评级挂钩，也不随着发行人未来评级变化而调整。

本期债券采取非累积利息支付方式，即未向债券持有人足额派息的差额部分，

不累积到下一计息年度。

本期债券不含有利率跳升机制及其他赎回激励。

The Issuer shall have the right to cancel, in whole or in part, Distributions on the Bonds and any such Cancellation shall not constitute an Event of Default. When exercising such right, the Issuer will take into full consideration the interest of the Bondholders. The Issuer may, at its sole discretion, use the proceeds from the cancelled Distributions to meet other obligations as they fall due. Cancellation of any Distributions on the Bonds, no matter in whole or in part, will not impose any other restriction on the Issuer, except in relation to dividend distributions to ordinary shares. Any Cancellation of any Distributions on the Bonds, no matter in whole or in part, will require the deliberation and approval of the general shareholders meeting. And the Issuer shall give notice to the investors on such Cancellation in a timely manner.

In the case of cancelling any Distributions on the Bonds, no matter in whole or in part, the Issuer shall not make any distribution to the ordinary shareholders from the next day following the resolution being approved by the general shareholders meeting, until its decision to resume the Distribution Payments in full to the Bondholders. The Dividend Stopper on ordinary shares will not compromise the Issuer's discretion to cancel Distributions, and will not impede the Issuer from replenishing its capital.

Distributions on the Bonds may only be paid out of distributable items, and will not be affected by the rating of the Issuer, nor will be reset based on any change to such rating.

The Distributions on the Bonds are non-cumulative, namely, upon Cancellation, any amount of Distribution unpaid to the Bondholders in the applicable period will not accumulate or compound to the subsequent Distribution Period thereafter.

The Bonds don't have any step-up mechanism or any other incentive to redeem.

（十四）回售 Put Option

投资者不得回售本期债券。

Put Option is not applicable.

（十五）发行范围及对象 Investors of the Offering

本期债券面向全国银行间债券市场机构投资者发行（国家法律、法规禁止购买者除外）。发行人承诺，发行人及受其控制或有重要影响的关联方不得购买本期债券，且发行人承诺不会直接或间接为购买本期债券提供融资。

The target investors of the Bonds are the institutions of the National Inter-Bank Bond Market (except for the investors prohibited by laws or regulations). Neither the Issuer nor a related party over which the Issuer exercise control or significant influence can purchase the Bonds, nor can the Issuer directly or indirectly fund the purchase of the Bonds.

（十六）发行首日 The First Date of the Issuing Period

本期债券发行首日为2024年11月1日。

The First Date of the Issuing Period is November 1, 2024.

（十七）簿记建档日 The Date of Book Running

本期债券簿记建档日为2024年11月1日。

The Date of Book Running of the Bonds is November 1, 2024.

（十八）缴款截止日 Payment Settlement Date

本期债券的缴款截止日为2024年11月5日。

The Payment Settlement Date is November 5, 2024.

（十九）发行期限 Issuing Period

2024年11月1日起至2024年11月5日止，共3个工作日。

The Issuing Period of the Bonds is from November 1, 2024 to November 5, 2024, with a total of 3 business days.

（二十）起息日 Distribution Commencement Date

本期债券的起息日为2024年11月5日。

The Distribution Commencement Date is November 5, 2024.

（二十一）首个票面利率重置日 The First Distribution Rate Reset Date

本期债券的首个票面利率重置日为2029年11月5日。

The First Distribution Rate Reset Date of the Bonds is November 5, 2029.

（二十二）票面利率重置日 Distribution Rate Reset Date

首个票面利率重置日起每满5年之各日。

The First Distribution Rate Reset Date and each fifth anniversary thereafter.

（二十三）付息日 Distribution Payment Date

本期债券的付息日为存续期内每年的11月5日，如遇法定节假日或休息日，则付息顺延至下一个工作日，顺延期间应付利息不另计息。

The Distribution Payment Date of the Bonds shall be November 5 of each year. If any Distribution Payment Date falls on a day which is an official holiday or non-business day in the PRC, it shall be postponed to the subsequent business day. Such postponed Distributions shall not bear interest.

（二十四）付息方式 Distribution Method

本期债券采用每年付息一次的付息方式，计息本金为届时已发行且存续的本期债券票面总金额，计息起始日为本期债券发行缴款截止日。

The distribution of the Bonds will be payable annually, based on the aggregate principal amount of the Bonds then issued and outstanding. The Distribution Commencement Date of the Bonds shall be consistent with the Payment Settlement Date of the Bonds.

（二十五）最小认购金额 Minimum Purchase Amount

本期债券最小认购金额为人民币1,000万元，且必须是人民币500万元的整数倍。

The Minimum Purchase Amount for the Bonds is RMB 10 million and must be an integral multiple of RMB 5 million in excess thereof.

（二十六）债券形式 Bond Form

本期债券采用实名制记账式。

The Bonds adopt the real-name book-entry system.

（二十七）交易流通 Exchange and Circulation

本期债券发行结束后，将按照全国银行间债券市场债券交易的有关规定进行交易流通。

After the issuance, the Bonds will be in exchange in accordance with relevant provisions regarding the bond trading in the National Inter-Bank Bond Market.

（二十八）债券信用等级 Credit Rating of the Bonds

根据中诚信国际信用评级有限责任公司的评级结果，发行人的主体信用级别为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

According to the rating result of China Cheng Xin International Credit Rating Co. Ltd., the credit rating of the Issuer is AAA, the Credit Rating of the Bonds is AAA.

（二十九）债券承销 Bonds Underwriting

本期债券由主承销商组织承销团以余额包销方式发行。

The Bonds will be underwritten by the Lead Underwriters on a standby basis (i.e. the Lead Underwriters will purchase any portion of the Bonds that remain unsold to investors).

（三十）托管人 Trustee

本期债券的托管人为银行间市场清算所股份有限公司。

The Trustee of the Bonds is the Shanghai Clearing House.

（三十一）募集资金用途 Use of Proceeds

本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本。

The net proceeds from the issuance of the Bonds are to be used to replenish the Additional Tier 1 Capital of the Issuer, in accordance with applicable laws and subject to the approval of the competent authorities.

（三十二）税务提示 Taxation

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

According to relevant laws and regulations, investors shall be liable to all taxes payable in respect of the investment in the Bonds.

（三十三）监管要求更新 Variation

本期债券存续期内，在有关主管部门出台新的资本监管要求时或对现有资本监管要求进行重大修改时，为继续符合其他一级资本工具合格标准的监管要求，发行人有权在法律法规允许范围内，按照监管要求修改本期债券发行方案及相关文件。

Throughout the entire course of existence of the Bonds, when any relevant competent authority issues new capital regulatory requirements or makes significant changes to existing capital regulatory requirements, the Issuer has the right, in accordance with regulatory requirements and within the scope permitted by laws and regulations, to vary the Terms and Conditions of the issuance and relevant documents of the Bonds.

（三十四）风险提示 Risk Factors

与本期债券相关的次级性风险、减记损失风险、利率风险、交易流动性风险等均在募集说明书、发行公告中作了充分揭示。

发行人2023年度股东大会已审议批准本期债券发行，且已进行相关授权安排。经主管部门核准，本期债券发行的募集资金将全部用于补充发行人其他一级资本。本期债券的发行条款符合相关法律法规关于其他一级资本工具的合格标准，且在存续期间将遵循有关主管部门相关监管政策调整的各项要求。

The subordination risk, write-down/write-off risk, interest rate risk, and liquidity risk in relation to the Bonds are fully disclosed in the Offering Circular and the Issuance Announcement.

The issuance plan and relevant authorization arrangements have been approved by the 2023 annual general shareholders meeting of the Issuer. With the approval of the competent authorities, the net proceeds from the Issuance of the Bonds will be used to replenish the Additional Tier 1 Capital of the Issuer. The Terms and Conditions of the Bonds conform to relevant laws and regulations regarding the qualification criteria of Additional Tier 1 Capital and, throughout the entire course of existence thereof, will continually comply with the requirements of relevant adjustments to regulatory policies by competent authorities.

二、认购与托管 Subscription and Custody

1. 本期债券通过簿记建档、集中配售的方式，在全国银行间债券市场发行。承销团成员以外的投资人可以委托承销团成员发出认购意向。

The Bonds are issued by book building and centralized allocation in the National Inter-Bank Bond Market. Investors other than the members of the underwriting syndicate may entrust members of the underwriting syndicate with the intention to subscribe.

2. 本期债券最小认购金额为人民币1,000万元，且必须是人民币500万元的整

数倍。

The Minimum Purchase Amount for the Bonds is RMB 10 million and must be an integral multiple of RMB 5 million in excess thereof.

3. 本期债券形式为实名制记账式，投资者认购的本期债券在其于上海清算所开立的托管账户中托管记载。

The Bonds are in real-name book-entry form. The Bonds subscribed by the investors are managed in the custody account opened in the Shanghai Clearing House.

4. 本期债券发行结束后，由簿记管理人向上海清算所统一办理本期债券的登记托管手续。

After the issuance of the Bonds, the book runner shall apply for the registration and custody of the Bonds to the Shanghai Clearing House.

5. 办理认购、登记和托管手续时，投资者不需缴纳任何附加费用。在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定。

Investors are not required to pay any additional fees in the process of subscription, registration and custody. Investors should comply with the relevant rules of bond depository agencies in the process of registration and custody.

6. 若上述有关债券认购与托管之规定与任何现行或不时修订、颁布的法律、法规、上海清算所有关规定产生任何冲突或抵触，应以该等现行或不时修订、颁布的法律、法规、上海清算所的有关规定为准。

If any conflict or inconsistency arises between the rules of subscription and custody and any laws, rules and regulations stipulated by the Shanghai Clearing House, which are currently effective or will be amended or in place from time to time, such laws, rules and regulations shall prevail.

三、发行人的声明和保证 **Representations and Warranties of the Issuer**

招商银行作为本期债券的发行人向投资者声明和保证如下：

As the Issuer of the Bonds, China Merchants Bank Company Limited declares and guarantees to investors as follows:

1. 发行人是根据中国法律成立的商业银行，具有在中国经营其金融机构营业许可证中规定业务的资格，并且拥有充分的权力、授权和法定权利拥有其资产和经营其业务；

The Issuer, as a commercial bank established in accordance with the laws of China, has the qualification to operate the business listed in the business license of financial institution, and has sufficient powers, authorizations and legal rights to own its assets and operate its business;

2. 发行人有权从事本募集说明书规定的发债行为，并已采取批准本期债券发行所必需的法人行为和其它行为；

The Issuer has the right to engage in the issuance of bonds as stipulated in the Offering Circular, and has taken legal person actions and other actions necessary to approve the issuance of bonds;

3. 本募集说明书在经有关主管机关批准后，一经发行人向公众正式披露，即视为发行人就本期债券的发行向公众发出了要约邀请；

After the Offering Circular is approved by the Competent Authorities authority, and once the Issuer officially disclosed it to the public, it is deemed that the Issuer has issued an offer of invitation to the public for the issuance of the Bonds;

4. 发行人发行本期债券或履行本期债券项下的任何义务或行使其于本期债券项下的任何权利将不会与适用于发行人的任何法律、法规、条例、判决、命令、授权、协议或义务相抵触；如果存在相抵触的情况，发行人已经取得有关主管机关的有效豁免批准，并且这些豁免批准在中国法律上具有法律约束力，可以通过

司法途径得到强制执行；

The Issuer's issuance of the Bonds or the performance of any obligation under the Bonds or the exercise of any of its rights under the Bonds will not contravene any laws, regulations, ordinances, judgments, orders, authorizations, agreements or obligations applicable to the Issuer. If there are conflicting situations, the Issuer has obtained effective exemptions from the Competent Authorities, and these exemptions are legally binding in Chinese law and can be enforced through judicial channels;

5. 发行人已经按照有关机构的要求，按时将所有与本期债券发行有关的报告、决议、申报单或其它要求递交的文件以适当的形式向其递交、登记或备案；

The Issuer has already submitted, registered or filed all required reports, resolutions, declaration forms or other documents in a proper form on time in accordance with the requirements of the relevant organization;

6. 发行人的财务报表是按中国适用法律、法规和条例以及会计准则编制的，该财务报表在所有重大方面均完整、真实、公正地反映了发行人在有关会计期间结束时的财务状况以及在该会计期间的业绩；

The Issuer's financial statements are prepared in accordance with the applicable laws, regulations, and accounting standards. The financial statements in all major respects fully, truly and fairly reflect the Issuer's financial statement at the end of the accounting period;

7. 发行人承诺本期债券在存续期间将遵循监管机关相关监管政策调整的各项要求；

The Issuer promises to follow the requirements of regulatory policy adjustments during the duration of the Bonds;

8. 发行人向投资者提供的全部资料在一切重大方面是真实和公允的；

All information provided by the Issuer to investors is true and fair in all major aspects;

9. 发行人向投资者声明和保证，就本期债券发行当时存在的事实和情况而言，上述各项声明和保证均是真实和公允的。

The Issuer promises to investors that all the statements and guarantees above are true at the time of the issuance of the Bonds.

四、投资者的认购承诺 The Subscription Commitment of Investors

投资者在认购本期债券时应作出如下承诺：

Investors should make the following commitments when they subscribe for the Bonds:

1. 投资者有充分的权力、权利和授权购买本期债券，并已采取购买本期债券所必需的法人行为和其他行为；

Investors have full rights and authority to purchase the Bonds, and have taken legal person actions and other actions necessary to purchase the Bonds;

2. 投资者购买本期债券或履行与本期债券相关的任何义务或行使其于本期债券项下的任何权利将不会与对其适用的任何法律、法规、条例、判决、命令、授权、协议或义务相抵触；

Investors purchasing the Bonds or performing any obligation under the Bonds or exercising any rights under the Bonds will not contravene any laws, regulations, ordinances, judgments, orders, authorizations, agreements or obligations applicable to the investors;

3. 投资者在评价和购买本期债券时已经充分了解并认真考虑了本期债券的各项风险因素；

Investors have fully understood and carefully considered the Risk Factors of the Bonds when evaluating and purchasing the Bonds;

4. 投资者接受发行公告和募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定

并受其约束；

Investors accept and are bound by all provisions of the Offering Circular and the Issuance Announcement on the rights and obligations under the Bonds;

5. 本期债券发行完成后，发行人根据日后业务经营的需要并经有关审批部门批准后，可能继续增发新的与本期债券偿还顺序相同的债券，而无需征得本期债券投资者的同意。

After the completion of the issuance of the Bonds, out of business needs and obtaining approval from relevant authorities, the Issuer may continue to issue new bonds pari passu with the Bonds in the order of repayment, without obtaining the consent of the Bonds' holders.

五、本期债券信息披露事宜 **Information Disclosure of the Bonds**

在本期债券存续期间，本行将通过中国货币网和上海清算所网站，对以下定期信息及临时信息进行披露。

In the duration period of the Bonds, the Bank will disclose following periodic and temporary information through www.chinamoney.com.cn and www.shclearing.com.cn.

1. 定期报告披露

(1) Periodic reports disclosure

本行将于每年4月30日以前披露上一年度的年度报告和审计报告；每年8月31日以前披露本年度上半年报；每年4月30日和10月31日前披露本年度第一季度和第三季度的季度报告；其中，第一季度季度报告的信息披露时间不早于上一年度年度报告的信息披露时间，上述信息披露时间在遵守中国证监会、上交所等监管机关要求的前提下，均不晚于本行在其他证券交易场所、指定媒体或其他场合披露的时间。

The Bank will disclose the annual report and audit report of the previous year before April 30 of each year; the half-year report before August 31 of each year; the first quarter and third quarter report before April 30 and October 31 of each year; among

them, the information disclosure time of the first quarterly report should not be earlier than the information disclosure time of the previous year's annual report. The above information disclosure time complies with the requirements of the regulatory authorities such as CSRC and the Shanghai Stock Exchange and is not later than the time when the Bank publicly disclosed it at other stock exchanges, designated media or other occasions.

2. 临时信息披露

(2) Temporary information disclosure

本行将及时向投资者披露可能影响本行履行债务能力的重大事件,包括但不限于:

The Bank will disclose major events that may affect the Bank's ability to perform its obligations to investors in a timely manner, including but not limited to the following events:

(1) 可能影响发行人偿债能力的重大事项的信息披露

① Information disclosure of the major events that may affect the issuer's ability to perform its obligations

对影响本行履行债务的重大事件,本行将及时向主管部门和监管机构报告该事件有关情况,并按照其指定的方式向投资者进行披露。

The Issuer will timely report to competent authorities and disclose the major events to investors in a proper form in accordance with the requirements of the relevant organization if any major events occur that will affect the repayment of debts by the Issuer.

(2) 无法生存触发事件发生后的信息披露

② Information disclosure after the occurrence of a Non-Viability Trigger Event

触发事件发生日指国家金融监督管理总局或相关部门认为触发事件已发生,并且向发行人发出通知,同时发布公告的日期。

The Trigger Event Occurrence Date refers to the date on which the National Financial Regulatory Administration or the relevant authority has decided a Trigger Event occurs, and has informed the Issuer together with a public announcement of such Trigger Event.

触发事件发生日后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。

Within two business days since the Trigger Event Occurrence Date, the Issuer shall make a public announcement and give notice to the holders of the Bonds on the amount, the calculation method thereof, together with the implementation date and procedures, of such write-down/write-off.

3. 本期债券跟踪信用评级报告披露

(3) Follow-up credit rating report disclosure

在本期债券存续期间，本行将于每年7月31日前披露由中诚信国际信用评级有限责任公司出具的本期债券的跟踪信用评级报告。

During the bond duration, the Bank will disclose the Bonds' follow-up credit rating report issued by China Cheng Xin International Credit Rating Co. Ltd. before July 31 of each year.

如发行人的经营或财务情况发生重大变化，或发生可能对发行人信用状况产生较大影响的突发事件，中诚信国际信用评级有限责任公司将进行不定期跟踪评级，并随时据实进行信用等级调整，并由本行予以公布。

If there is a major change in the Issuer's business or financial situation, or an unexpected event that may have a significant impact on the Issuer's credit status, China Cheng Xin International Credit Rating Co. Ltd. will conduct an irregular tracking credit rating and adjust the credit rating at any time. It will be announced by the Bank.

4. 利息支付的信息披露

(4) Principal and interest payment disclosure

本行将于每次付息日前2个工作日通过中国货币网和上海清算所网站公布付息公告。

The Bank will announce the interest payment announcement through the China Money website and Shanghai Clearing House website 2 working days before each interest payment date.

本期债券在存续期间的信息披露范围及内容将持续满足现行有效的法律法规要求，并将不时依据监管机构相关监管政策的调整而进行相应调整。

The content of information disclosure in the duration period of the Bonds will continue to meet the current requirements of effective laws and regulations, and will be adjusted from time to time in accordance with the adjustments of relevant policies promulgated by the regulatory agencies.

第四章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

1. 中文名称：招商银行股份有限公司
2. 英文名称：China Merchants Bank Co., Ltd.
3. 首次注册登记日期：1987年3月31日
4. 注册资本：25,219,845,601元
5. 法定代表人：缪建民
6. 注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦
7. 邮政编码：518040
8. 联系人：刘星、于璐洋
9. 联系电话：86-755-89271368
10. 传真：86-755-83198888
11. 公司网址：www.cmbchina.com

（二）经营范围

发行人主要经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务。外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；国际结算；结汇、售汇；同业外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；外汇借款；外汇担保；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；发行和代理发行股票以外的外币有价证券；自营和代客外汇买卖；资信调查、咨询、见证业务；离岸金融业务；证券投资基金销售；证券投资基金托管。经国务院银行业监督管理机构等监管机

构批准的其他业务。

（三）发行人历史沿革

1. 设立情况

招商银行系依据人民银行于1986年8月11日、1987年3月7日分别下发的《关于同意试办招商银行的批复》（银复〔1986〕175号）、《关于同意招商银行章程的批复》（银复〔1987〕86号）批准，并于1987年3月31日在原深圳市蛇口工商局注册登记的综合性银行，设立时的注册资本为1亿元。

根据人民银行于1989年1月17日下发的《关于同意招商银行增资扩股等问题的批复》（银复〔1989〕12号），招商银行于1989年进行了增资扩股。1989年1月19日，招商银行获得原深圳市蛇口工商局颁发更新的《企业法人营业执照》（注册号：蛇企字0025号），注册资本为4亿元。

根据原深圳市经济体制改革办公室于1993年6月26日下发的《关于同意招商银行进行内部股份改组的批复》（深改复〔1993〕73号），原深圳市证券管理办公室于1994年4月4日下发的《关于同意招商银行改组为招商银行股份有限公司的批复》（深证办复（1994）90号）、于1994年5月25日下发的《关于同意招商银行调整新增发行股份数量和股权结构的批复》（深证办复（1994）132号）和《关于同意招商银行股份有限公司章程的批复》（深证办复（1994）133号），招商银行获准改制为股份有限公司。1994年9月5日，招商银行取得国家工商总局换发的《企业法人营业执照》（注册号：10001686-X），注册资本为1,122,730,000元。

2. 1996年资本公积金转增股本

1996年3月27日，人民银行下发了《关于招商银行调整注册资本金的批复》（银复〔1996〕93号），批准招商银行从资本公积金中转出16.84亿元增加注册资本。1996年4月29日，招商银行取得国家工商总局换发的《企业法人营业执照》（注册号：1000001001686），注册资本为2,806,820,000元。

3. 1998年增资扩股及1999年资本公积金转增股本

1998年6月15日，人民银行下发《关于招商银行扩股的批复》（银复〔1998〕173号），批准招商银行增资扩股；根据该批复，人民银行深圳经济特区分行于1998年7月1日下发《关于招商银行扩股的批复》（深人银复〔1998〕122号），批准招商银行扩股后实收资本增加至4,200,000,000元。1999年3月16日，人民银行银行二司下发《关于招商银行增资扩股新股东资格审查和老股东资金来源审查的批复》（银管二〔1999〕42号），批准招商银行进行增资扩股。1999年6月23日，人民银行下发《关于核准招商银行注册资本的批复》（银办函〔1999〕339号），就前述银复〔1998〕173号文件所提及的增资的资金来源做出了进一步的明确规定，批准招商银行以资本公积金按每股1元的价格转增股本5亿股，并核准招商银行的注册资本由2,806,818,030元调增至4,206,818,030元。1999年7月15日，人民银行广州分行根据上述人民银行的批复下发了《关于核准招商银行注册资本的批复》（广州银复〔1999〕261号）。2001年8月20日，招商银行取得国家工商总局换发的《企业法人营业执照》（注册号：1000001001686），登记注册资本为4,206,818,000元。

4. 2002年A股发行及上市

根据招商银行于2001年4月29日召开的2001年股东大会决议以及人民银行于2001年8月14日下发的《中国人民银行关于同意招商银行增资扩股的批复》（银复〔2001〕130号）和中国证监会于2002年3月15日下发的《关于核准招商银行股份有限公司公开发行股票的通知》（证监发行字〔2002〕33号），招商银行于2002年3月27日在上交所公开发起人民币普通股（A股）15亿股，每股面值1元，发行价格每股7.30元，公开发行的股份已于2002年4月9日在上交所上市。2004年3月29日，招商银行取得国家工商总局换发的《企业法人营业执照》（注册号1000001001686），登记注册资本为5,706,818,030元。

5. 2003年度利润分配和资本公积转增股本

2004年3月19日，招商银行2003年年度股东大会审议通过了《2003年度利润分配和资本公积转增股本预案》，按每10股转增2股的比例将资本公积金转增股本。2004年5月10日，招商银行实施上述利润分配方案；招商银行的总股本变更为6,848,181,636元。2004年7月21日，原中国银监会以《中国银行业监督管理委员会

会关于同意招商银行资本公积金转增股本、变更注册资本及修改〈招商银行股份有限公司章程〉的批复》（银监复〔2004〕106号）批准同意招商银行注册资本由5,706,818,030元增至6,848,181,636元。2004年12月14日，招商银行取得国家工商总局换发的《企业法人营业执照》（注册号1000001001686），登记注册资本为6,848,181,636元。

6. 2004年可转债发行与上市

根据中国证监会于2004年9月28日下发的《关于核准招商银行股份有限公司公开发行可转换公司债券的通知》（证监发行字〔2004〕155号），招商银行于2004年11月10日发行了6,500万张可转换公司债券（简称“招行转债”），每张面值100元，发行总额为65亿元。根据上交所上证上字〔2004〕165号文件，“招行转债”于2004年11月29日起在上交所上市。根据相关上市规则，“招行转债”已于2006年9月29日起停止交易。“招行转债”的转换期自2005年5月10日至2009年11月10日，在该转换期内，招商银行总股本随着招行转债的转股而变化。截至2009年11月10日，已有6,498,835,000元招商银行发行的“招行转债”转为招商银行A股股票，累计转股股数为1,043,826,587（含转增股），余下1,165,000元的“招行转债”未转股，占“招行转债”发行总量的0.02%。因招商银行可转债已于2009年11月10日到期，未转股的可转债到期支付本息后予以摘牌。

7. 2004年度利润分配和资本公积转增股本

2005年5月17日，招商银行2004年年度股东大会审议通过了《2004年度利润分配和资本公积转增股本预案》，按照每10股转增5股的比例将资本公积金转增股本。2005年12月21日，原中国银监会以《中国银行业监督管理委员会关于招商银行资本公积金转增股本、变更注册资本的批复》（银监复〔2005〕331号）批准同意招商银行注册资本由6,848,181,636元增加为10,272,272,454元。2006年4月29日，国家工商总局为招商银行换发了新的《企业法人营业执照》（注册号1000001001686）。根据该营业执照，招商银行注册资本为10,272,272,454元。

8. 2006年股权分置改革

2006年1月20日，招商银行2006年度第一次临时股东大会暨相关股东会议审

议通过了《关于资本公积金转增股本及股权分置改革方案的议案》，股权分置改革方案包含了公积金转增股本的内容，即以该方案实施股权登记日登记在册的总股本为基数，用资本公积金向全体股东每10股转增0.8589股，参加本次股权分置改革的非流通股股东为获取其持有的原非流通股股份的上市流通权，将获得的转增股份支付给方案实施股权登记日在册的全体流通股股东。上述股权分置改革方案已经国务院国资委于2006年2月14日下发的《关于招商银行股份有限公司股权分置改革有关问题的复函》（国资产权〔2006〕140号）、原中国银监会于2006年2月17日下发的《关于招商银行股权分置改革有关问题的批复》（银监复〔2006〕28号）批准，并于2006年2月27日实施。该方案实施后，招商银行总股本变更为12,279,063,413元。

9. 2006年H股发行及上市

根据原中国银监会于2006年5月17日下发的《关于招商银行发行H股有关事项的批复》（银监复〔2006〕127号）以及中国证监会于2006年8月10日下发的《关于同意招商银行股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监国合字〔2006〕12号）等文件批准，招商银行公开发行的22亿股境外上市外资股（H股）于2006年9月22日在香港联交所上市，每股面值人民币1.00元，发行价格为每股港币8.55元。2006年9月27日，联席簿记人/联席主承销商行使该次H股发行超额配售权，招商银行为此额外发行2.2亿股H股。招商银行经过上述2006年的股权分置改革、公开发行H股并上市以及“招行转债”转股，截至2006年10月5日，注册资本增至14,702,562,430元。根据原中国银监会于2007年2月17日下发的《中国银监会关于招商银行变更注册资本的批复》（银监复〔2007〕74号），招商银行的注册资本由10,272,272,454元变更为14,702,562,430元。原深圳市工商行政管理局于2007年4月18日向招商银行核发新的《企业法人营业执照》（注册号：4403011228801）。

10. 2008年度利润分配送红股

2009年6月19日，招商银行2008年度股东大会审议通过了《2008年度利润分配预案》，以A股和H股总股本为基数，每10股派送红股3股并且每10股现金分红1.00元（含税）。此次利润分配方案实施后，招商银行的总股本增加了4,412,161,148股。招商银行2008年度派送红股分配利润而引致的实收资本变更已经原中国银监

会《中国银监会关于招商银行变更注册资本的批复》（银监复〔2009〕413号）核准。

11. 2010年度A股和H股配股

根据原中国银监会于2009年10月26日下发的《关于招商银行配股方案的批复》（银监复〔2009〕408号）、中国证监会于2010年2月26日下发的《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）、中国证监会于2010年2月20日下发的《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）并经香港联交所核准，招商银行向符合资格的全体A股及H股股东，按照每10股配售1.3股的比例配售新股。最终招商银行实际配售A股股份2,007,240,869股，配售H股股份449,878,000股，发行的A股及H股已分别于2010年3月19日及2010年4月9日在上交所及香港联交所上市流通。上述A股和H股配股使招商银行股份总数共计增加2,457,118,869股。2010年12月1日，招商银行取得深圳市市场监督管理局换发的《企业法人营业执照》（注册号：440301104433862），登记注册资本为2,157,660.89万元。

12. 2013年度A股和H股配股

根据原中国银监会下发的《关于招商银行配股方案的批复》（银监复〔2011〕395号）、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〔2013〕950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〔2013〕1072号）、并经香港联交所核准，招商银行向符合资格的全体A股及H股股东，按照每10股配售1.74股的比例配售新股。最终招商银行实际配售A股股份2,962,813,544股，配售H股股份680,423,172股，上述A股和H股配股使招商银行股份总数共计增加3,643,236,716股。

二、发行人经营状况及业务发展情况

（一）发行人最近三年及一期的经营状况

1. 主要财务数据及财务指标表

表 4-1 发行人最近三年及一期主要财务数据

单位：亿元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
现金及存放中央银行款项	5,995.20	6,828.02	6,030.27	5,672.08
贷款和垫款	64,850.11	62,527.55	58,071.54	53,353.91
资产总计	115,747.83	110,284.83	101,389.12	92,490.21
同业和其他金融机构存放 款项	5,188.36	5,083.78	6,456.74	7,530.18
客户存款	87,651.24	82,404.98	75,905.79	63,851.54
负债合计	104,577.58	99,427.54	91,846.74	83,833.40
归属于本行股东权益	11,102.13	10,763.70	9,455.03	8,587.45
股东权益	11,170.25	10,857.29	9,542.38	8,656.81
项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
营业收入	1,729.45	3,391.23	3,447.83	3,312.53
营业利润	896.64	1,766.63	1,651.56	1,480.19
利润总额	896.41	1,766.18	1,651.13	1,481.73
净利润	753.79	1,480.06	1,392.94	1,208.34
归属于本行股东净利润	747.43	1,466.02	1,380.12	1,199.22

注：数据均为集团口径。

2. 主要监管指标

表 4-2 发行人最近三年及一期主要监管指标表

单位：百万元（比率除外）

指标	2024年6月30日/ 2024年1-6月	2023年12月31日/ 2023年度	2022年12月31日/ 2022年度	2021年12月31日/ 2021年度
盈利能力指标				
成本收入比	29.74%	32.96%	32.88%	33.12%
归属于本行股东的平均总资产收益率	1.32%	1.39%	1.42%	1.36%
归属于本行普通股股东的加权平均净资产收益率	15.44%	16.22%	17.06%	16.96%
资产质量指标				
不良贷款率	0.94%	0.95%	0.96%	0.91%
拨备覆盖率	434.42%	437.70%	450.79%	483.87%
贷款拨备率	4.08%	4.14%	4.32%	4.42%
资本充足率指标				
资本净额	1,214,258	1,181,487	1,037,942	972,606

指标	2024年6月30日/ 2024年1-6月	2023年12月31日/ 2023年度	2022年12月31日/ 2022年度	2021年12月31日/ 2021年度
一级资本净额	1,088,258	1,057,754	919,798	831,380
核心一级资本净额	937,812	907,308	799,352	704,337
核心一级资本充足率	13.86%	13.73%	13.68%	12.66%
一级资本充足率	16.09%	16.01%	15.75%	14.94%
资本充足率	17.95%	17.88%	17.77%	17.48%

注1：数据均为集团口径，2021年末至2024年6月末的资本充足率均为高级法下的计算结果；

注2：成本收入比=业务及管理费/营业收入；

注3：2024年1-6月归属于本行股东的平均总资产收益率和归属于本行普通股股东的加权平均净资产收益率为年化后数据。

（二）业务经营内容与种类

1.零售金融业务

2024年1-6月，本行零售金融业务税前利润499.69亿元，同比下降0.59%；零售金融业务营业收入939.29亿元，同比下降2.88%，占本行营业收入的59.58%。其中，零售净利息收入689.08亿元，同比增长5.67%，占零售营业收入的73.36%；零售非利息净收入250.21亿元，同比下降20.58%，占零售营业收入的26.64%，占本行非利息净收入的44.76%。2024年1-6月，本行实现零售财富管理手续费及佣金收入106.34亿元，同比下降34.06%，占零售净手续费及佣金收入的43.55%；实现零售银行卡手续费收入85.72亿元，同比下降14.16%。

2024年上半年，本行始终坚持“以客户为中心、为客户创造价值”的核心价值观，回归客户本源，围绕客户的“存贷汇”需求，完善客户服务体系，打磨产品与功能体验，强化渠道协同经营，充分运用金融科技等工具，为客户提供便利、优惠、安全的综合化零售金融服务。

2024年上半年，本行始终从客户需求出发，聚焦价值创造，把握市场机遇，零售业务的体系化、精细化优势得到进一步巩固。一方面，强化客户拓展。积极推进重点区域策略部署，强化团体金融拓展能力。另一方面，深化客户服务。完善服务体系，迭代服务模式，为客户提供综合化金融服务方案，满足客户的多样化需求。同时，推动产品创新，拓宽产品供应，充分利用金融科技提升资产配置效率。2024年上半年，本行零售客户和管理零售客户总资产（AUM）余额保持

稳定增长。

截至2024年6月末，本行零售客户2.02亿户（含借记卡和信用卡客户），较上年末增长2.54%，其中，金葵花及以上客户（指在本行月日均总资产在50万元及以上的零售客户）499.64万户，较上年末增长7.67%。

截至2024年6月末，本行管理零售客户总资产（AUM）余额142,030.83亿元，较上年末增长6.62%，其中，管理金葵花及以上客户总资产余额115,803.70亿元，较上年末增长7.03%。截至2024年6月末，本行零售客户存款余额35,965.94亿元，较上年末增长8.52%。2024年上半年本行零售客户存款日均余额中活期占比51.38%。

（1）财富管理业务

截至2024年6月末，本行零售理财产品余额37,551.19亿元，较上年末增长7.30%，主要是本行围绕客户理财需求，进一步加大稳健类产品配置，理财规模持续增长；2024年1-6月实现代理非货币公募基金销售额2,890.28亿元，同比增长89.39%，主要是顺应客户风险偏好变化，偏稳健的债券基金销量同比提升；2024年1-6月实现代理保险保费641.41亿元，同比增长11.76%，主要是在上半年无风险利率持续下行的背景下，本行进一步把握住客户长期稳健的资产配置需求；2024年1-6月实现代理信托类产品销售额333.66亿元，同比下降32.54%，主要由于资本市场震荡，客户权益配置需求减弱。

2024年1-6月，本行实现零售财富管理手续费及佣金收入106.34亿元，其中，代理保险收入36.83亿元，代销理财收入34.94亿元，代理基金收入22.39亿元，代理信托计划收入10.56亿元，其他收入1.62亿元。有关财富管理手续费及佣金收入变化的原因详见本章3.9.2“关于非利息净收入”。

2024年上半年，本行从客户需求出发，强化专业能力，加大创新力度，提升管理水平，持续迭代“人+数字化”全渠道服务体系，助力客户实现资产保值增值。

一是打造“渠道+场景+运营+产品+客群”五位一体的服务网络，强化支付结算客户向财富管理客户转化。本行通过不断提升客户在全渠道、全旅程、全产品

的服务体验，持续拓展财富持仓客户。截至2024年6月末，本行财富产品持仓客户数达5,472.88万户，较上年末增长6.52%。

二是顺应客户需求变化，调整优化产品策略。基金方面，进一步加强对市场机会的探索，灵活匹配业务策略，提升客户综合收益。理财方面，围绕客户配置需求，与合作公司紧密协同，持续引入和创设稳健类产品，做大理财产品规模。保险方面，围绕客户健康、养老、传承等需求，通过“金融产品+服务权益”体系，强化客户获得感。同时，本行加大线上运营能力建设，通过分层分类的精细化经营促进业务规模增长，提升客户覆盖面。三是持续深化“招商银行TREE资产配置服务体系”，升级客户全流程陪伴服务体系，引导客户进行科学合理的资产配置。在专业赋能上，重点强化客户账户在关键时点上的资产检视及持仓风险监控，持续引导客户优化配置；在系统赋能上，升级TREE资产配置和客户陪伴服务平台，形成线上线下全渠道、全流程服务闭环。截至2024年6月末，在该体系下进行资产配置的客户达998.35万户，较上年末增长9.53%。

四是与合作伙伴共建财富生态圈，提升财富管理综合服务能力。本行持续强化招商银行App财富开放平台“招财号”的服务能力，围绕客户旅程，以“数据”为核心生产要素，以“科技”为核心生产工具，深化运营合作，更好地发挥价值创造的乘数效应。截至2024年6月末，157家具有行业代表性的资管机构入驻“招财号”。

（2）私人银行业务

截至2024年6月末，本行私人银行客户（指在本行月日均全折人民币总资产在1,000万元及以上的零售客户）158,434户，较上年末增长6.44%。

2024年上半年，本行不断优化升级“人家企社”²综合化服务体系，提升客户服务质效。

一是顺应趋势变化，强化资产配置。把握客户稳健安全的核心诉求，结合市场变化，加强全产品运用，强化稳健类、保障类产品配置；围绕传承需求，丰富家族信托业务品种、创新服务方式；在多变的环境中提供全生命周期的财富陪伴，

² “人家企社”具体指个人、家族、企业、社会。

提升客户体验。

二是深化科技应用，升级线上服务。推出招商银行App尊享版，打造更为友好的用户旅程体验，提升财富产品配置效率。打造信息聚合、需求聚焦的一站式智能服务平台，助力全方位识别、分析和理解客户需求，赋能顾问式资产配置服务。

三是践行社会责任，贡献向善力量。秉承服务实体经济、服务人民需求的初心和使命，做好客户及其背后企业的综合化服务。创新家族信托服务模式，设立公司法人慈善信托，为企业践行社会责任提供助力。积极传播慈善理念，倡导财富向善。

四是坚持稳健经营，加强合规管理。不断完善系统及合规销售的全流程建设，重点聚焦投资者适当性管理，不断提升客户与产品的风险匹配，强化消费者权益保护，保障业务的稳健经营。

（3）信用卡业务

截至2024年6月末，本行信用卡流通卡9,666.42万张，较上年末下降0.47%，流通户6,934.85万户，较上年末下降0.56%，主要是本行更注重高质量获客，新户获取规模有所下降。2024年1-6月，本行实现信用卡交易额22,097.42亿元，同比下降6.84%；实现信用卡利息收入322.09亿元，同比增长2.82%；实现信用卡非利息收入124.99亿元，同比下降10.14%。

风险管理方面，本行进一步深化“平稳、低波动”的经营策略，持续调优客群结构，构建合理资产组合，同时不断强化贷后数字化运营能力，提高运营品质和运营效率。2024年上半年，信用卡资产质量保持稳定。截至2024年6月末，信用卡不良贷款余额163.91亿元，不良率1.78%，较上年末增加0.03个百分点。面对当前复杂的外部环境，本行将持续强化价值客群获取，重点支持中低风险优质资产增长，提升不良资产处置效率，筑牢资产质量根基，推动信用卡业务高质量发展。

业务开展方面，本行坚持价值导向，持续优化信用卡产品和服务，一是持续推进获客策略转型，助力高质量客户获取，同时升级信用卡产品体系，推出境内

外消费通用的万事达一芯双应用信用卡；二是多措并举提振消费，把握春节、五一等出行高峰，开展“非常境外游”主题营销活动，并结合电商大促等消费时点，通过“笔笔返现”“收银台立减”等活动，激发消费活力；三是持续强化资产组织能力，聚焦汽车分期、账单分期等分期资产经营，紧抓市场消费趋势，强化新能源汽车品牌分期交易经营力度，优化办理流程，为客户提供优质高效的汽车金融服务；四是深化“人+数字化”金融创新，持续围绕客户服务、贷后管理等板块，强化人机协同，提升运营效率和客户体验，赋能业务高质量发展。

（4）零售贷款

截至2024年6月末，本行零售贷款余额34,742.12亿元，较上年末增长2.98%，占本行贷款和垫款总额的54.32%，较上年末下降0.39个百分点。其中，本行零售贷款（不含信用卡）余额25,548.74亿元，较上年末增长4.80%，占本行贷款和垫款总额的39.95%，较上年末上升0.42个百分点。

业务开展方面，本行积极适应房地产市场供求关系变化的新形势，落实促进房地产市场平稳健康发展的各项政策，继续聚焦于满足居民刚性住房需求和多样化改善性住房需求，加快二手房业务推进，实现个人住房贷款业务的稳健发展。同时，本行在做好风控管理和保持资产质量稳定的前提下，主动调整业务结构，加大对小微贷款、消费贷款的投放力度。针对小微贷款业务，本行严格落实各项监管要求，丰富产品体系、加强产品创新，满足小微贷款客户的多样化需求，降低小微客户融资成本，不断提升小微金融服务质效。针对消费贷款业务，本行坚持优选价值客户及优质资信客户，持续提升大数据风控能力，在严格审核客户共债情况的同时，对不同需求的客群进行分层管理，降低运营成本。截至2024年6月末，本行个人住房贷款余额13,632.43亿元，较上年末下降0.99%；零售小微贷款余额8,061.12亿元，较上年末增长7.51%；消费贷款余额3,777.45亿元，较上年末增长25.27%。2024年1-6月，本行新增零售贷款（不含信用卡）客户数448.30万户，同比增长12.38%，客群增长以线上轻型获客为主。

风险管理方面，本行在风险策略上将继续坚持“优选客户，优选押品，优选区域”，以量化风控为核心，持续强化风险管理体系。在此基础上，一是提升风险管理的前瞻性，加强对市场风险形势的监测及预判，并结合市场变化及时调整

风险管控策略；二是提升风险管理精细化水平，结合不同区域的风险表现，进行模型和策略的差异化设置；三是将风险管控关口前置，针对不同客群的特征，分类施策。截至2024年6月末，本行零售关注贷款（不含信用卡）余额212.71亿元，关注贷款率0.83%，较上年末上升0.12个百分点。截至2024年6月末，本行零售不良贷款（不含信用卡）余额155.34亿元，不良贷款率0.61%，较上年末上升0.03个百分点。剔除信用卡，2024年1-6月本行新生成零售不良贷款中抵质押贷款占比达46.20%，上述抵质押贷款期末余额抵质押率41.90%。本行将积极拓展多元化风险化解渠道，进一步提高不良资产处置效率。

2. 批发金融业务

2024年1-6月，本行实现批发金融业务税前利润351.50亿元，同比增长7.92%；批发金融业务营业收入646.82亿元，同比下降1.08%，占本行营业收入的41.03%。其中，批发金融业务净利息收入370.30亿元，同比下降12.65%，占批发金融业务营业收入的57.25%；批发金融业务非利息净收入276.52亿元，同比增长20.26%，占批发金融业务营业收入的42.75%，占本行非利息净收入的49.47%。

2024年上半年，本行积极融入国家现代化产业体系建设，以科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等领域为重点发展方向，持续推进批发客户结构和业务结构的优化调整，加快打造特色金融优势，提升服务实体经济的质效。

本行以投商行一体化服务理念助力实体经济发展，加快公司客户服务转型，围绕直接融资和间接融资两个市场，为公司客户提供立体化、全方位、多层次的融资支持。截至2024年6月末，本行公司客户融资总量(FPA)余额59,947.38亿元³，较年初增加4,240.64亿元。其中，传统融资⁴余额33,859.11亿元，较年初增加1,830.17亿元；非传统融资⁵余额26,088.27亿元，较年初增加2,410.47亿元。非传统融资余额占FPA余额的比例为43.52%，较年初提升1.02个百分点。

³ 由于2024年上半年对公一般性贷款纳入FPA的范畴有所调整，据此对期初数据进行同口径调整，调整后的期初FP余额为55,706.74亿元，其中传统融资32,028.94亿元，非传统融资23,677.80亿元。

⁴ 传统融资包括对公一般性贷款与商票贴现（含转出未到期票据）、承兑、信用证、融资性保函与非融资性保函。

⁵ 非传统融资包括资产经营、自营非标、融资性理财、本行主承销债务融资工具、撮合交易、融资租赁、跨境联动融资、牵头银团贷款八大部分。

（1）批发客户

本行建立了战略客户、机构客户、同业客户、跨境客户、基础客户等分层分类对公客户服务体系。2024年上半年，本行坚守服务实体经济初心，持续深化客户分层分类经营，坚持围绕产业升级方向优化高质量获客模式，批发客群量质齐升。截至2024年6月末，本行公司客户总数297.45万户，较上年末增长5.46%。2024年1-6月公司客户新开户25.53万户。

战略客户方面，本行持续优化升级战略客户服务模式，提升行业认知，提高战略客户行业专业化服务能力，聚合资源，深化战略客户产业链与投资链经营，以创新驱动行业服务模式升级。截至2024年6月末，本行总行级战略客户321户⁶；存款日均余额10,503.33亿元，较上年全年下降1.94%；贷款余额11,764.34亿元，较上年末增长5.18%。截至2024年6月末，本行分行级战略客户7,013户⁷；存款日均余额7,951.08亿元，较上年全年增长2.68%；贷款余额4,598.40亿元，较上年末增长12.91%。

机构客群方面，本行围绕产业基金、地方政府专项债、税务、“三医”（医保、医疗、医药）、政务服务等场景持续拓展客户服务内容、提升客户服务体验，为各级政府、各类机构客户提供差异化服务，并通过服务链条带动机构业务体系化平台经营、全景化价值创造。服务国家级政府机构方面，本行持续发挥专业化、特色化、数字化服务优势，加强与国家级政府机构在政策、资格、系统、数据等多维度的合作。服务地方政府机构方面，本行为客户提供“融智+融资+融科技”一揽子服务方案，以服务社会民生、服务实体经济、服务国家战略为着力点，促进加快发展新质生产力。截至2024年6月末，本行机构客户6.09万户⁸，较年初增长4.28%，机构客户人民币存款日均余额8,823.41亿元，同口径较上年全年增长7.69%。

同业客群方面，本行回归客户经营本源，持续完善同业客群分层分类经营体系，通过推动头部客户经营与行业经营，聚焦服务头部同业客户集团，提升行业专业化经营能力。同时，本行与政策性银行联合开展转贷款服务，协同落实国家

⁶ 总行级战略客户数是本行服务的总行级战略客户集团总数。

⁷ 分行级战略客户数是本行服务的分行级战略客户法人主体数。

⁸ 机构客户数是本行服务的机构客户总数。2024年机构客户分类名单有调整。

普惠金融相关决策部署。

跨境客群方面，本行紧抓国家进一步高水平对外开放和中资企业全球化经营的历史机遇，将跨境金融作为公司金融优质客户获取与经营的重要抓手，全力打造客户跨境业务“主结算行”与核心客户“全球主办行”。2024年1-6月，本行对公涉外收支客户67,254户。

基础客户方面，本行逐步建立并深化了“人+数字化”的服务模式，提升了赋能基础客群服务与经营的效能；运用智能化手段搭建大数据客户画像和客户潜力识别模型，依据客户潜力合理配置渠道、人力资源，夯实客群基础，形成公司客户向上输送、梯次成长的良性循环。2024年1-6月，本行通过各类线上渠道服务对公客户4,155.85万人次，同比增长269.97%。2024年1-6月，本行对公代扣代缴交易客户数118.84万户⁹，同口径较上年同期增长13.19%；交易金额1.16万亿元，同口径较上年同期增长8.76%。

（2）公司客户存款

2024年上半年，本行从企业经营场景出发加强交易结算资金组织，把握市场机遇，聚焦重点业务场景，积极拓展低成本存款。截至2024年6月末，公司客户存款余额47,398.39亿元，较上年末增长4.01%；日均余额45,804.66亿元，较上年全年增长1.05%；公司客户存款日均余额中，活期占比53.02%，较上年全年下降4.90个百分点。2024年上半年，公司客户存款平均成本率1.65%，较上年全年下降10个基点。

（3）公司贷款

截至2024年6月末，本行的公司贷款总额24,866.04亿元，较上年末增长7.11%，占本行贷款和垫款总额的38.88%，较上年末上升1.23个百分点。其中，境内公司中长期贷款余额15,039.17亿元，较上年末增长5.49%，占境内公司贷款总额的62.78%，较上年末下降0.98个百分点；公司贷款不良率1.08%，较上年末下降0.07个百分点。

截至2024年6月末，本行境内国标大型企业贷款余额10,981.62亿元，较上年

⁹ 对公代扣代缴交易客户数和交易金额统计口径有所调整，从2024年上半年起剔除同业客户等数据。

末增长7.45%，占境内公司贷款的45.84%，较上年末上升0.14个百分点，不良贷款率0.75%，较上年末下降0.09个百分点；境内国标中型企业贷款余额5,819.96亿元，较上年末增长0.50%，占境内公司贷款的24.30%，较上年末下降1.60个百分点，不良贷款率1.91%，与上年末持平；境内国标小型、微型企业贷款余额5,338.89亿元，较上年末增长10.16%，占境内公司贷款的22.29%，较上年末上升0.62个百分点，不良贷款率0.67%，较上年末下降0.07个百分点；境内其他贷款¹⁰余额1,812.80亿元，较上年末增长20.50%，占境内公司贷款的7.57%，较上年末上升0.84个百分点，不良贷款率1.65%，较上年末下降0.10个百分点。

2024年上半年，本行稳步推进资产业务结构调整，积极响应国家政策导向，以科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等领域为重点发展方向，支持实体经济高质量发展。截至2024年6月末，本行制造业贷款余额5,795.28亿元，较上年末增加244.26亿元，占公司贷款总额的23.31%；绿色贷款余额4,923.50亿元，较上年末增加445.85亿元，占公司贷款总额的19.80%；战略性新兴产业贷款余额3,826.93亿元，较上年末增加75.96亿元，占公司贷款总额的15.39%。

（4）科技金融业务

本行持续加强对科技型企业的金融服务，完善科技金融组织架构，进一步扩大科技金融重点分行布局，重点分行数量增至20家；持续深化科技金融专门队伍、产品、政策、机构、考评与流程等“六个专门”工作机制建设，加大对科技金融的政策支持及资源投入；升级迭代“科创贷”产品，优化产品流程与审批模式；围绕重点渠道开展科技企业批量获客与服务。截至2024年6月末，本行科技企业¹¹客户数量达14.49万户，较年初增长5.80%，科技企业贷款余额5,829.97亿元，较年初增长8.35%。

（5）普惠金融业务

2024年上半年，本行聚焦普惠金融大文章，以打造具有特色的普惠金融发展新模式为整体思路，重点推进标准化产品与业务模式创新，持续提升服务实体经济整体质效。截至2024年6月末，本行普惠型小微企业贷款余额8,565.25亿元，较

¹⁰ 包括境内机构叙做的境外及离岸客户、境内非企业客户和对公个体工商户等贷款。

¹¹ 从2024年上半年起，科技企业客户及贷款相关数据按照国家金融监督管理总局口径统计。

上年末增长6.50%，高于本行整体贷款增速2.78个百分点；普惠型小微企业有贷款余额户数为109.53万户，较上年末增加9.08万户。2024年1-6月，本行新发放普惠型小微企业贷款3,245.19亿元，平均利率4.37%，较上年末下降11个基点。

在供应链及场景金融方面，本行顺应国家倡导的“加强供应链产业链金融服务”政策要求，依托国家现代化体系和区域优势产业政策，进一步完善供应链产品体系；并通过“全行服务一家”创新服务模式为供应链核心企业及其上下游企业提供全方位、属地化的供应链金融及综合金融服务。2024年1-6月，本行供应链融资业务量4,529.50亿元，同比增长23.95%。

（6）养老金融业务

2024年上半年，本行紧跟国家加快建设多层次、多支柱养老保险体系的发展战略，将养老金融业务作为全行战略性业务，持续加大资源投入，依托养老金融全牌照的竞争优势，为客户提供全方位、一站式、个性化的养老金融综合服务方案，推动养老金融业务迈入高质量发展新阶段。

第一支柱方面，线上为参保人提供社保查询、待遇资格认证、年度报告查阅等便民服务。截至2024年6月末，本行累计签发电子社保卡6,888.67万张，较上年末增长10.07%。

第二支柱方面，强化核心能力建设，打造特色服务，构建差异化竞争优势。截至2024年6月末，本行为全国29个统筹区提供职业年金受托运营服务，为超过9,000家企业提供年金受托和账户管理服务。截至2024年6月末，企业年金账户管理规模221.46万户。

第三支柱方面，截至2024年6月末，累计开立个人养老金账户668.00万户，较上年末增长24.72%。

与此同时，托管服务深度覆盖三大支柱养老保险体系，截至2024年6月末，养老金托管规模达1.17万亿元，较上年末增长11.43%。

（7）票据业务

2024年上半年，本行持续深化票据客户综合服务转型，不断提升票据客户体

验和资产经营能力，积极应对外部市场变化。2024年1-6月，本行票据客户数143,963户，同比增长24.01%，其中，中小微客户占比78.59%。2024年1-6月，本行票据直贴业务量13,003.96亿元，同比增长85.39%，主要是因为2024年上半年票据最长期限缩短，市场整体叙做业务量增长，本行票据直贴业务量排名保持第二（中国银行业协会数据），其中，本行商业承兑汇票贴现业务量1,522.31亿元。截至2024年6月末，本行票据贴现余额4,348.17亿元，较上年末下降7.71%，主要受票据市场利率下降影响，本行主动调整和优化大类资产配置。

2024年上半年，本行继续贯彻中国人民银行再贴现政策，通过再贴现支持企业融资。2024年1-6月，本行再贴现业务量1,184.70亿元，同比下降4.94%；截至2024年6月末，本行再贴现余额678.54亿元，较上年末下降32.92%，主要受资金市场利率下降影响。

（8）交易银行业务

2024年上半年，本行抓住“数字中国”“数字金融”建设战略机遇期乘势而上，持续升级“企业数智金融”服务，提升产品创新能力、运营能力、生态链接能力，围绕企业生产运营打造“收付管融联”一体化产品服务体系，积极融入企业数字化转型，赋能企业经营和资金运转的双向循环，实现优质客户的获取与经营，发掘对公业务新的增长点。

依托金融科技加快推进对公业务的全流程线上化转型，提升“线上金融”服务的便利性及高效性。2024年上半年，本行融资业务线上化程度进一步提高，基于数字化风控技术，本行持续升级国内贸易融资“闪电系列”产品，提升企业短期融资办理效率。同时，“人+数字化”全流程陪伴模式持续升级，深化人工智能技术应用，协助客户完成复杂公司金融产品操作，并形成立体式的客户需求即时响应服务体系。2024年1-6月，本行函证类业务交易金额2,588.27亿元，同比增长3.34%；国内贸易融资业务量6,569.92亿元，同比增长12.37%。

围绕企业财资管理升级需求，本行以财资管理云为企业数字化服务平台，帮助不同类型企业提升财务资源配置效率。同时，本行积极响应大型企业加快司库体系建设的需求，为央企、省市国企司库体系建设及上市公司财资管理提供专业的数字化服务，2024年上半年，中标多家大型企业的司库管理项目。截至2024年

6月末，财资管理云服务客户达54.07万户，较上年末增长13.21%。

加快探索企业“业财一体化”场景下的企业数字化综合服务。采购场景围绕企业采购全流程，创新特色场景支付服务，助力产业链数字化升级。销售场景依托“企业收银台”实现全渠道、全流程统一销售收款服务，助力企业实现销售管理数字化升级。2024年1-6月，本行对公收款产品服务客户9.31万户，同比增长54.39%；交易金额2.98万亿元。

持续创新“云直联”模式，拓展本行财资管理云等数字化平台与政府机构、互联网平台、企业数字化系统连接，便利主流SaaS厂商的客户快速接入本行金融服务，业财融合连接器作用进一步凸显。截至2024年6月末，本行云直联服务客户19.36万户，较上年末增长14.02%。

（9）跨境金融业务

2024年上半年，本行抓住进出口结构调整、中资企业全球化经营、跨境资本市场阶段性回暖等市场机会，聚焦跨境特色客群经营、加强产品服务创新、严抓风险合规管理、夯实队伍和基础能力建设，发挥“境内分行+离岸金融+境外分行/子行+招银国际”的差异化优势，为企业全球化经营提供一体化解决方案，推动跨境金融高质量发展。2024年1-6月，本行实现对公涉外收支业务量2,581.10亿美元。

聚焦优质客户获取与经营。围绕目标客群，夯实货物贸易客群基本盘，巩固服务贸易领先优势，扩大资本项目优势，全面融入批发金融高质量获客体系，深化“人+数字化”组织推动模式，持续提升跨境业务客户数量及市场覆盖率。

创新打造“中资企业全球化经营”特色品牌，提升跨境综合服务水平。持续提升跨境基础“存贷汇兑”服务线上化及数字化水平及用户体验；打造企业网上银行一站式跨境线上服务平台，推进客群拓面；发挥国际单证集中作业优势，打造陪伴式专业服务；作为首批试点银行，上线横琴、海南多功能自由贸易账户（EF账户），非居民账户体系由三类账户扩展至四类，进一步丰富了非居民服务方案、创新非居民服务模式，为客户提供更多选择。

完善跨境业务风险合规管理体系。高效高质量落实外汇政策改革及便利化措

施，稳步推进外汇展业项目试点，持续优化跨境业务反洗钱流程，加强跨境数字化风控能力建设。

（10）投资银行业务

2024年上半年，本行以管理提效，以创新增质，持续打造投行业务特色优势，提升服务实体经济的能力。

债券承销业务方面，本行以服务实体经济为出发点，向发行人和投资人提供全流程体系化服务，支持科技创新、绿色产业、乡村振兴等重点领域的发展。2024年1-6月，本行主承销债务融资工具3,580.35亿元，位居同业第三（中国银行间市场交易商协会数据），同比增长11.38%，主要得益于上半年市场资金面持续偏宽松，利率维持相对低位，长期限债券处于发行窗口期。其中，本行承销的永续债、科创票据规模排名同业第一。

并购金融业务方面，本行积极围绕国央企战略新兴产业布局、国内产业链转型升级、上市公司并购重组等重点业务场景，通过完善产品体系，延伸服务半径，围绕并购交易的全生命周期，提供综合化的金融服务。2024年1-6月，本行并购金融业务发生额1,086.81亿元，同比下降18.52%，主要受境内外并购市场规模下降影响。

企业财富管理业务方面，本行积极拓展合作机构，持续完善产品体系，不断优化客户服务体验。2024年1-6月，本行企业财富管理产品日均余额3,515.01亿元，较上年全年增长14.59%，主要由于本行企业财富管理服务体系逐步完善，市场竞争力不断增强。

市场交易（撮合）业务方面，本行加速由贷款提供者向资金组织者转变，协同各类型金融机构，通过资金和产品的组合不断提升对企业客户的生态化服务能力。2024年1-6月，本行市场交易（撮合）发生额1,768.74亿元，同比下降11.32%，主要是业务结构调整所致。

本行子公司招银国际紧紧围绕打造价值银行战略目标，积极与母行进行业务协同，加强投商行联动，共同推进高质量发展。在香港资本市场承压环境下，2024年1-6月招银国际共完成17单香港IPO项目，保持了在港股IPO承销业务方面的领

先地位。根据彭博统计的数据，招银国际上半年香港IPO承销数量在所有投行中排名第一，香港IPO承销份额排名第二。

（11）同业业务

同业负债方面，2024年上半年，同业存款日均余额5,370.42亿元，较上年全年下降5.02%，其中同业活期存款占比93.29%，较上年全年提升1.69个百分点。2024年上半年，本行强化同业存款结构管理，主动减少了定期存款吸收，聚焦高价值同业清算、结算业务场景，大力拓展低成本负债来源，部分缓释了同业负债成本率上行的压力。

存管业务方面，本行证券期货保证金存管业务平稳运行，已与107家券商开展第三方存管业务合作，期末客户数1,713.77万户，较上年末增长3.13%；与144家期货公司开展银期转账业务合作，期末客户数46.11万户，较上年末增长8.96%。

（12）资产管理业务

截至2024年6月末，本行子公司招银理财、招商基金、招商信诺资管和招银国际的资管业务总规模合计为4.46万亿元¹²，较上年末下降0.52%。其中，招银理财管理的理财产品余额2.44万亿元，较上年末下降4.31%；招商基金的资管业务规模1.61万亿元，较上年末增长3.87%；招商信诺资管的资管业务规模2,859.67亿元，较上年末增长6.87%；招银国际的资产管理业务规模1,216.52亿元，较上年末增长7.21%。

招银理财坚持管理和创新双轮驱动，不断夯实发展基础，期末管理的理财产品余额较一季度末增加420.55亿元。产品布局方面，紧密结合市场及理财客户需求，加大对现金短债、固收等产品的布局力度，并创新推出短债产品24小时营业功能，不断提升投资者体验。投研能力建设方面，坚守稳健投资方向，持续打造相匹配的投研能力。积极捕捉市场机会，加大对行业等方面的研究深度，精选个股，在结构分化的股票市场环境中，获得了较好的投资回报。风险管理方面，坚持审慎稳健的风险管理理念，2024年上半年制定实施管控类行业及重点支持业务的年度风险策略，加强信用风险管控；优化风险量化评估模型，提升市场风险、

¹² 招商基金和招银国际的资管业务规模均为含其子公司的数据。

流动性风险预警监测的及时性；制定重点领域及高风险业务环节的内控手册，不断加强内控机制建设。

招商基金坚持公募基金的普惠金融定位，围绕公募基金“高质量发展”要求，持续提质增效、夯实基础，守正创新、严格管理，总体保持质效提升、稳中向好的发展势头。投研能力建设方面，深入践行“本分、专注、开放”投研价值观，持续强化投研融合机制，推进投研平台化建设。客户服务方面，继续做深做细投资者陪伴，积极推动降费让利，稳步开展投顾业务，践行金融为民理念，努力提升客户获得感。产品布局方面，持续优化产品结构，实现公募REITs业务首单获批，并加快推进产品的国际化布局。风险管理方面，完善全面风险管理体系，稳步推进风控合规和运营保障工作，较好控制了业务风险，2024年上半年未发生重大合规风险事件。

招商信诺资管定位于专业稳健的长期资金管理机构，发挥长期资金管理能力和差异化产品创设优势，主动融入价值银行战略大局。保险资金受托业务方面，把提升受托投资收益作为核心目标和立身之本，聚焦提升投研能力，持续强化与委托方的协同联动。截至2024年6月末，受托管理保险资金规模1,715.38亿元，较上年末增长18.33%。产品创设方面，提高资产组织能力，进一步完善目标客户和项目准入要求，加快探索资产证券化及战略新兴产业股权投资等业务方向；围绕寿险配置和市场需求，抓住财富市场机遇，打造具有特色策略的组合类资管产品。运营及风险管理方面，高质量推进各项基础工作，建立高效经营管理体系，持续完善全面风险管理体系，加快数字化基础设施建设，实现稳健发展。

招银国际巩固提升业务优势，不断拓宽服务边界。境内资产管理业务方面，招银国际以私募股权投资为特色保持行业第一梯队位置，境内股权投资基金业务的投资效能、人才吸引力和行业影响力持续提升。2024年1-6月有2个项目成功实现IPO。境外资产管理业务方面，招银国际私募股权产品2024年1-6月共有3个投资项目完成上市后全部退出。同时，大力布局货币公募基金业务，保持基金业绩同业领先。

（13）资产托管业务

截至2024年6月末，本行托管资产余额22.06万亿元，较上年末增长4.45%，托

管总规模位居行业前列。

本行致力于成为服务更佳、科技更强、协同更好的客户首选全球托管银行，以“招商银行托管+”服务品牌为引领，以标准化的产品、个性化的组装、智能化的工具、差异化的服务，为客户降本增效、实现高质量发展持续提供助力。

一是托管业务量质并举，托管规模增长，结构持续优化。截至2024年6月末，本行托管规模增量中资管类产品¹³占比89.24%，领先行业平均占比4.60个百分点（银行业协会托管业务专业委员会数据）。其中，公募基金、养老金、保险、跨境四类重点业务托管规模占比29.64%，较上年末提升1.68个百分点，托管业务结构不断优化。二是紧抓市场创新机遇，业务竞争能力持续提升，继续保持本行公募REITs创新优势。三是积极推进数字化建设，科技赋能服务升级。积极探索服务的产品化机制，研发“托管+”品牌项下系列产品，提升业务处理效率和客户体验，引领托管服务体系升级。

根据中国银行业协会托管业务专业委员会统计口径，资管类产品托管含证券投资基金、基金公司客户资产管理、证券公司客户资产管理、银行理财、信托财产、私募投资基金、保险资产、养老金、QDII类产品、QFI类产品、期货等托管。

（14）金融市场业务

2024年上半年，本行充分发挥在固定收益、外汇等业务方面的优势和特色，持续强化投资研究、对客服务、风险管理和金融科技四大能力，加快打造金融市场差异化竞争优势，全力支持实体经济发展，践行金融服务初心使命。

投资交易方面，本行秉持稳健操作理念，不断加强宏观政策研究和市场研判，完善自营投资研究分析框架，强化指标跟踪与监测，优化组合结构，增厚投资收益。同时，本行继续以做市商身份积极向市场提供流动性，坚持落实国家经济战略导向，不断提升报价和交易服务水平。2024年1-6月，人民币债券投资交易量1.62万亿元¹⁴，同比增长17.39%。

¹³ 根据中国银行业协会托管业务专业委员会统计口径，资管类产品托管含证券投资基金、基金公司客户资产管理、证券公司客户资产管理、银行理财、信托财产、私募投资基金、保险资产、养老金、QDII类产品、QFI类产品、期货等托管。

¹⁴ 为本行资金营运中心人民币债券投资交易业务量。

对客交易业务方面，本行持续向企业客户宣导汇率风险中性管理理念，以“产品+客群”场景化经营模式，基于客户主业场景和市况变化，为企业面临的汇率、利率等金融市场风险提供定制化解决方案。同时，推进自贸区和境外分行的金融市场对客交易平台建设，服务中资企业客户的全球化经营。2024年1-6月，本行对客业务批发客户数为57,927家，同比增长12.88%；批发对客业务交易量1,271.80亿美元，同比增长11.66%。

数字化转型方面，本行继续加大数字技术在金融市场业务各场景中的深度应用。积极探索运用AI、大模型等技术，持续提升投研数字化、智能化水平，加强重点领域的数字化风控，丰富对客交易线上产品，提升企业业务办理便利度。

2024年上半年，本行继续积极履行报价商职责，持续参与全国银行间同业拆借中心“互换通”交易，促进香港与内地金融市场的互联互通，为境外投资者提供便利，并继续获得债券通公司颁发的“北向通优秀做市商”奖项。

三、发行人股权结构及主要普通股股东情况

（一）发行人股权结构

截至2024年6月30日，本行普通股股东总数565,294户，全部为无限售条件股东。本行前10名普通股股东及其持股情况如下：

表 4-3 截至 2024 年 6 月 30 日前十名普通股股东情况

排名	股东名称	持股数量(股)	占总股本比例 (%)	股本性质
1	香港中央结算（代理人）有限公司	4,554,169,618	18.06	无限售条件H股
2	招商局轮船有限公司	3,289,470,337	13.04	无限售条件A股
3	中国远洋运输有限公司	1,574,729,111	6.24	无限售条件A股
4	深圳市晏清投资发展有限公司	1,258,542,349	4.99	无限售条件A股
5	香港中央结算有限公司	1,243,125,625	4.93	无限售条件A股
6	招商局金融控股有限公司	1,147,377,415	4.55	无限售条件A股
7	和谐健康保险股份有限公司 -传统-普通保险产品	1,130,991,537	4.48	无限售条件A股
8	深圳市楚源投资发展有限公司	944,013,171	3.74	无限售条件A股
9	中远海运（广州）有限公司	696,450,214	2.76	无限售条件A股
10	中国证券金融股份有限公司	524,229,972	2.08	无限售条件A股

排名	股东名称	持股数量(股)	占总股本比例 (%)	股本性质
	合计	16,363,099,349	64.87	

注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。香港中央结算有限公司是以名义持有人身份,受他人指定并代表他人持有股份的机构,其所持股份为投资者持有的招商银行沪股通股份。

注2: 截至2024年6月末,上述前10名股东中,香港中央结算(代理人)有限公司是香港中央结算有限公司的子公司;招商局轮船有限公司、深圳市晏清投资发展有限公司、招商局金融控股有限公司和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;中国远洋运输有限公司和中远海运(广州)有限公司同为中国远洋海运集团有限公司的子公司。其余股东之间本行未知其关联关系或一致行动关系。

注3: 上述A股股东不存在委托、受托或放弃表决权的情况。

注4: 2024年1-6月,上述A股股东没有参与融资融券业务的情况。上述A股股东期初和期末转融通出借且尚未归还的本行A股股份数量均为0股。

截至2024年6月30日,本行优先股股东总数为22户,全部为境内优先股股东。

(二) 发行人持股5%以上主要普通股股东情况

1、招商局轮船有限公司

招商局轮船有限公司于1992年2月22日在北京注册,注册资本人民币170亿元,组织机构代码为10001145-2,法定代表人为缪建民。招商局轮船有限公司是招商局集团有限公司的全资子公司。该公司主要从事水上客、货运输、码头、仓库及车辆运输、拖船和驳船运输业务的投资和管理;船舶和海上石油钻探设备的修理、建造和买卖业务;各类交通运输设备、零配件、物料的销售、采购及供应;船舶、客货代理业务;水上及陆上建筑工程的建造业务;金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理等业务。

截至2024年6月30日,招商局轮船有限公司直接持有发行人股份占总股本的13.04%。

2、中国远洋运输有限公司

中国远洋运输有限公司的前身中国远洋运输(集团)总公司成立于1983年10月22日,注册资本161.91亿元,法定代表人万敏,营业范围包括:国际船舶运输;国际海运辅助业务;接受国内外货主订舱、程租、期租船舶业务;承办租赁、建造、买卖船舶、集装箱及其维修和备件制造业务;船舶代管业务;国内外与海运业务有关的船舶物资、备件、通信服务;对经营船、货代理业务及海员外

派业务企业的管理。

截至2024年6月30日，中国远洋运输有限公司直接持有发行人股份占总股本的6.24%。

四、发行人公司治理结构

（一）公司治理概况

发行人的经营宗旨是恪守信用，合法、合规、审慎经营，坚持质量、效益、规模动态均衡发展；践行“以客户为中心、为客户创造价值”的价值观，保护消费者权益；遵守环境、社会和治理标准，为社会提供优质、高效的金融服务，为股东及利益相关者创造最大价值，以自身的高质量发展服务于国民经济转型升级和人民对美好生活的向往。发行人持续推动完善公司治理机制，不断提升公司治理水平，坚持稳健的经营发展和审慎的风险管理理念，积极支持实体经济、服务国家战略、履行社会责任，以自身高质量发展服务于国民经济转型升级和人民对美好生活的向往。本行公司治理机制的核心是坚持党的领导，把党的领导有机融入到公司治理的各个环节。本行公司治理机制的关键是坚持董事会领导下的行长负责制，坚持市场化的选人用人机制与薪酬激励机制。本行建立了完善的逐层议事和授权体系，行长对董事会负责，董事会对股东大会负责。本行股权结构合理、股东行为规范，股东大会、董事会、监事会、高级管理层之间职责清晰、分工明确、各司其职、密切协作并相互制衡，为本行长期健康可持续发展提供了根本保障。

（二）发行人股东大会、董事会、监事会依法运作情况

发行人股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律、法规和公司章程规定的职权及各自的议事规则独立有效运作。

1. 股东大会

根据发行人《公司章程》，股东大会是发行人的权力机构，依法行使下列职权：

- (1) 决定发行人经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表出任的董事，决定有关董事的报酬事项；
- (3) 选举和更换非由职工代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；
- (4) 审议批准董事会的报告；
- (5) 审议批准监事会的报告；
- (6) 审议批准发行人的年度财务预算方案、决算方案；
- (7) 审议批准发行人的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (8) 审议变更募集资金投向；
- (9) 对发行人增加或者减少注册资本作出决议；
- (10) 对发行发行人债券作出决议；
- (11) 对发行人合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项作出决议；
- (12) 修改发行人章程；
- (13) 对发行人聘用、解聘或者不再续聘为发行人财务报告进行定期法定审计的会计师事务所作出决议；
- (14) 审议单独或合并持有发行人发行在外有表决权股份总数的3%以上的股东的提案；
- (15) 审议发行人单笔股权投资及其他对外投资和单笔购置与处置固定资产（包括不动产及其他固定资产，下同）及其他资产金额超过发行人最近一期经审计净资产10%的事项，以及在一年内累计购置与处置重大资产(包括但不限于股权、固定资产及其他资产)超过发行人最近一期经审计总资产30%的事项；
- (16) 审议批准股权激励计划；
- (17) 审议批准股东大会、董事会和监事会议事规则；
- (18) 依照法律规定对收购发行人股份作出决议；

(19) 审议对违反股东承诺的股东的限制措施；

(20) 审议法律、行政法规、监管规定或发行人章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2. 董事会

发行人设董事会，董事会由十一至十九名董事组成，设董事长一名，副董事长一至二名。董事长和副董事长由发行人董事担任，以全体董事的过半数选举产生和罢免。董事长、副董事长任期三年，可以连选连任。

董事会对股东大会负责，对发行人经营和管理承担最终责任，并行使下列职权：

(1) 负责召集股东大会，并向大会报告工作；

(2) 执行股东大会的决议；

(3) 决定发行人的经营计划、投资方案以及重大资产处置方案；

(4) 制订发行人的发展战略、资本管理战略，并重点关注人才战略和信息科技战略等配套战略，监督战略实施；

(5) 制订发行人的年度财务预算方案、决算方案；

(6) 制订发行人的利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 制订发行人增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

(8) 拟订发行人重大收购、回购发行人股票或者合并、分立、变更公司形式和解散方案；

(9) 在公司章程规定的权限范围内以及股东大会授权范围内，决定发行人的股权投资及其他对外投资、固定资产及其他资产的购置、资产处置与核销、资产抵押、对外担保事项、关联交易、对外捐赠等事项；

(10) 决定发行人内部管理机构设置；

(11) 聘任或者解聘发行人行长、董事会秘书；根据行长的提名，聘任或者

解聘发行人副行长、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项，监督并确保高级管理层有效履行管理职责；

（12）决定发行人行长奖励基金按利润总额的提取比例；

（13）制订发行人的基本管理制度；

（14）制订发行人章程的修改方案、股东大会议事规则和董事会议事规则，审议批准董事会专门委员会实施细则；

（15）负责制定董事会自身和高级管理层应当遵循的职业规范与价值准则；

（16）负责发行人信息披露，并对发行人会计和财务报告的真实性、准确性、完整性和及时性承担最终责任；

（17）向股东大会提请聘请或更换为发行人财务报告进行定期审计的会计师事务所；

（18）听取发行人行长的工作汇报并检查行长的工作；

（19）定期评估和完善发行人公司治理状况；

（20）制订发行人集团并表管理的总体战略方针，审批和监督并表管理具体实施计划的制定与落实，并建立定期审查（包括内部交易审查）和评价机制；

（21）制定发行人资本规划，承担发行人资本管理、杠杆率管理和偿付能力管理的最终责任，设定风险偏好和资本充足目标，审批并监督资本规划的实施，审批资本计量高级方法实施事项，履行国务院银行业监督管理机构规定的资本管理职责；

（22）制定发行人风险容忍度、风险管理和内部控制政策，承担全面风险管理的最终责任；

（23）制定发行人的数据战略，审批或授权审批数据治理相关重大事项，承担数据治理的最终责任；

（24）审议发行人环境、社会和治理（简称ESG）发展战略、基本管理制度和相关工作报告，审批或授权审批ESG相关重大事项；

(25) 审批贷款损失准备管理制度及其重大变更；

(26) 建立和完善发行人重大损失问责机制，制定高级管理层履职问责制度；

(27) 承担股东事务的最终管理责任，建立发行人与股东特别是主要股东之间利益冲突的识别、审查和管理机制等；

(28) 维护金融消费者和其他利益相关者合法权益；

(29) 在股东大会授权范围内，决定与发行人发行优先股及发行人已发行优先股相关的事项，包括但不限于决定是否回购、转换、派息（但部分或全部取消派息事项不得授权董事会决定）等；

(30) 对内部审计体系的建立、运行与维护，以及内部审计的独立性和有效性承担最终责任；

(31) 法律、行政法规或发行人章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

董事会作出前款决议事项，除第（6）、（7）、（8）、（11）、（14）、（29）项以及公司章程第一百七十七条列明的其他事项必须由三分之二的董事表决同意外，其余可以由过半数的董事表决同意。董事会在履行职责时，应当充分考虑外部审计机构的意见。

3. 监事会

监事会由五至九名监事组成，设监事长一名，监事长的选举或罢免，应当由三分之二以上监事会成员表决通过。监事长召集和主持监事会会议；监事长不能履行职务或不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会由股东监事、职工监事和外部监事组成，且职工监事和外部监事的比例均不低于三分之一，外部监事在发行人不担任除监事以外的其他职务，并且与发行人及其股东、实际控制人不得存在可能影响其独立判断的关系。

监事会是发行人的监督机构，对股东大会负责，以保护发行人、股东、职工、债权人和其他利益相关者的合法权益为目标，行使下列职权：

(1) 监督、检查发行人的财务活动，对发行人的发展战略、经营决策、内部控制、风险管理等进行重点监督；

(2) 监督董事会确立稳健的经营理念、价值准则和制定符合发行人实际的发展战略，对发行人发展战略的科学性、合理性和稳健性进行评估，形成评估报告；

(3) 对董事的选聘程序进行监督；对发行人董事、行长和其他高级管理人员的履职尽责情况进行监督，并对发行人董事、监事和高级管理人员的履职情况进行综合评价，向国务院银行业监督管理机构报告最终评价结果并通报股东大会。当发行人董事、行长和其他高级管理人员的行为有违反法律、行政法规、部门规章及发行人章程规定等情形时，要求其限期整改，并建议追究有关责任人员责任；

(4) 对全行薪酬管理制度及其实施情况及高级管理人员薪酬方案的科学性、合理性进行监督；

(5) 对内部审计工作进行指导和监督，有权要求董事会和高级管理层提供审计方面的相关信息；

(6) 根据需要，对发行人董事、行长和其他高级管理人员以书面或口头方式提出建议、进行提示、约谈、质询并要求回复；发现发行人董事、行长和其他高级管理人员在重要财务决策和执行等方面存在问题的，应当责令纠正，必要时可以向监管机构报告；

(7) 对董事会编制的发行人定期报告进行审核并对报告的真实性、准确性和完整性提出书面审核意见；核对董事会拟提交股东大会的财务报告和营业报告等财务资料，发现疑问的，可以发行人名义委托注册会计师、执业会计师帮助复审；审议发行人利润分配方案，并对利润分配方案的合规性、合理性发表意见；

(8) 提议召开临时股东大会；在董事会不履行发行人章程规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

(9) 向股东大会提出议案；

(10) 代表发行人与董事、行长和其他高级管理人员进行交涉，依照《公司法》的规定，对董事、行长和其他高级管理人员提起诉讼；

(11) 发行人重大决策事项应当事前告知监事会，并根据监事会要求提供经

营状况、财务状况、重要合同、重大事件及案件、审计事项、重大人事变动事项等信息；监事会发现发行人经营情况异常，可以进行调查；

（12）根据需要，对董事、行长和其他高级管理人员进行离任审计；

（13）定期与国务院银行业监督管理机构或其派出机构沟通发行人情况；

（14）法律、行政法规、部门规章规定以及发行人章程和股东大会授予的其他职权。

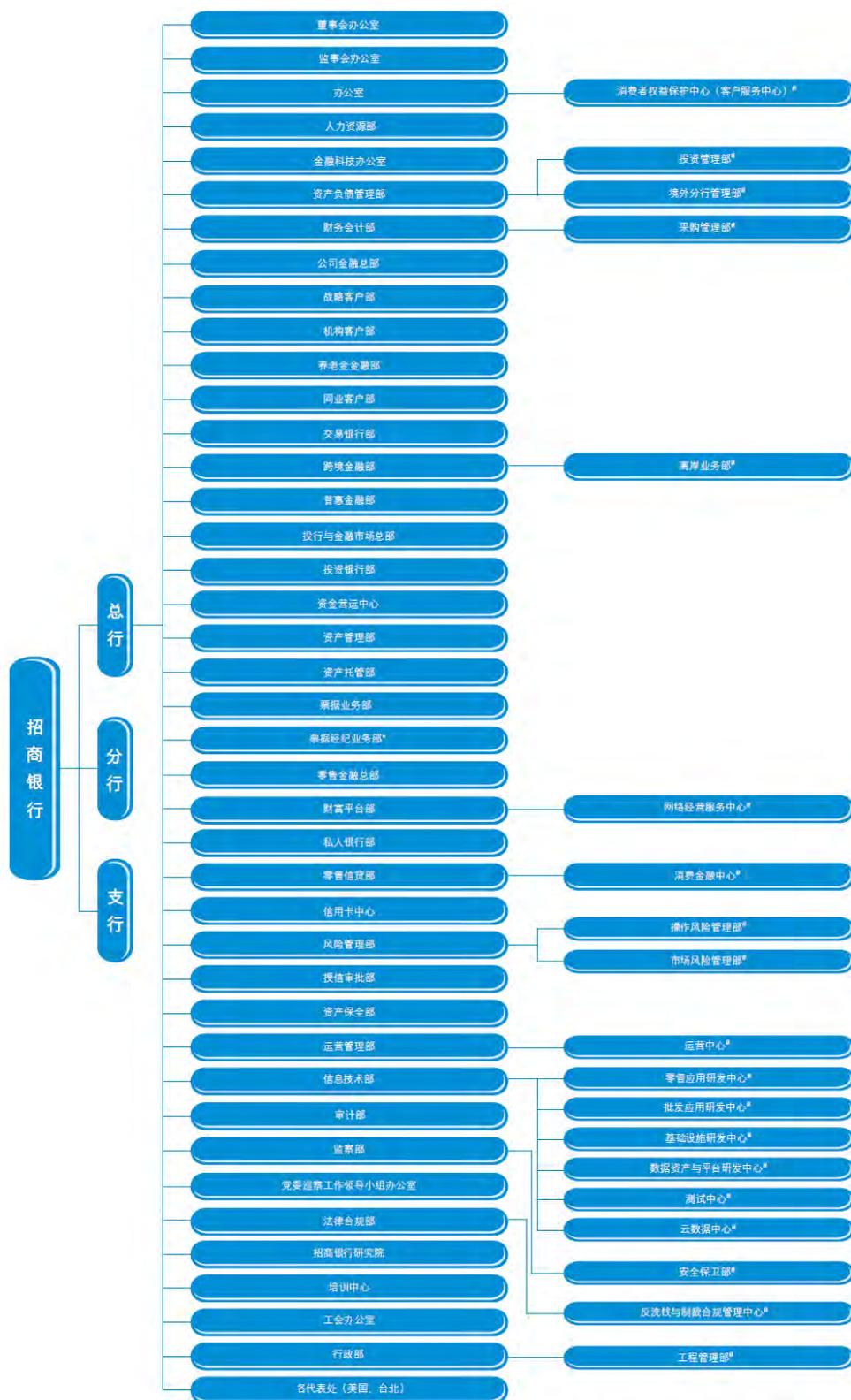
（三）内部控制

2023年，本行持续组织开展合规教育、案例警示教育和行为规范教育，不断强化员工的风险意识、合规意识、政策意识和大局意识，积极开展“合规2023”文化宣导活动，通过组织开展合规形象宣传片展播、合规征文赛、合规授课评优赛、“合规短视频”在线学习等一系列合规宣导活动，进一步增强全行干部员工的合规意识与底线思维，深耕厚植“遵纪守法”的合规文化，为各项业务的健康发展提供持久的合规保障。本行进一步强化内部监督检查工作，组织总行部门及各境内分行结合存在的管理薄弱环节、问题易发部位，编制年度检查计划并督促落实，推动各境内分行设立检查监督团队，确保分行管理层能主动、全面、有效掌握本单位风险管理与内部控制存在的问题与不足。此外，全面落实内外部检查发现问题的各项整改工作，切实保障本行各项业务的合规经营和稳健发展。

本行组织全行对2023年内部控制状况进行了评价，经本行董事会审查，未发现内部控制在完整性、合理性与有效性方面存在重大缺陷。有关详情，请参阅《招商银行股份有限公司2023年度内部控制评价报告》，以及德勤华永会计师事务所出具的标准无保留意见的《招商银行股份有限公司2023年度内部控制审计报告》。

五、发行人组织架构与治理架构

截至2023年12月31日，发行人的组织架构和治理架构分别如下图所示：



注：*为二级部门 *为独立二级部门



六、发行人风险管理状况

（一）发行人风险管理概述

本行紧紧围绕价值银行战略，坚守稳健审慎的风险文化和风险偏好，坚持“严格管理、守正创新”双轮驱动，不断完善堡垒式的全面风险与合规管理体系。总行风险与合规管理委员会在董事会批准的风险管理偏好、战略、政策及权限框架内，审议并决策全行重大风险管理政策。

2024年上半年，本行围绕价值银行战略，继续加大支持实体经济力度，强化风险管理顶层设计，防范化解重点领域风险，夯实风险管理基础，提升数字化风控能力，持续推进堡垒式风险与合规管理体系建设。

（二）信用风险管理

信用风险是指因银行的借款人或交易对手未按照约定履行其义务而形成的风险。本行坚持风险回报相平衡的理念及风险最终可以为资本所覆盖的审慎经营

策略，追求“质量、效益、规模”动态均衡发展，执行统一的信用风险偏好，优化全生命周期信用风险管理流程，持续升级信用风险管理工具，强化三道防线建设，提升风险管理能力，防范和降低信用风险损失。

2024年上半年，本行密切跟踪宏观形势变化，坚守底线，多措并举，确保资产质量总体稳定。一是强化机制建设，提升体系化建设的有效性。持续优化全行授信与投融资政策，完善统一授信管理，优化大财富业务审批授权和风险监测评价体系。二是夯实机构管理，保持集团管理的统一性。迭代“境内分行风险画像与评级体系”，进一步加强境外分行管理，并优化子公司风险偏好和风险审批授权。三是强化客群建设，优化信贷资产结构。结合属地差异化情况，优化“动态再平衡”策略，通过资产业务“一行一策”名单制管理完善客群梯队建设，助力形成合理资产结构。四是严守重点风险领域，持续加强风险防范化解。开展行业风险动态监测，针对大额客户开展风险排查，提升风险管理能力的有效性；同时，严格落实城市房地产融资协调机制，促进房地产市场平稳健康发展，并结合一揽子化债方案，稳妥化解存量债务风险，严格控制新增债务。五是聚焦重点项目，加大处置力度。分类施策，积极运用多种途径处置不良资产，提高清收处置质效，持之以恒化解风险资产。六是优化风险管理系统，加大金融科技应用。大力推进新一代风险管理系统建设，完善数字化风控基础设施，提升风险计量能力，持续推动风险管理数字化转型。

（三）大额风险暴露管理

根据《商业银行大额风险暴露管理办法》规定，大额风险暴露是指商业银行对单一客户或一组关联客户超过其一级资本净额2.5%的风险暴露（包括银行账簿和交易账簿内风险暴露）。2024年上半年，本行将大额风险暴露管理纳入全面风险管理体系，不断完善客户授信管理要求，持续优化风险暴露计量规则，定期向监管机构报告大额风险暴露指标及相关管理情况，有效管控客户集中度风险。截至2024年6月末，除监管豁免客户外，本行达到大额风险暴露标准的非同业单一客户、非同业集团客户、同业单一客户、同业集团客户均符合监管要求。

（四）国别风险管理

国别风险是指由于某一国家或地区政治、经济、社会变化及事件，导致该国家或地区债务人没有能力或者拒绝偿付银行债务，或使本行在该国家或地区的业务存在遭受损失，或使本行遭受其他损失的风险。

本行严格执行监管相关要求，遵循稳健、审慎的原则，建立与战略目标、风险状况和复杂程度相适应的国别风险管理体系，将国别风险管理纳入全面风险管理体系，及时对国别风险进行识别、计量、评估、监测、报告、控制和缓释，定期评估国别风险等级并进行限额管理，引导业务向风险较低的国家或地区倾斜，对于涉及国别风险管理战略、政策等重大事项均提交董事会审议决策。

2024年上半年，面对复杂严峻的国际政治经济形势，本行持续关注中东地区、俄乌等全球重点国家或地区局势变化，并根据全球风险变化情况，动态更新国别风险评级，加强国别风险监测和国别风险限额管控，严格限制高风险国别业务增长。2024年6月末，本行国别风险敞口主要集中在风险较低的国家或地区，国别风险不会对本行业务经营产生重大影响。

（五）市场风险管理

本行的市场风险来自交易账户和银行账簿，利率风险和汇率风险是本行所面临的主要市场风险。

1.利率风险管理

（1）交易账簿

本行采用规模指标、市场风险价值指标（VaR,覆盖交易账簿业务涉及的各种和期限的利率风险因子）、利率情景压力测试损失指标、利率敏感性指标、累计损失指标等风险指标对交易账簿利率风险进行计量、监控管理。风险计量方面，所用利率风险因子覆盖交易账簿全部业务，由约200条利率或债券收益率曲线构成。市场风险价值指标包括一般市场风险价值和压力市场风险价值，使用历史模拟法计算，置信度为99%，观察期长度为250天，持有期为10天；利率压力测试情景包括不同程度的利率平行上移、陡峭上移、扭曲变化情景及根据投资组合特征设计的多个不利市场情景，其中极端利率情景上移幅度达到300个基点，可覆盖

极端市场不利情况；主要利率敏感性指标为债券久期、债券及利率衍生品PV01（在利率不利变动1个基点时的市值变动）。日常管理方面，年初根据董事会风险偏好、经营规划、风险预测，设定年度交易账簿利率风险相关业务授权和市场风险限额，由市场风险管理部执行日常监控和持续报告。

2024年上半年，国内利率整体下行，10年期国债收益率从2.55%下降至2.21%。全球经济复苏分化，欧美发达经济体货币政策调整、地缘政治冲突等不确定性依然存在。本行交易账簿投资范围以人民币债券为主，总体采取了谨慎的交易策略和审慎的风险管控措施，确保了交易账簿各项利率风险指标均在目标范围内。

（2）银行账簿

本行根据外部监管要求及内部银行账簿利率风险管理政策，建设并不断完善银行账簿利率风险管理体系，明确利率风险治理架构，建立利率风险识别、计量、监测、控制和报告的管理流程。本行主要采用重定价缺口分析、久期分析、基准关联分析、情景模拟等方法按月计量和分析银行账簿利率风险。重定价缺口分析主要监测资产负债的重定价期限分布及错配情况；久期分析监测主要产品类型的久期及全行资产负债的久期缺口变动；基准关联分析通过内部模型得出的基准关联系数，评估不同定价基准利率曲线之间和曲线上不同期限点之间存在的基准风险；情景模拟是本行进行利率风险分析和计量的主要手段，涵盖了多个常规场景和压力场景，包括利率标准冲击、收益率曲线平移和形状变化、历史极端利率变动，以及经专家判断的未来最可能利率变动等场景。通过对利率变动场景的模拟计算出净利息收入（NII）及权益经济价值（EVE）的变动，部分场景的NII变动和EVE变动被纳入全行利率风险限额指标体系。此外，内部限额指标体系纳入了《商业银行银行账簿利率风险管理指引（修订）》中所提出的标准化计量指标。

2024年上半年，本行秉承稳健、审慎的利率风险偏好，密切关注外部环境和内部利率风险敞口结构的变化，持续监测分析各类利率风险，尤其是利率下行背景下资产负债重定价导致的缺口风险、存贷款定价基准变动不一致形成的基准风险、以及外部利率变化触发的客户贷款提前还款等行为的期权性风险。本行基于宏观量化模型及专家研判对利率走势进行预测分析，结合风险敞口变化趋势，前瞻布局利率风险主动管理策略并灵活调整，运用表内资产负债结构调整和表外利

率衍生品对冲手段开展风险管理。截至2024年6月末，本行各项表内外管理措施均按计划推进，利率风险水平控制在年度利率风险管控目标范围内，包括压力测试结果在内的各项指标均保持在限额和预警值内，银行账簿利率风险整体稳定。

2. 汇率风险管理

（1）交易账簿

本行采用敞口指标、市场风险价值指标（VaR，覆盖交易账簿业务涉及的各种币种汇率风险因子）、汇率情景压力测试损失指标、期权敏感性指标、累计损失指标等风险指标进行风险计量、监控管理。风险计量方面，所用汇率风险因子覆盖交易账簿全部交易币种的即期、远期价格和波动率。市场风险价值指标包括一般市场风险价值和压力市场风险价值，使用历史模拟法计算，置信度为99%，观察期长度为250天，持有期为10天；汇率压力测试情景包括各交易币种对人民币汇率向不利方向变动5%、10%、15%或更大幅度，外汇期权波动率变动等；主要期权敏感性指标包括Delta、Gamma、Vega等。日常管理方面，年初根据董事会风险偏好、经营规划、风险预测，设定年度交易账簿汇率风险相关业务授权和市场风险限额，由市场风险管理部执行日常监控和持续报告。

2024年上半年，人民币汇率影响因素多空交织，在全球复杂形势下保持基本稳定。今年以来，美联储首次降息时点一再延后，美元强势，外汇市场波动加大。随着国内经济修复、政策空间打开，人民币汇率得到一定支撑。同时，越来越多经营主体使用汇率避险工具，以规避和对冲汇率风险。本行交易账簿主要通过代客外汇业务获取价差收入，并通过成熟、高效的管理体系执行严密的内部控制和管理，密切监测敏感性指标、止损等限额指标的变化，截至2024年6月末，交易账簿各项汇率风险指标均在目标范围内。

（2）银行账簿

本行银行账簿汇率风险计量、分析方法主要采用外汇敞口分析、情景模拟分析和压力测试等。外汇敞口采用短边法、相关性法、合计法计量；情景模拟和压力测试分析是本行管理汇率风险的重要方法之一，涵盖了标准情景、历史情景、远期情景、压力情景等内容，包括各种币种的即期、远期汇率波动和历史极端汇率

波动等情景。每个情景均能模拟出对本行损益的影响，部分情景模拟的损益影响占资本净额比重作为限额指标，纳入日常管理。本行定期对相关模型参数进行回测和评估，以验证计量模型的有效性。

本行定期计量和分析银行账簿外汇敞口和情景模拟结果，在限额框架中按月监测和报告当期汇率风险，并根据汇率变动趋势对外汇敞口进行相应的调整，以规避有关的银行账簿汇率风险。本行审计部门负责对汇率风险进行审计。

2024年上半年，本行密切关注汇率走势，结合国内外宏观经济形势，研究分析汇率变化影响，提出资产负债优化方案，为管理决策提供了科学的参照标准。2024年上半年，本行加强了对外汇敞口的监测分析，严格控制外汇敞口规模。本行汇率风险偏好审慎，截至2024年6月末，本行银行账簿外汇敞口规模处于相对较低水平，汇率风险水平总体稳定，各项核心限额指标、一般情景和压力测试结果均满足限额要求。

（六）操作风险管理

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工、信息科技系统，以及外部事件所造成损失的风险。针对操作风险点多面广的特点，本行本着审慎性、全面性、匹配性、有效性的管理原则，在董事会领导下不断完善操作风险管理机制，设定关键风险限额，注重成本收益匹配，通过加强重点领域风险防控、深入开展风险监测预警、健全考核评价机制、培育防控操作风险文化等措施，加强操作风险管理体系建设，落实内部控制要求，持续稳健开展各项业务，降低或避免操作风险损失。

2024年上半年，本行以防范系统性操作风险和重大操作风险损失为目标，持续完善操作风险管理体系。一是对标《商业银行资本管理办法》《银行保险机构操作风险管理办法》，修订本行集团层面操作风险管理政策，制定《招商银行股份有限公司操作风险管理办法》。二是聚焦重点业务领域风险管控，强化对合作机构的管理，提出有针对性的风险管理意见。三是加强外包风险管理，严格外包品种准入评审。四是聚焦网络安全和数据安全，加强系统运行风险管理，强化信息科技风险制衡，夯实科技安全。五是加强业务连续性管理和IT风险管理，组织

开展业务影响分析回检，更新重要业务清单。六是加强系统功能开发，优化完善系统现有管理工具及功能。

（七）流动性风险管理

流动性风险是指本行无法以合理成本及时获得充足资金，以应对资产增长、偿付到期债务或其他支付义务的风险。本行流动性风险管理遵循审慎性、前瞻性、全面性等原则，较好地适应了本行当前发展阶段。目前的流动性风险管理政策及制度符合监管要求和本行自身管理需要。

本行根据流动性风险管理的政策制定、策略执行和监督职能相分离原则，建立流动性风险管理治理架构，明确董事会及风险与资本管理委员会、监事会、高级管理层及专门委员会、相关部门在流动性风险管理中的职责和报告路线，以提高流动性风险管理的有效性。

2024年上半年，央行继续采取稳健的货币政策，银行间市场保持流动性合理充裕。本行结合宏观经济及市场趋势分析，动态量化预测未来风险状况，前瞻布局资产负债管理策略，实现风险与收益的平衡。一是持续促进客户存款平稳增长，多措并举加强资产组织与支持力度，不断优化资产负债结构，实现资产负债平稳运行。二是加强流动性指标的前瞻预测，基于存贷业务及指标运行情况，灵活开展司库主动负债管理，拓展多样化融资渠道，通过发债等手段稳定长期负债来源。同时，在保障流动性安全的前提下，通过货币市场、债券和基金投资等方式进一步提高资金运用效率。三是加强货币市场交易策略管理，保持充足的流动性储备，积极进行公开市场交易，发挥一级交易商作用。四是加强对业务条线及境外分行、附属机构的流动性风险监测和管理，合理管控期限错配。五是持续开展应急管理工作，切实提高流动性风险事件的应对能力。

截至2024年6月末，本行各项流动性指标均满足监管要求，且有充足的资金来源满足业务持续健康发展的需要；按照中国人民银行规定，本行人民币法定存款准备金率按照6.5%执行，外汇法定存款准备金率按照4%执行。本行流动性指标运行良好，存款保持稳定增长，流动性储备充足，整体流动性安全。

（八）声誉风险管理

声誉风险是指由本行行为、员工行为或外部事件等，导致利益相关方、社会公众、媒体等对本行形成负面评价，从而损害本行品牌价值，不利于本行正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。声誉风险管理作为公司治理及全面风险管理体系的重要组成部分，覆盖本行及附属机构的所有行为、经营活动和业务领域，本行通过建立和制定声誉风险管理相关规章制度，主动、有效地防范声誉风险和应对声誉事件，最大程度地减少损失和降低负面影响。

2024年上半年，本行严格落实《银行保险机构声誉风险管理办法》要求，持续提升声誉风险管理能力。一方面，做好前瞻性管理，坚持预防为主的声誉风险管理理念，强化排查、预警和提示，从源头减少声誉风险隐患。另一方面，围绕本行积极履行社会责任的各项举措，开展支持实体经济、消费者权益保护等主题宣传，提升企业形象。

（九）合规风险管理

合规风险是指因没有遵循法律、规则和准则而可能遭受法律制裁、监管处罚、重大财务损失和声誉损失的风险。本行通过搭建由董事会风险与资本管理委员会、总分行风险与合规管理委员会、合规负责人、合规官、合规督导官组成的网状管理组织架构，建立业务条线、合规管理部门、审计部门的合规风险管理三道防线，形成了组织健全、权责清晰、分工合理、相互协调配合的合规管理组织体系。同时通过制度管理、合规风险评估监测、合规文化建设、员工行为管理、系统建设等不断提升合规风险管理技术和完善管理程序，建立了完整、有效的合规风险管理体系，实现了对合规风险的有效管控。

2024年上半年，面对严峻复杂的国内外环境及风险挑战，本行积极应对，多措并举持续巩固“堡垒式”内控合规管理体系。一是制定并发布《招商银行2024年内控合规工作指导意见》，统一部署全行内控合规管理工作。二是加强监管新规的解读、传导，及时开展外规内化，促进监管新规在本行的落地实施。三是有效识别、评估和防范新产品、新业务及重大项目的合规风险。四是重点突出，强化员工异常行为排查，建立高风险岗位员工管理机制，持续开展员工合规教育活

动，有效运用科技手段和各项管理工具加强员工行为管理。五是强化检查监督与整改问责，聚焦监管关注重点及管理薄弱环节，加强全行检查队伍能力建设，有效揭示各项风险和问题，针对检查发现问题深入剖析原因，举一反三进行整改并严肃问责，形成合规管理工作闭环。六是科技赋能，深化内控合规数字化建设，加快提升本行内控合规数字化水平。

（十）洗钱风险管理

洗钱风险指本行在开展业务和经营管理过程中可能被“洗钱活动”“恐怖融资”“扩散融资”三类活动利用而面临的风险。本行已建立了较为完善的洗钱风险管理机制，包括董事会、监事会、高级管理层、职能部门、分支机构和附属机构职责明确的洗钱风险管理架构，覆盖全面的反洗钱制度体系，运行有效的风险评估与动态监测机制，科学合理的反洗钱数据治理机制，针对性的高风险客户与业务管理策略，先进高效的IT系统支持，独立的检查与审计机制，以及持续的反洗钱培训与宣传机制等，为本行稳健运营提供合规保障。

2024年上半年，本行积极履行反洗钱义务并不断提升洗钱风险管理质效。优化洗钱风险管理政策和程序，完善反洗钱工作机制，贯彻落实反洗钱法律法规和监管要求。启动机构洗钱风险评估工作，持续强化对客户与产品的洗钱风险管理，重点识别、评估、管理高风险客户与产品。深化AI应用，完善可疑交易监测工具，着力提高可疑交易监测分析工作质效。继续加大对反洗钱重点领域的科技投入，升级迭代反洗钱相关平台的系统功能，赋能业务条线、分支机构开展主动管理；同时持续推动集团反洗钱系统在境外机构的部署上线，保障集团反洗钱政策在境外机构的统一实施。

第五章 发行人历史财务数据和指标

一、财务报表审计情况

发行人2021年、2022年及2023年财务报表由德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）进行了审计，并分别出具了德师报（审）字（22）第P01003号《审计报告》、德师报（审）字（23）第P02149号《审计报告》和德师报（审）字（24）第P02500号《审计报告》。2021年、2022年和2023年的审计报告均为标准无保留意见。

除非另有说明，本募集说明书引用的2021年财务数据来自于发行人2022年经审计财务报表的比较数据，引用的2022年财务数据来自于发行人2023年经审计财务报表的比较数据，引用的2023年财务数据来自于发行人2023年经审计财务报表，引用的2024年上半年财务数据来自于发行人2024年半年度未经审计财务报表。

投资者如需了解上述财务报告及最新的财务状况，请于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅发行人2021年年度报告、2022年年度报告、2023年年度报告、2024年半年度报告及其他财务信息。

二、发行人最近三年及一期财务数据

（一）资产负债表

1. 合并资产负债表

表5-1 发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：百万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
资产：				
现金	14,836	14,931	15,209	13,310
贵金属	11,349	2,321	2,329	4,639
存放中央银行款项	584,684	667,871	587,818	553,898
存放同业和其他金融机构款项	135,018	100,769	91,346	80,350

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
拆出资金	358,239	287,694	264,209	194,421
买入返售金融资产	307,454	172,246	276,676	524,601
贷款和垫款	6,485,011	6,252,755	5,807,154	5,335,391
衍生金融资产	20,028	18,733	18,671	23,390
金融投资：	3,330,274	3,193,920	2,772,689	2,176,997
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资	579,230	526,145	423,467	348,123
以摊余成本计量的债务工具投资	1,773,874	1,749,024	1,555,457	1,185,841
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资	956,011	899,102	780,349	636,038
指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资	21,159	19,649	13,416	6,995
长期股权投资	28,996	26,590	23,844	23,654
投资性房地产	1,121	1,160	1,268	1,372
固定资产	116,897	110,277	94,998	75,519
在建工程	4,676	3,980	3,787	3,502
使用权资产	13,024	12,655	12,987	13,667
无形资产	6,672	7,095	7,968	8,802
商誉	9,954	9,954	9,999	9,954
递延所得税资产	89,321	90,557	90,848	81,639
其他资产	57,229	54,975	57,112	123,915
资产合计	11,574,783	11,028,483	10,138,912	9,249,021
负债：				
向中央银行借款	225,396	378,621	129,745	159,987
同业和其他金融机构存放款项	518,836	508,378	645,674	753,018
拆入资金	240,066	247,299	207,027	170,650
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	52,146	43,958	49,144	63,761
衍生金融负债	19,065	17,443	18,636	27,282
卖出回购金融资产款	103,909	135,078	107,093	157,660
客户存款	8,765,124	8,240,498	7,590,579	6,385,154

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
应付职工薪酬	34,356	28,679	23,866	19,761
应交税费	15,358	13,597	19,458	22,491
合同负债	5,011	5,486	6,679	7,536
租赁负债	13,131	12,675	13,013	13,812
预计负债	21,880	19,662	22,491	14,660
应付债券	276,327	176,578	223,821	446,645
递延所得税负债	1,646	1,607	1,510	1,353
其他负债	165,507	113,195	125,938	139,570
负债合计	10,457,758	9,942,754	9,184,674	8,383,340
股东权益：				
股本	25,220	25,220	25,220	25,220
其他权益工具	150,446	150,446	120,446	127,043
资本公积	65,432	65,432	65,435	67,523
其他综合收益	27,472	16,682	13,975	12,942
盈余公积	108,737	108,737	94,985	82,137
一般风险准备	141,361	141,481	132,471	115,288
未分配利润	591,545	568,372	492,971	428,592
归属于本行股东权益合计	1,110,213	1,076,370	945,503	858,745
少数股东权益	6,812	9,359	8,735	6,936
股东权益合计	1,117,025	1,085,729	954,238	865,681
负债及股东权益总计	11,574,783	11,028,483	10,138,912	9,249,021

注：根据中国人民银行办公厅2022年7月印发的《黄金租借业务管理暂行办法》（银办发〔2022〕88号）有关规定，自2023年起，招商银行与金融机构间开展的黄金租借业务，租出端从“贵金属”调整至“拆出资金”列报，租入端从“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”调整至“拆入资金”列报，2022年比较数字据此口径列报。

2. 母公司资产负债表

表5-2 发行人最近三年及一期母公司资产负债表

单位：百万元

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
资产：				
现金	14,514	14,499	14,787	12,794
贵金属	11,235	2,245	2,251	4,554

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
存放中央银行款项	583,603	666,550	585,338	543,652
存放同业和其他金融机构款项	86,712	55,168	47,791	41,632
拆出资金	312,822	261,190	247,973	188,376
买入返售金融资产	305,209	169,450	276,292	523,516
贷款和垫款	6,141,419	5,916,313	5,482,692	5,023,050
衍生金融资产	19,448	18,014	17,859	23,179
金融投资：	3,088,485	2,966,747	2,589,145	2,033,493
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资	517,710	465,708	369,391	290,941
以摊余成本计量的债务工具投资	1,737,707	1,707,032	1,533,546	1,183,662
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资	822,087	783,051	675,484	552,498
指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资	10,981	10,956	10,724	6,392
长期股权投资	80,673	76,833	70,298	67,598
投资性房地产	814	836	907	945
固定资产	20,665	21,661	21,684	22,016
在建工程	4,676	3,980	3,787	3,496
使用权资产	12,475	12,056	12,321	13,080
无形资产	5,626	5,985	6,865	7,849
递延所得税资产	85,850	87,177	88,056	79,712
其他资产	31,131	38,519	42,510	111,192
资产总计	10,805,357	10,317,223	9,510,556	8,700,134
负债：				
向中央银行借款	223,027	378,504	129,745	159,987
同业和其他金融机构存放款项	502,225	484,620	621,621	732,631
拆入资金	52,728	71,077	57,489	55,710
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	28,978	21,281	25,865	36,105
衍生金融负债	18,476	16,653	18,207	26,866

项目	2024年 6月30日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
卖出回购金融资产款	81,735	114,008	95,970	137,857
客户存款	8,435,894	7,953,958	7,327,974	6,150,241
应付职工薪酬	30,431	23,911	19,136	15,853
应交税费	13,804	11,904	17,221	20,926
合同负债	4,933	5,466	6,653	7,536
租赁负债	12,542	12,039	12,285	13,164
预计负债	21,768	19,530	22,410	14,503
应付债券	205,042	107,858	172,402	398,672
其他负债	139,685	89,220	96,680	119,395
负债合计	9,771,268	9,310,029	8,623,658	7,889,446
股东权益：				
股本	25,220	25,220	25,220	25,220
其他权益工具	150,446	150,446	120,446	127,043
资本公积	76,079	76,079	76,082	76,681
其他综合收益	22,522	14,725	13,524	15,010
盈余公积	108,737	108,737	94,985	82,137
一般风险准备	129,085	129,085	121,230	105,941
未分配利润	522,000	502,902	435,411	378,656
股东权益合计	1,034,089	1,007,194	886,898	810,688
股东权益及负债合计	10,805,357	10,317,223	9,510,556	8,700,134

注：根据中国人民银行办公厅2022年7月印发的《黄金租借业务管理暂行办法》（银办发〔2022〕88号）有关规定，自2023年起，招商银行与金融机构间开展的黄金租借业务，租出端从“贵金属”调整至“拆出资金”列报，租入端从“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”调整至“拆入资金”列报，2022年比较数字据此口径列报。

（二）利润表

1. 合并利润表

表5-3 发行人最近三年及一期合并利润表

单位：百万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
一、营业收入	172,945	339,123	344,783	331,253
利息收入	187,997	375,610	353,380	327,056

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
利息支出	(83,548)	(160,941)	(135,145)	(123,137)
净利息收入	104,449	214,669	218,235	203,919
手续费及佣金收入	42,552	92,834	103,372	102,318
手续费及佣金支出	(4,224)	(8,726)	(9,097)	(7,871)
净手续费及佣金收入	38,328	84,108	94,275	94,447
投资收益	19,499	22,176	20,538	21,852
公允价值变动损益	2,286	1,846	(2,675)	92
汇兑净收益	1,949	4,132	3,600	3,351
其他业务收入	6,434	12,192	10,810	7,592
其他净收入	30,168	40,346	32,273	32,887
二、营业支出	(83,281)	(162,460)	(179,627)	(183,234)
税金及附加	(1,507)	(2,963)	(3,005)	(2,772)
业务及管理费	(51,438)	(111,786)	(113,375)	(109,727)
信用减值损失	(26,928)	(41,278)	(56,751)	(65,962)
其他资产减值损失	(8)	(191)	(815)	(393)
其他业务成本	(3,400)	(6,242)	(5,681)	(4,380)
三、营业利润	89,664	176,663	165,156	148,019
加：营业外收入	19	138	170	318
减：营业外支出	(42)	(183)	(213)	(164)
四、利润总额	89,641	176,618	165,113	148,173
减：所得税费用	(14,262)	(28,612)	(25,819)	(27,339)
五、净利润	75,379	148,006	139,294	120,834
归属于本行股东的净利润	74,743	146,602	138,012	119,922
归属于少数股东的净利润	636	1,404	1,282	912
六、每股收益				
基本及稀释每股收益（元）	2.89	5.63	5.26	4.61
七、本期其他综合收益的税后净额	10,889	2,731	1,323	7,189
八、综合收益总额	86,268	150,737	140,617	128,023
归属于本行股东的综合收益总额	85,552	149,260	139,065	127,220
归属于少数股东的综合收益总额	716	1,477	1,552	803

2. 母公司利润表

表5-4 发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：百万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
一、营业收入	157,654	307,441	314,153	303,875
利息收入	174,640	351,273	337,304	314,346
利息支出	(72,887)	(143,568)	(126,745)	(116,671)
净利息收入	101,753	207,705	210,559	197,675
手续费及佣金收入	35,573	79,279	89,943	91,012
手续费及佣金支出	(3,572)	(7,423)	(8,440)	(8,556)
净手续费及佣金收入	32,001	71,856	81,503	82,456
公允价值变动损益	3,421	2,784	(2,262)	1,627
投资收益	18,134	20,316	20,033	18,320
汇兑净收益	2,001	4,080	3,543	3,125
其他业务收入	344	700	777	672
其他净收入	23,900	27,880	22,091	23,744
二、营业支出	(73,965)	(144,216)	(163,330)	(170,481)
税金及附加	(1,414)	(2,728)	(2,828)	(2,619)
业务及管理费	(47,739)	(104,641)	(105,881)	(102,434)
信用减值损失	(24,772)	(36,775)	(54,511)	(65,346)
其他资产减值损失	(8)	(8)	(47)	(6)
其他业务成本	(32)	(64)	(63)	(76)
三、营业利润	83,689	163,225	150,823	133,394
加：营业外收入	12	117	148	274
减：营业外支出	(31)	(175)	(208)	(160)
四、利润总额	83,670	163,167	150,763	133,508
减：所得税费用	(12,863)	(25,646)	(22,279)	(23,714)
五、净利润	70,807	137,521	128,484	109,794
六、本期其他综合收益的税后净额	7,797	1,168	(1,456)	8,662
七、综合收益总额	78,604	138,689	127,028	118,456

(三) 现金流量表

1. 合并现金流量表

表5-5 发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：百万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
一、经营活动产生的现金流量：				
客户存款净增加额	507,448	619,696	1,188,664	718,742
存放中央银行款项净减少额	20,198	-	-	12,874
同业和其他金融机构存放款项净增加额	10,678	-	-	31,490
向中央银行借款净增加额	-	247,751	-	-
存放同业和其他金融机构款项净减少额	-	-	-	15,015
拆入资金及卖出回购金融资产款净增加额	-	67,909	-	41,831
为交易目的而持有的金融资产净减少额	11,114	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	199,466	385,108	387,565	372,106
收到其他与经营活动有关的现金	18,439	19,448	81,969	23,085
经营活动现金流入小计	767,343	1,339,912	1,658,198	1,215,143
贷款和垫款净增加额	(270,755)	(482,711)	(508,891)	(564,924)
存放中央银行款项净增加额	-	(5,004)	(48,851)	-
存放同业和其他金融机构款项净增加额	(2,352)	(6,505)	(4,914)	-
同业和其他金融机构存放款项净减少额	-	(137,158)	(106,636)	-
向中央银行借款净减少额	(153,643)	-	(30,073)	(170,100)
拆出资金及买入返售金融资产款净增加额	(57,003)	(7,239)	(41,911)	(12,855)
拆入资金及卖出回购金融资产净减少额	(38,125)	-	(28,933)	-
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	(63,803)	(47,641)	(22,236)
支付利息、手续费及佣金的现金	(71,817)	(129,904)	(117,593)	(119,048)
支付给职工以及为职工支付的现金	(30,085)	(62,047)	(59,698)	(54,429)
支付的各项税费	(24,265)	(56,240)	(61,004)	(56,868)
支付其他与经营活动有关的现金	(11,118)	(31,548)	(31,910)	(32,635)
经营活动现金流出小计	(659,163)	(982,159)	(1,088,055)	(1,033,095)
经营活动产生的现金流量净额	108,180	357,753	570,143	182,048

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	987,445	1,954,061	1,334,013	1,160,739
取得投资收益收到的现金	61,357	97,963	79,122	71,197
出售固定资产和其他资产收到的现金	6,257	4,950	6,750	2,399
处置子公司、合营企业或联营企业收取的现金净额	78	154	463	855
投资活动现金流入小计	1,055,137	2,057,128	1,420,348	1,235,190
投资支付的现金	(1,091,323)	(2,282,035)	(1,898,898)	(1,225,385)
购建固定资产和其他资产所支付的现金	(18,575)	(30,161)	(34,892)	(24,160)
取得子公司、合营企业或联营企业支付的现金净额	(261)	(39)	(484)	(5,342)
投资活动现金流出小计	(1,110,159)	(2,312,235)	(1,934,274)	(1,254,887)
投资活动产生的现金流量净额	(55,022)	(255,107)	(513,926)	(19,697)
三、筹资活动产生的现金流量：				
子公司吸收普通股少数股东投资收到的现金	-	-	2,667	-
发行永久债务资本筹集的现金	-	29,997	-	42,989
发行存款证及其他收到的现金	26,241	66,504	20,287	14,692
发行债券收到的现金	16,742	25,201	21,481	63,872
发行同业存单收到的现金	142,353	68,608	78,666	319,707
收到其他与筹资活动有关的现金	1,069	17,303	10,796	6,860
筹资活动现金流入小计	186,405	207,613	133,897	448,120
偿还存款证及其他支付的现金	(24,133)	(48,267)	(16,504)	(21,363)
偿还债券支付的现金	(40,952)	(51,146)	(78,735)	(55,771)
偿还同业存单支付的现金	(22,903)	(112,584)	(250,996)	(226,012)
支付租赁负债的现金	(2,315)	(5,053)	(4,932)	(4,835)
赎回优先股支付的现金	-	-	(7,196)	-
派发永久债务资本利息支付的现金	(93)	(182)	(202)	(227)
支付筹资活动的利息	-	(7,482)	(12,400)	(11,398)
发行债券支付的利息	(2,493)	-	-	-
派发普通股股利支付的现金	(284)	(44,120)	(38,664)	(31,845)
派发优先股股利支付的现金	-	(996)	(1,675)	(1,638)

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
派发永续债利息支付的现金	-	(3,562)	(3,562)	(1,975)
赎回永久债务资本支付的现金	(2,886)	-	(1,104)	-
支付其他与筹资活动有关的现金	(7,893)	(7,210)	(14,959)	(3,697)
筹资活动现金流出小计	(103,952)	(280,602)	(430,929)	(358,761)
筹资活动产生的现金流量净额	82,453	(72,989)	(297,032)	89,359
四、汇率变动对现金的影响额	1,276	2,164	6,259	(2,746)
五、现金及现金等价物净增加额/（减少额）	136,887	31,821	(234,556)	248,964
加：期初现金及现金等价物	599,019	567,198	801,754	552,790
六、期末现金及现金等价物余额	735,906	599,019	567,198	801,754

2. 母公司现金流量表

表 5-6 发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：百万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
一、经营活动产生的现金流量：				
客户存款净增加额	464,872	597,048	1,161,836	704,750
同业和其他金融机构存放款项净增加额	17,774	-	-	35,326
拆入资金及卖出回购金融资产净增加额	-	31,434	-	7,377
存放中央银行款项净减少额	20,175	-	-	13,029
向中央银行借款净增加额	-	247,634	-	-
存放同业和其他金融机构款项净减少额	180	-	95	3,441
为交易目的而持有的金融资产净减少额	10,651			
收取利息、手续费及佣金的现金	180,903	352,917	361,063	350,057
收到其他与经营活动有关的现金	15,997	13,451	56,951	15,324
经营活动现金流入小计	710,552	1,242,484	1,579,945	1,129,304
贷款和垫款净增加额	(264,061)	(464,392)	(495,671)	(546,131)
存放中央银行款项净增加额	-	(5,027)	(48,998)	-
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-	(45,199)	(33,915)	(19,513)

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
拆出资金和买入返售金融资产净增加额	(55,029)	(9,342)	(16,925)	(22,016)
存放同业和其他金融机构款项净增加额	-	(2,600)	-	-
拆入资金及卖出回购金融资产净减少额	(50,352)	-	(54,554)	-
向中央银行借款净减少额	(155,895)	-	(30,073)	(170,100)
同业和其他金融机构存放款项净减少额	-	(136,836)	(110,329)	-
支付利息、手续费及佣金的现金	(58,018)	(114,947)	(111,137)	(114,229)
支付给职工以及为职工支付的现金	(26,390)	(54,900)	(53,807)	(50,124)
支付的各项税费	(21,295)	(50,831)	(55,420)	(51,445)
支付其他与经营活动有关的现金	(11,595)	(32,334)	(31,510)	(30,930)
经营活动现金流出小计	(642,635)	(916,408)	(1,042,339)	(1,004,488)
经营活动产生的现金流量净额	67,917	326,076	537,606	124,816
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	910,447	1,713,888	1,201,132	1,098,590
取得投资收益收到的现金	54,780	90,486	75,066	66,484
出售固定资产和其他资产所收到的现金	11	165	269	184
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	965,238	1,804,539	1,276,467	1,165,258
投资支付的现金	(1,009,572)	(2,002,209)	(1,734,154)	(1,133,681)
购建固定资产和其他资产所支付的现金	(1,537)	(5,314)	(5,908)	(6,055)
取得子公司及联营合营公司支付的现金净额	-	-	-	(7,756)
投资活动现金流出小计	(1,011,109)	(2,007,523)	(1,740,062)	(1,147,492)
投资活动产生的现金流量净额	(45,871)	(202,984)	(463,595)	17,766
三、筹资活动产生的现金流量：				
发行永久债务资本收到的现金	-	29,997	-	42,989
发行存款证收到的现金	16,525	31,823	12,833	10,757
发行债券收到的现金	5,000	7,850	17,532	43,819

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
发行同业存单收到的现金	142,353	68,608	78,666	319,707
筹资活动现金流入小计	163,878	138,278	109,031	417,272
偿还存款证支付的现金	(15,176)	(23,310)	(15,410)	(11,418)
偿还债券支付的现金	(30,000)	(40,189)	(68,205)	(35,811)
偿还同业存单支付的现金	(22,903)	(112,584)	(250,996)	(226,012)
支付租赁负债的现金	(2,130)	(4,665)	(4,616)	(4,546)
支付筹资活动的利息	-	(5,563)	(10,891)	(10,269)
发行债券支付的利息	(1,488)	-	-	-
派发永续债利息支付的现金	-	(3,562)	(3,562)	(1,975)
赎回优先股支付的现金	-	-	(7,196)	-
派发普通股股利支付的现金	-	(43,832)	(38,385)	(31,601)
派发优先股股利支付的现金	-	(996)	(1,675)	(1,638)
筹资活动现金流出小计	(71,697)	(234,701)	(400,936)	(323,270)
筹资活动产生的现金流量净额	92,181	(96,423)	(291,905)	94,002
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	1,562	1,931	6,676	(3,244)
五、现金及现金等价物净增加额/（减少额）	115,789	28,600	(211,218)	233,340
加：期初现金及现金等价物余额	558,451	529,851	741,069	507,729
六、期末现金及现金等价物余额	674,240	558,451	529,851	741,069

三、发行人主要财务数据与经营指标摘要

（一）主要财务指标

表 5-7 发行人最近三年及一期主要财务指标

年度	报告期利润	归属于本行普通股股东的加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本	稀释
2024年1-6月	净利润	15.44	2.89	2.89
	扣除非经常性损益后的净利润	15.41	2.88	2.88
2023年度	净利润	16.22	5.63	5.63
	扣除非经常性损益后的净利润	16.16	5.61	5.61
2022年度	净利润	17.06	5.26	5.26
	扣除非经常性损益后的净利润	17.00	5.25	5.25
2021年度	净利润	16.96	4.61	4.61
	扣除非经常性损益后的净利润	16.89	4.59	4.59

注：2024年1-6月归属于本行普通股股东的加权平均净资产收益率数据经年化处理。

（二）补充财务比率及监管指标

表 5-8-1 发行人最近三年及一期补充财务比率——盈利能力

单位：%

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
盈利能力指标				
净利差	1.88	2.03	2.28	2.39
净利息收益率	2.00	2.15	2.40	2.48
占营业收入百分比				
净利息收入	60.39	63.30	63.30	61.56
非利息净收入	39.61	36.70	36.70	38.44
成本收入比	29.74	32.96	32.88	33.12

注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；

注2：净利息收益率=净利息收入/总生息资产平均余额；

注3：成本收入比=业务及管理费/营业收入；

注4：数据均为集团口径，2024年1-6月净利差、净利息收益率数据经年化处理。

表5-8-2 发行人最近三年及一期补充财务比率——资产质量和资本充足率

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
不良贷款率	0.94%	0.95%	0.96%	0.91%
拨备覆盖率	434.42%	437.70%	450.79%	483.87%
贷款拨备率	4.08%	4.14%	4.32%	4.42%
核心一级资本充足率	13.86%	13.73%	13.68%	12.66%
一级资本充足率	16.09%	16.01%	15.75%	14.94%
资本充足率	17.95%	17.88%	17.77%	17.48%

注1：本表数据为集团口径；

注2：拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额；

注3：贷款拨备率=贷款损失准备/贷款和垫款总额；

注4：2021年末至2024年6月末的资本充足率根据“高级法”计算得出。“高级法”指2023年11月1日国家金融监督管理总局发布的《商业银行资本管理办法》中的信用风险内部评级法、市场风险标准法及操作风险标准法，下同。按该办法规定，集团口径下，发行人资本充足率计算范围包括招商银行及其附属公司；而招商银行（即法人口径下）资本充足率计算范围包括招商银行境内外所有分支机构。截至2024年6月30日，发行人符合资本充足率并表范围的附属公司包括：招商永隆银行、招银国际、招银金租、招银理财、招商基金、招商信诺资管和招银欧洲。商业银行在实施资本计量高级方法的并行期内，应按照资本计量高级方法和其他方法平行计量资本充足率，并遵守资本底线要求。资本底线要求调整系数在并行期第一年95%，第二年90%，第三年（即2017年）及以后为80%。

表5-8-3 发行人补充财务比率——流动性比例

单位：%

指标	指标标准	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
流动性比例（人民币）	≥25	58.82	56.24	51.94	48.33
流动性比例（外币）	≥25	109.06	95.90	74.31	53.76

注：上述数据为本行口径，根据国家金融监督管理总局监管口径计算。

（三）资本构成

表 5-9 发行人最近三年及一期资本构成情况

单位：百万元（比率除外）

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
核心一级资本净额	937,812	907,308	799,352	704,337
一级资本净额	1,088,258	1,057,754	919,798	831,380
资本净额	1,214,258	1,181,487	1,037,942	972,606
核心一级资本充足率	13.86%	13.73%	13.68%	12.66%
一级资本充足率	16.09%	16.01%	15.75%	14.94%
资本充足率	17.95%	17.88%	17.77%	17.48%

注：数据均为集团口径，2021年末至2024年6月末的资本净额、资本充足率均为高级法下的计算结果。

第六章 发行人财务结果的分析

报告期内，本行持续推进战略转型，总体保持平稳发展态势（除特殊说明外，以下数据均为集团口径）：

一、资产负债表重要项目分析

（一）资产

在宏观经济稳步发展的趋势下，发行人客户资源不断增加，贷款、投资等业务不断增长。

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人资产总额分别为92,490.21亿元、101,389.12亿元、110,284.83亿元和115,747.83亿元，2022年12月31日较2021年12月31日增长9.62%，2023年12月31日较2022年12月31日增长8.77%，2024年6月30日较2023年12月31日增长4.95%，2021年至2023年复合平均增长率为9.20%。

发行人资产主要由现金及存放中央银行款项、拆出资金、贷款和垫款、金融投资构成。截至2024年6月30日，上述资产占资产总额的比例5.18%、3.09%、56.03%和28.77%。

1. 贷款及垫款

（1）按产品类型划分的贷款分布情况

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人贷款和垫款按产品类型划分的分布情况如下：

表 6-1 发行人贷款及垫款按产品类型分布

单位：百万元（比率除外），%

项目	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款	2,771,833	41.08	2,599,855	39.94	2,375,616	39.26	2,150,938	38.62
流动资金贷款	1,157,473	17.16	1,021,305	15.69	821,269	13.57	729,999	13.11
固定资产贷款	849,742	12.59	838,449	12.88	864,880	14.29	821,259	14.74

项目	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易融资	342,298	5.07	334,150	5.13	289,605	4.79	257,428	4.63
其他 ⁽¹⁾	422,320	6.26	405,951	6.24	399,862	6.61	342,252	6.14
票据贴现 ⁽²⁾	434,817	6.44	471,127	7.24	514,054	8.49	431,305	7.74
零售贷款	3,541,154	52.48	3,437,883	52.82	3,161,789	52.25	2,987,791	53.64
小微贷款	807,386	11.97	751,297	11.54	631,038	10.43	561,871	10.09
个人住房贷款	1,375,439	20.38	1,385,486	21.29	1,389,208	22.96	1,374,406	24.68
信用卡贷款	919,460	13.63	935,910	14.38	884,519	14.62	840,371	15.09
其他 ⁽³⁾	438,869	6.50	365,190	5.61	257,024	4.25	211,143	3.78
贷款和垫款总额	6,747,804	100.00	6,508,865	100.00	6,051,459	100.00	5,570,034	100.00

注：（1）主要包括融资租赁、并购贷款及对公按揭等其他公司贷款。

（2）票据贴现逾期后转入公司贷款核算。

（3）其他主要包括综合消费贷款、商用房贷款、汽车贷款、住房装修贷款、教育贷款及以货币资产质押的其他个人贷款。

①公司贷款

公司贷款方面，发行人围绕国家宏观经济政策，深入贯彻价值银行战略，推进客户结构优化，持续加强优质资产组织与投放，资产质量保持稳定。

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人公司贷款占贷款和垫款总额的比例分别为38.62%、39.26%、39.94%和41.08%。截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人公司贷款总额分别为21,509.38亿元、23,756.16亿元、25,998.55亿元和27,718.33亿元，2022年12月31日较2021年12月31日增长10.45%，2023年12月31日较2022年12月31日增长9.44%，2024年6月30日较2023年12月31日增长6.61%。

②票据贴现

票据业务方面，发行人持续深化票据客户综合服务转型，不断提升票据客户体验和资产经营能力，积极应对外部市场变化。

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人票据贴现占贷款和垫款总额的比例分别为7.74%、8.49%、7.24%和6.44%。截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人票据贴现总额分别为4,313.05亿元、5,140.54亿元、4,711.27亿元和4,348.17亿元，2022年12月31日较2021年12月31日增

长 19.19%，2023 年 12 月 31 日较 2022 年 12 月 31 日减少 8.35%，2024 年 6 月 30 日较 2023 年 12 月 31 日减少 7.71%。

③零售贷款

零售贷款方面，发行人积极推进优质资产组织，持续提升对小微客户的信贷支持力度，积极适应房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，支持居民刚性和改善性住房需求；同时坚持“平稳、低波动”的经营策略，聚焦价值客群获取，深化区域差异化策略，稳健发展信用卡业务。

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人零售贷款占贷款和垫款总额的比例分别为53.64%、52.25%、52.82%和52.48%。截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人零售贷款总额分别为29,877.91亿元、31,617.89亿元、34,378.83亿元和35,411.54亿元，2022年12月31日较2021年12月31日增长5.82%，2023年12月31日较2022年12月31日增长8.73%，2024年6月30日较2023年12月31日增长3.00%。

（2）按行业划分的贷款分布情况

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人贷款和垫款按行业划分的分布情况如下：

表 6-2 发行人贷款及垫款按行业分布

单位：百万元（比率除外），%

项目	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款	2,771,833	41.08	2,599,855	39.94	2,375,616	39.26	2,150,938	38.62
制造业	609,662	9.03	577,026	8.87	465,712	7.70	333,398	5.99
交通运输、仓储和邮政业	527,699	7.82	513,264	7.89	492,248	8.14	445,603	8.00
房地产业	339,938	5.04	326,667	5.02	375,980	6.21	401,704	7.21
电力、热力、燃气及水生产和供应业	307,383	4.56	272,223	4.18	212,893	3.52	194,688	3.50
批发和零售业	208,743	3.09	197,739	3.04	180,709	2.99	147,272	2.64
租赁和商务服务业	200,107	2.97	192,670	2.96	161,750	2.67	174,758	3.14
建筑业	134,688	2.00	111,200	1.71	105,770	1.75	120,934	2.17

项目	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
金融业	134,656	2.00	133,664	2.05	112,114	1.85	95,333	1.71
信息传输、软件和信息技术服务业	124,070	1.84	103,717	1.59	89,858	1.48	65,994	1.18
采矿业	50,459	0.75	47,271	0.73	40,495	0.67	34,505	0.62
水利、环境和公共设施管理业	42,101	0.62	43,232	0.66	64,996	1.07	65,248	1.17
其他 ⁽¹⁾	92,327	1.36	81,182	1.24	73,091	1.21	71,501	1.29
票据贴现	434,817	6.44	471,127	7.24	514,054	8.49	431,305	7.74
零售贷款	3,541,154	52.48	3,437,883	52.82	3,161,789	52.25	2,987,791	53.64
贷款和垫款总额	6,747,804	100.00	6,508,865	100.00	6,051,459	100.00	5,570,034	100.00

注：（1）主要包括科学研究和技术服务业，卫生和社会工作，住宿和餐饮业，文化、体育和娱乐业，农、林、牧、渔业等行业。

发行人持续提升服务实体经济质效，做好五篇大文章，以科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等领域为重点发展方向，不断加大对实体经济重点领域和薄弱环节的支持力度。2024年上半年，发行人持续优化行业信贷政策，以产业群政策为牵引，聚焦优质客户，严把准入关，加大对重点风险领域的管控。截至2024年6月末，发行人制造业贷款余额6,096.62亿元，较上年末增长5.66%，占贷款和垫款总额的9.03%，占比较上年末上升0.16个百分点。

2024年上半年，发行人密切跟踪内外部形势变化，持续防范化解房地产、地方政府融资平台等重点领域风险。2024年上半年，发行人贷款行业投向持续优化，资产质量稳步提升。截至2024年6月末，受部分客户风险暴露影响，建筑业，水利、环境和公共设施管理业及批发和零售业不良贷款率较上年末略有上升，其他主要行业贷款不良率均较上年末保持稳中略降。

（3）按地区划分的贷款分布情况

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人贷款和垫款按地区划分的分布情况如下：

表 6-3 发行人贷款及垫款按地区分布

单位：百万元（比率除外），%

项目	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
总行	1,015,006	15.04	973,646	14.96	942,006	15.57	910,281	16.35
长江三角洲地区	1,505,078	22.30	1,441,147	22.14	1,338,769	22.12	1,200,571	21.55
环渤海地区	936,935	13.89	930,205	14.29	828,311	13.69	719,187	12.91
珠江三角洲及海西地区	1,233,058	18.27	1,186,286	18.23	1,087,410	17.97	1,007,513	18.09
东北地区	170,005	2.52	168,929	2.60	169,566	2.80	168,974	3.03
中部地区	718,638	10.65	686,673	10.55	641,554	10.60	569,787	10.23
西部地区	717,929	10.64	686,701	10.55	633,129	10.46	581,820	10.45
境外	85,460	1.27	80,336	1.23	78,567	1.30	94,153	1.69
附属机构	365,695	5.42	354,942	5.45	332,147	5.49	317,748	5.70
贷款和垫款总额	6,747,804	100.00	6,508,865	100.00	6,051,459	100.00	5,570,034	100.00

发行人积极响应国家区域协调发展战略和产业集群发展趋势，密切关注市场变化，持续开展区域信贷政策研究，实施差异化的区域经营策略，推动长三角、珠三角及海西和成渝等区域的重点分行加快发展。

（4）按担保方式划分的贷款分布情况

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人贷款和垫款按担保方式划分的分布情况如下：

表 6-4 发行人贷款及垫款按担保方式分布

单位：百万元（比率除外），%

项目	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用贷款	2,737,161	40.57	2,592,093	39.82	2,219,635	36.68	1,977,014	35.49
保证贷款	851,170	12.61	822,059	12.63	836,550	13.82	752,744	13.51
抵押贷款	2,301,008	34.10	2,244,129	34.48	2,132,337	35.24	2,075,639	37.26
质押贷款	423,648	6.28	379,457	5.83	348,883	5.77	333,332	5.98
票据贴现	434,817	6.44	471,127	7.24	514,054	8.49	431,305	7.74
贷款和垫款总额	6,747,804	100.00	6,508,865	100.00	6,051,459	100.00	5,570,034	100.00

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人抵质押贷款金额占贷款和垫款总额的比例分别为43.25%、41.00%、40.31%和40.38%；发行人保证贷款与信用贷款之和占贷款和垫款总额的比例分别为49.01%、50.50%、52.45%和53.18%。

（5）贷款客户集中度情况

截至2024年6月30日，发行人前十大单一借款人贷款情况如下：

表 6-5 发行人 2024 年 6 月末前十大单一借款人贷款情况

单位：百万元（比率除外），%

前十大借款人	行业	2024年6月30日 贷款金额	占资本净额 (高级法)	占贷款和垫款总 额百分比
A	金融业	21,480	1.77	0.32
B	交通运输、仓储和邮政业	18,442	1.52	0.27
C	交通运输、仓储和邮政业	18,417	1.52	0.27
D	交通运输、仓储和邮政业	12,390	1.02	0.19
E	制造业	12,325	1.02	0.18
F	房地产业	11,503	0.95	0.17
G	交通运输、仓储和邮政业	11,351	0.93	0.17
H	信息传输、软件和信息技术服务业	10,940	0.90	0.16
I	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,330	0.85	0.16
J	交通运输、仓储和邮政业	9,515	0.78	0.14
合计		136,693	11.26	2.03

截至2024年6月末，发行人最大单一借款人贷款总额214.80亿元，占发行人高级法下资本净额的1.77%。前十大单一借款人贷款总额1,366.93亿元，占发行人高级法下资本净额的11.26%，占发行人权重法下资本净额的11.62%，占发行人贷款总额的2.03%。

2. 贷款及垫款的资产质量

发行人按照国家金融监督管理总局的相关规定，通过五级贷款分类制度对贷款及垫款的资产质量进行衡量和管理。

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人按贷款五级分类划分的贷款分布情况如下：

表 6-6 发行人贷款五级分类划分情况

单位：百万元（比率除外），%

项目	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类贷款	6,601,040	97.82	6,375,958	97.95	5,919,985	97.83	5,472,563	98.25
关注类贷款	83,337	1.24	71,328	1.10	73,470	1.21	46,609	0.84
次级类贷款	15,200	0.23	16,576	0.26	22,770	0.38	17,490	0.31
可疑类贷款	24,436	0.36	21,554	0.33	23,737	0.39	20,755	0.37
损失类贷款	23,791	0.35	23,449	0.36	11,497	0.19	12,617	0.23
贷款和垫款总额	6,747,804	100.00	6,508,865	100.00	6,051,459	100.00	5,570,034	100.00
不良贷款总额	63,427	0.94	61,579	0.95	58,004	0.96	50,862	0.91

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人的不良贷款余额分别为508.62亿元、580.04亿元、615.79亿元和634.27亿元，不良贷款率分别为0.91%、0.96%、0.95%和0.94%。

2024年上半年，发行人坚持从严认定资产风险分类，真实反映资产质量。截至2024年6月末，发行人不良贷款余额634.27亿元，较上年末增加18.48亿元，不良贷款率0.94%，较上年末下降0.01个百分点。

发行人将采取以下措施改善资产质量，控制信用风险：1）持续完善全面风险管理体系，健全风险统一扎口管理机制。2）优化资产组合配置，积极调整资产结构。3）加强资产质量监测管控，强化风险预警和检查监督，主动压退重点领域风险资产；加强对新发生不良贷款的回检，压降不良贷款生成。4）创新不良处置方式，多种途径加大不良处置力度。5）夯实管理基础，全面加强三道防线建设。6）稳步提高风险管理量化工具应用水平。完成预警模型等多个模型的开发与优化，应用到日常风险管理，提高风险监测及预警的有效性。受国内外经济下行影响，发行人不良贷款生成增加，通过加快不良清收、核销及转让等综合处置措施，资产质量下行风险得到有效管控。

3. 投资证券及其他金融资产

发行人投资证券及其他金融资产包括以人民币和外币计价的上市和非上市金融工具，2018年1月1日新金融工具准则执行后的金融投资包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资、以摊余成本计量的债务工具投资、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资和指定为以公允价值计量且

其变动计入其他综合收益的权益工具投资。截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人的投资证券及其他金融资产总额分别为22,001.69亿元、27,870.66亿元、32,094.73亿元和33,503.88亿元。

按照会计分类列出发行人投资证券及其他金融资产的构成情况如下¹⁵：

表6-7 发行人投资组合构成情况

单位：百万元（比率除外），%

项目	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
衍生金融资产	20,028	0.60	18,733	0.58	18,671	0.67	23,390	1.06
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资	579,230	17.29	526,145	16.40	423,467	15.19	348,123	15.82
以摊余成本计量的债务工具投资	1,754,997	52.38	1,728,620	53.86	1,536,397	55.13	1,169,652	53.16
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资	945,978	28.23	889,736	27.72	771,271	27.67	628,355	28.56
指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资	21,159	0.63	19,649	0.61	13,416	0.48	6,995	0.32
长期股权投资	28,996	0.87	26,590	0.83	23,844	0.86	23,654	1.08
投资证券及其他金融资产总额	3,350,388	100.00	3,209,473	100.00	2,787,066	100.00	2,200,169	100.00

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资分别为3,481.23亿元、4,234.67亿元、5,261.45亿元和5,792.30亿元，具体构成如下：

表6-8 发行人分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资情况

单位：百万元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
为交易目的而持有的金融投资				

¹⁵2018年，根据财政部《关于修订印发2018年度金融企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕36号）增设“金融投资”项目及其子项。

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
债券投资：				
按发行人分类				
政府债券	122,471	128,894	81,781	46,721
政策性银行债券	19,140	20,502	21,871	9,861
商业银行及其他金融机构债券	45,792	40,591	35,999	21,245
其他债券	59,302	61,202	42,765	51,965
小计	246,705	251,189	182,416	129,792
按上市情况分类				
境内上市	226,146	236,106	167,998	113,762
境外上市	14,657	12,787	12,215	15,796
非上市	5,902	2,296	2,203	234
小计	246,705	251,189	182,416	129,792
其他投资：				
按投资标的分类				
股权投资	297	257	17	-
基金投资	1,153	1,440	814	811
理财产品	1,773	1,046	1,032	1,036
贵金属合同(多头)	156	1,604	108	102
小计	3,379	4,347	1,971	1,949
按上市情况分类				
境外上市	156	1,604	134	111
非上市	3,223	2,743	1,837	1,838
小计	3,379	4,347	1,971	1,949
为交易目的而持有的金融投资合计	250,084	255,536	184,387	131,741
其他分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资				
债券投资：				
按发行人分类				
政策性银行债券	-	740	-	-
商业银行及其他金融机构债券	1,549	3,781	14,039	9,784
其他债券	6,036	6,098	6,750	7,310

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
小计	7,585	10,619	20,789	17,094
按上市情况分类				
境内上市	6,675	7,483	18,216	15,388
境外上市	585	2,777	1,872	1,333
非上市	325	359	701	373
小计	7,585	10,619	20,789	17,094
其他投资:				
按投资标的分类				
非标资产-票据资产			-	-
股权投资	4,156	4,228	4,362	4,909
基金投资	302,886	240,864	199,725	161,959
理财产品	2,299	1,683	1,511	1,360
其他	258	336	817	1,182
小计	309,599	247,111	206,415	169,410
按上市情况分类				
境内上市	837	990	330	62
境外上市	1,244	972	653	1,118
非上市	307,518	245,149	205,432	168,230
小计	309,599	247,111	206,415	169,410
其他分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资合计	317,184	257,730	227,204	186,504
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资合计	567,268	513,266	411,591	318,245

表6-9 发行人指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资情况

单位：百万元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
债券投资:				
按发行人分类				
政府债券	69	228	218	41
政策性银行债券	4,495	4,492	4,559	17,970
商业银行及其他金融机构债券	7,282	7,327	6,370	11,251

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
其他债券	116	832	729	616
合计	11,962	12,879	11,876	29,878
按上市情况分类				
境内上市	11,924	12,637	11,656	28,793
境外上市	38	242	220	1,060
非上市	-	-	-	25
合计	11,962	12,879	11,876	29,878

（2）以摊余成本计量的债务工具投资

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人以摊余成本计量的债务工具投资净额分别为11,696.52亿元、15,363.97亿元、17,286.20亿元和17,549.97亿元，具体构成如下：

表6-10 发行人以摊余成本计量的债务工具投资情况

单位：百万元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
债券投资：				
按发行人分类				
政府债券	1,186,839	1,179,073	993,624	768,537
政策性银行债券	444,435	442,206	394,126	280,129
商业银行及其他金融机构债券	77,008	51,732	56,913	20,064
其他债券	8,033	7,251	7,836	10,158
小计	1,716,315	1,680,262	1,452,499	1,078,888
按上市情况分类				
境内上市	1,638,480	1,607,814	1,395,184	1,068,300
境外上市	48,946	41,533	33,319	4,740
非上市	28,889	30,915	23,996	5,848
小计	1,716,315	1,680,262	1,452,499	1,078,888
上市债券投资的公允价值	1,791,350	1,708,448	1,457,373	1,099,251
其他投资：				
按投资标的分类				
非标资产-贷款	63,519	73,709	108,616	115,022
非标资产-同业债权资产收益权	2,693	3,738	5,500	100

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
非标资产-其他	9,245	9,622	12,582	14,729
其他	660	679	648	620
小计	76,117	87,748	127,346	130,471
按上市情况分类				
非上市	76,117	87,748	127,346	130,471
合计	1,792,432	1,768,010	1,579,845	1,209,359
损失准备				
-阶段一(12个月的预期信用损失)	(10,725)	(13,193)	(10,120)	(14,974)
-阶段二(整个存续期预期信用损失)	(339)	(486)	(960)	(712)
-阶段三(整个存续期预期信用损失-已减值)	(26,371)	(25,711)	(32,368)	(24,021)
以摊余成本计量的债务工具投资净额	1,754,997	1,728,620	1,536,397	1,169,652

(3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资余额分别为6,283.55亿元、7,712.71亿元、8,897.36亿元和9,459.78亿元，具体构成如下：

表6-11 发行人以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资情况

单位：百万元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
债券投资：				
按发行人分类				
政府债券	658,639	636,625	524,651	390,419
政策性银行债券	25,752	35,519	74,072	82,427
商业银行及其他金融机构债券	175,247	149,397	119,602	106,139
其他债券	86,340	68,195	52,946	49,370
合计	945,978	889,736	771,271	628,355
按上市情况分类				
境内上市	700,416	676,653	611,110	522,889
境外上市	117,886	105,084	90,148	65,439
非上市	127,676	107,999	70,013	40,027

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
合计	945,978	889,736	771,271	628,355

(4) 指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资余额分别为69.95亿元、134.16亿元、196.49亿元和211.59亿元，具体构成如下：

表6-12 发行人指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资情况

单位：百万元

项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日
抵债股权	2,663	2,857	3,266	901
其他	18,496	16,792	10,150	6,094
合计	21,159	19,649	13,416	6,995
按上市情况分类				
境内上市	192	926	1,412	65
境外上市	11,718	9,515	2,744	2,204
非上市	9,249	9,208	9,260	4,726
合计	21,159	19,649	13,416	6,995

(二) 负债

截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人的负债总额分别为83,833.40亿元、91,846.74亿元、99,427.54亿元和104,577.58亿元，2022年12月31日较2021年12月31日增长9.56%，2023年12月31日较2022年12月31日增长8.25%，2024年6月30日较2023年12月31日增长5.18%，2021年至2023年复合平均增长率为8.90%。

发行人负债主要由客户存款、同业和其他金融机构存放款项、向中央银行借款、拆入资金、应付债券、卖出回购金融资产款构成。截至2021年12月31日，上述各项负债占负债总额的比例为76.16%、8.98%、1.91%、2.04%、5.33%、1.88%；截至2022年12月31日，上述各项负债占负债总额的比例为82.64%、7.03%、1.41%、2.25%、2.44%、1.17%；截至2023年12月31日，上述各项负债占负债总额的比例

为82.88%、5.11%、3.81%、2.49%、1.78%、1.36%；截至2024年6月30日，上述各项负债占负债总额的比例为83.81%、4.96%、2.16%、2.30%、2.64%、0.99%。

1. 客户存款

客户存款为发行人的主要资金来源，截至2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日和2024年6月30日，发行人客户存款分别为63,851.54亿元、75,905.79亿元、82,404.98亿元和87,651.24亿元，占负债总额的比重分别为76.16%、82.64%、82.88%和83.81%，2022年12月31日较2021年12月31日增长18.88%，2023年12月31日较2022年12月31日增长8.56%，2024年6月30日较2023年12月31日增长6.37%。

2. 发行人负债的其他组成部分

发行人负债的其他组成部分主要包括同业及其他金融机构存放款项、向中央银行借款、拆入资金、卖出回购金融资产款和应付债券等，具体情况如下表所示：

表6-13 发行人最近三年及一期末其他主要负债情况

单位：百万元，%

其他主要负债	2024年6月30日		2023年12月31日		2022年12月31日		2021年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业和其他金融机构存放款	518,836	4.96	508,378	5.11	645,674	7.03	753,018	8.98
向中央银行借款	225,396	2.16	378,621	3.81	129,745	1.41	159,987	1.91
拆入资金	240,066	2.30	247,299	2.49	207,027	2.25	170,650	2.04
卖出回购金融资产款	103,909	0.99	135,078	1.36	107,093	1.17	157,660	1.88
应付债券	276,327	2.64	176,578	1.78	223,821	2.44	446,645	5.33

二、利润表重要项目分析

2021年、2022年、2023年和2024年1-6月，发行人实现归属于发行人股东的净利润分别为1,199.22亿元、1,380.12亿元、1,466.02亿元和747.43亿元，2022年较2021年增长15.08%；2023年较2022年增长6.22%；2024年1-6月较2023年1-6月下降1.33%。2021年至2023年复合平均增长率为10.57%。

表 6-14 发行人最近三年及一期财务业绩摘要

单位：百万元

项目	2024年1-6月	2023年度	2022年度	2021年度
净利息收入	104,449	214,669	218,235	203,919
净手续费及佣金收入	38,328	84,108	94,275	94,447
其他净收入	30,168	40,346	32,273	32,887
业务及管理费	(51,438)	(111,786)	(113,375)	(109,727)
税金及附加	(1,507)	(2,963)	(3,005)	(2,772)
其他业务成本	(3,400)	(6,242)	(5,681)	(4,380)
信用减值损失	(26,928)	(41,278)	(56,751)	(65,962)
其他资产减值损失	(8)	(191)	(815)	(393)
营业利润	89,664	176,663	165,156	148,019
营业外收入	19	138	170	318
营业外支出	(42)	(183)	(213)	(164)
利润总额	89,641	176,618	165,113	148,173
所得税费用	(14,262)	(28,612)	(25,819)	(27,339)
净利润	75,379	148,006	139,294	120,834
归属于发行人股东净利润	74,743	146,602	138,012	119,922

（一）净利息收入

2021年、2022年、2023年和2024年1-6月，发行人净利息收入分别为2,039.19亿元、2,182.35亿元、2,146.69亿元和1,044.49亿元，占营业收入的比例分别为61.56%、63.30%、63.30%和60.39%。2022年较2021年增长7.02%，2023年较2022年下降1.21%，2024年1-6月较2023年1-6月下降4.17%；2021年至2023年复合平均增长率为2.60%。受净利息收益率下行等因素影响，2023年以来发行人净利息收入同比有所下降。

1. 利息收入

2021年、2022年、2023年和2024年1-6月，发行人利息收入分别为3,270.56亿元、3,533.80亿元、3,756.10亿元和1,879.97亿元，2022年较2021年增长8.05%，2023年较2022年增长6.29%，2024年1-6月较2023年1-6月增长0.35%；2021年至2023年复合平均增长率为7.17%，主要是资产规模增长，以及资产结构持续优化，带动生息资产收益提升。

利息收入主要来源为贷款和垫款利息收入、投资利息收入和存拆放同业和其

他金融机构款项利息收入，其中贷款和垫款利息收入仍然是发行人利息收入的最大组成部分。

2. 利息支出

2021年、2022年、2023年和2024年1-6月，发行人利息支出分别为1,231.37亿元、1,351.45亿元、1,609.41亿元和835.48亿元，2022年较2021年增长9.75%，2023年较2022年增长19.09%，2024年1-6月较2023年1-6月增长6.65%；2021年至2023年复合平均增长率为14.32%。

发行人利息支出包括客户存款利息支出、同业和其他金融机构存拆放款项利息支出和应付债券利息支出。客户存款利息支出为发行人利息支出的重要组成部分。

（二）非利息净收入

2021年、2022年、2023年和2024年1-6月，发行人非利息净收入分别为1,273.34亿元、1,265.48亿元、1,244.54亿元和684.96亿元，在营业收入中占比分别为38.44%、36.70%、36.70%和39.61%，2022年较2021年下降0.62%，2023年较2022年下降1.65%，2024年1-6月较2023年1-6月下降1.39%；2021年至2023年复合平均降低1.14%。

发行人非利息净收入主要由手续费及佣金收入和其他非利息净收入构成，手续费及佣金收入主要由财富管理手续费及佣金、资产管理手续费及佣金、银行卡手续费、结算与清算手续费、信贷承诺及贷款业务佣金、托管业务佣金及其他业务佣金构成。发行人贯彻落实高质量发展要求，聚焦客户需求，完善客户服务，着力支持实体经济，不断提升中间业务服务质效。

（三）业务及管理费

2021年、2022年、2023年和2024年1-6月，发行人业务及管理费分别为1,097.27亿元、1,133.75亿元、1,117.86亿元和514.38亿元，在营业支出中占比分别为59.88%、63.12%、68.81%和61.76%，2022年较2021年增长3.32%，2023年较2022年下降1.40%，2024年1-6月较2023年1-6月下降0.85%；2021年至2023年复合平均增长率

为0.93%。

发行人业务及管理费主要包括员工费用、折旧、摊销和租赁费用以及其他一般及行政费用等。近年来，发行人坚持精益管理、有保有压，保障金融科技投入，加大人工智能、大数据等领域投入力度，持续推进数字化转型，集约作业流程，提升管理效率，降低运营成本。

（四）税金及附加

2021年、2022年、2023年和2024年1-6月，发行人税金及附加分别为27.72亿元、30.05亿元、29.63亿元和15.07亿元，在营业支出中占比分别为1.51%、1.67%、1.82%和1.81%。

（五）资产减值损失

2021年、2022年、2023年和2024年1-6月，发行人资产减值损失分别为663.55亿元、575.66亿元、414.69亿元和269.36亿元，在营业支出中占比分别为36.21%、32.05%、25.53%和32.34%，2022年较2021年下降13.25%，2023年较2022年下降27.96%，2024年1-6月较2023年1-6月下降13.69%；2021年至2023年复合平均降低20.95%。

发行人资产减值损失包括信用减值损失和其他资产减值损失，主要来源于贷款和垫款减值准备、金融投资减值准备、应收同业和其他机构款项减值准备和其他资产的减值准备。其中，贷款和垫款减值损失是资产减值损失的最大组成部分。

三、其他重要事项

（一）重大诉讼、仲裁事项

本行在日常经营过程中涉及若干法律诉讼，其中大部分是为收回不良贷款而主动提起的。本行认为上述诉讼及仲裁不会对本行财务或经营结果构成重大不利影响。

（二）重大违法违规情况

截至2024年6月30日，本行未发生影响日常经营的重大违法违规行为。

（三）公司、董事、监事、高级管理人员受处罚情况

截至2024年6月30日，本行没有涉嫌犯罪被依法立案调查；本行、本行董事、监事及高级管理人员没有受到刑事处罚，没有涉嫌违法违规被中国证监会立案调查或者受到中国证监会行政处罚，也没有受到其他有权机关对本行经营有重大影响的行政处罚。

第七章 本期债券募集资金的使用

本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准用于补充发行人其他一级资本。

The net proceeds from the issuance of the Bonds are to be used to replenish the Additional Tier 1 Capital of the Issuer, in accordance with applicable laws and subject to the approval of the competent authorities.

第八章 债券发行后发行人财务结构和已发行未到期的其他债券

一、本期债券发行后发行人的财务结构

除特殊说明外，以下数据均为集团口径。截至2024年6月30日，本行资产负债率为90.35%。在发行总额为300亿元的情况下，本期发行债券将增加所有者权益300亿元。如果静态分析，简单将所发行债券纳入所有者权益总额并计入其他一级资本计算，同时假设发行不增加资本扣除项且发行资金运用形成的资产风险加权系数为零，则发行后，本行资产负债率将由90.35%降低到90.12%，一级资本充足率将由16.09%增加至16.60%，资本充足率将由17.95%增加至18.46%。

表 8-1 发行人资产负债率静态分析

单位：百万元，百分比除外

项目	发债前	发债后（模拟）	增减额度
总资产	11,574,783	11,604,783	+30,000
总负债	10,457,758	10,457,758	-
所有者权益	1,117,025	1,147,025	+30,000
资产负债率	90.35%	90.12%	-0.23%
核心一级资本净额	937,812	937,812	-
一级资本净额	1,088,258	1,118,258	+30,000
资本净额	1,214,258	1,244,258	+30,000
核心一级资本充足率	13.86%	13.92%	-
一级资本充足率	16.09%	16.60%	+0.51%
资本充足率	17.95%	18.46%	+0.51%

二、发行人已发行未到期债券情况

截至本募集说明书出具日，本行境内已发行未到期债券情况如下：

表 8-2 发行人已发行未到期债券情况

发行时间	债券金额（亿元）	债券属性	债券期限（年）	票面利率（%）
2020/7/7	500	无固定期限资本债券	无固定期限	3.95
2021/12/3	430	无固定期限资本债券	无固定期限	3.69
2022/5/11	50	金融债券	3	2.65

发行时间	债券金额（亿元）	债券属性	债券期限（年）	票面利率（%）
2022/9/1	100	金融债券	3	2.40
2023/3/27	50	金融债券	3	2.77
2023/11/28	300	无固定期限资本债券	无固定期限	3.41
2024/3/22	50	金融债券	3	2.35

根据《中国银保监会关于招商银行发行无固定期限资本债券的批复》（银保监复〔2020〕234号）和《中国人民银行准予行政许可决定书》（银市场许准予字〔2020〕第104号），本行于2020年7月7日顺利发行了2020年招商银行股份有限公司第一期无固定期限资本债券500亿元。

根据《中国银保监会关于招商银行发行无固定期限资本债券的批复》（银保监复〔2021〕838号）和中国人民银行《中国人民银行准予行政许可决定书》（银许准予决字〔2021〕第184号），本行于2021年12月3日顺利发行了2021年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券430亿元。

根据《中国银保监会关于招商银行发行绿色金融债券的批复》（银保监复〔2021〕929号）和中国人民银行《中国人民银行准予行政许可决定书》（银许准予决字〔2021〕第116号），本行于2022年5月11日顺利发行了2022年招商银行股份有限公司第一期绿色金融债券50亿元。

根据《中国银保监会关于招商银行发行绿色金融债券的批复》（银保监复〔2021〕929号）和中国人民银行《中国人民银行准予行政许可决定书》（银许准予决字〔2021〕第116号），本行于2022年9月1日顺利发行了2022年招商银行股份有限公司第二期绿色金融债券100亿元。

根据中国人民银行《中国人民银行准予行政许可决定书》（银许准予决字〔2023〕第32号），本行于2023年3月27日顺利发行了2023年招商银行股份有限公司“三农”专项金融债券50亿元。

根据《国家金融监督管理总局关于招商银行发行资本工具的批复》（金复〔2023〕425号）和《中国人民银行准予行政许可决定书》（银许准予决字〔2023〕第32号），本行于2023年11月28日顺利发行了2023年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券300亿元。

根据中国人民银行《中国人民银行准予行政许可决定书》（银许准予决字〔2024〕第6号），本行于2024年3月22日顺利发行了2024年招商银行股份有限公司“三农”专项金融债券50亿元。

截至本募集说明书出具日，本行境内金融债券（含次级债券、二级资本债券和无固定期限资本债券）余额为1,480亿元。

第九章 发行人所在行业状况

一、全球银行业概况

随着全球经济一体化、区域货币一体化、金融市场自由化和现代信息技术的不断发展，全球银行业的制度结构、运作模式和竞争格局正在经历深刻的变革。

当前全球银行业的发展趋势主要体现在以下方面：

（一）银行业的竞争与发展日趋全球化

20 世纪 80 年代以来，国际金融市场的进一步开放、各国国内银行业的竞争加剧及资本全球配置需求的推动促使商业银行进一步推行外向型扩张战略，并采用跨国兼并收购等方式将分支机构、产品和服务延伸到全球市场，竞争日趋全球化。

（二）逐步向金融综合化经营模式转变

伴随着各国金融管制政策的调整、全球金融市场日益自由化、客户金融需求多样化，全球金融体系趋于向综合化经营模式转变。为适应多样化的客户需求和混业竞争要求，商业银行在不断完善传统存款、贷款和结算业务的同时，加大产品与服务创新力度，将业务范围拓展至投资银行、资产管理等领域。综合化经营成为不少商业银行追求的新型经营模式。

（三）银行业金融创新速度加快，专业化要求提高

近年来，银行业的金融创新速度不断加快，对专业化程度的要求不断提高，银行愈加注重市场细分、客户细分、产品和服务细分。一方面，综合性银行更为注重专业化经营理念，借助创新的金融工具、专业化风险管理手段防范风险、降低资金需求和运营成本；另一方面，提供专业化服务的专业金融机构应运而生，如从事个人消费贷款业务的消费金融公司、房地产抵押贷款银行、专业化金融产品分销商和专业化国际贸易融资银行等。

（四）重视强化风险与内控管理，审慎进行规模扩张

受金融危机影响，全球银行业更加注重审慎经营、强化监管以及防御系统性风险，实施更广泛而严格的风险审查，商业银行自身风险识别、计量和控制的技术水平也进一步提高。商业银行更加重视公司内控与合规管理，重新审视并强化公司风险控制功能。全球银行业去杠杆化趋势明显，杠杆水平的降低使银行业的整体增长态势趋缓，一些大型国际商业银行均调整其战略思维，谨慎对待规模扩张，转而谋求独特竞争优势的构建，追求资产负债表平衡与稳健经营日益成为商业银行经营管理的重心。

二、我国银行业基本情况

（一）中国银行业市场格局

当前，我国已初步形成多元化银行业服务体系，根据原中国银保监会统计口径，国内银行业金融机构主要分为大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村金融机构和其他类金融机构等。

截至2024年6月30日，中国银行业金融机构的总资产、总负债情况如下表列示：

单位：亿元，%

项目	资产总额		负债总额	
	总额	占比	总额	占比
大型商业银行 ¹	1,785,765	42.0	1,646,264	42.2
股份制商业银行	707,893	16.7	647,966	16.6
城市商业银行	583,313	13.7	540,289	13.9
农村金融机构 ²	570,655	13.4	529,216	13.6
其他类金融机构 ^{3,4,5}	603,370	14.2	535,645	13.7
总计⁶	4,250,996	100.0	3,899,379	100.0

资料来源：国家金融监督管理总局

注：

- 1.自2019年起，邮储银行纳入“商业银行合计”和“大型商业银行”汇总口径。
- 2.农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用社和新型农村金融机构。
- 3.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、民营银行、外资银行、非银行金融机构、金融资产投资公司、理财公司等。

4.自 2020 年起，金融资产投资公司纳入“其他类金融机构”和“银行业金融机构”汇总口径。

5.自 2023 年起，理财公司纳入“其他类金融机构”和“银行业金融机构”汇总口径。

6.本表数据为境内口径。

1、大型商业银行

大型商业银行在我国银行业占据重要地位，自成立以来一直是机构和个人客户主要的融资来源。截至 2024 年 6 月 30 日，大型商业银行的资产总额和负债总额分别占全国银行业资产总额和负债总额的 42.0%和 42.2%。

2、股份制商业银行

截至 2024 年 6 月 30 日，我国境内共有 12 家股份制商业银行，这些银行获准在全国范围内从事商业银行业务。截至 2024 年 6 月 30 日，全国性股份制商业银行的资产总额和负债总额分别占全国银行业资产总额和负债总额的 16.7%和 16.6%。

3、城市商业银行

城市商业银行在获得经营许可的地域范围内经营各类商业银行业务，部分城市商业银行获准在所在地以外的地区跨区经营。近年来城市商业银行的资本实力大幅增强，资产质量不断提高。截至 2024 年 6 月 30 日，城市商业银行的资产总额和负债总额分别占全国银行业资产总额和负债总额的 13.7%和 13.9%。

4、农村金融机构

农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用社和新型农村金融机构。截至 2024 年 6 月 30 日，农村金融机构的资产总额和负债总额分别占全国银行业资产总额和负债总额的 13.4%和 13.6%。

5、其他类金融机构

其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、民营银行、外资银行、非银行金融机构和金融资产投资公司。截至 2024 年 6 月 30 日，其他类金融机构的资产总额和负债总额分别占全国银行业资产总额和负债总额的 14.2%和 13.9%。

（二）中国银行业的监管架构

境内银行业主要受国家金融监督管理总局、人民银行等部门监管。2003 年 4 月之前，人民银行是银行业的主要监管机构；2003 年 4 月，原中国银监会成立，成为银行业的主要监管机构并履行原来由人民银行履行的大部分银行业监管职能，人民银行则保留了中央银行的职能，负责制定并执行货币政策，防范和化解金融风险，维护金融稳定。2018 年 3 月，随着国务院机构改革方案的出台，原中国银监会和原中国保监会合并组建原中国银保监会。2023 年 3 月，在原中国银保监会基础上组建国家金融监督管理总局。此外，境内银行业还接受财政部、中国证监会、国家税务总局、中华人民共和国审计署、国家市场监督管理总局及外汇管理局等其他监管机构的监督和管理。

（三）中国银行业的发展趋势

1、中国银行业整体实力不断增强

自 2003 年中国启动国有大型商业银行的重组和股份制改造以来，中国银行业的业务规模不断扩大，公司治理和风险管理能力明显提升，资本实力和盈利能力显著增强。根据国家金融监督管理总局的统计口径，截至 2024 年 6 月末，中国银行业金融机构总资产已达 425.10 万亿元，总负债达 389.94 万亿元。中国大型商业银行在 A 股和 H 股两地上市后，目前市值已位居全球银行业前列；大多数全国性股份制商业银行和部分城市商业银行也通过改制上市，不断提高公司治理水平、逐步增强盈利能力。在经济快速发展的同时，银行业整体经营效益不断提高，实力不断增强。

2、银行业监管不断加强

近年来，国家金融监督管理总局以市场化监管为监管导向，不断完善监管政策法规和工具方法，颁布了一系列法律法规，逐步完善审慎监管框架，从公司治理、内部控制、合规和风险管理等多方面稳步推进中国银行业改革，覆盖审慎监管、逆周期监管、贷款行业投向监管、改善公司治理、同业业务和理财业务监管、系统重要性银行监管、银保机构大股东行为监管等多个监管方向，以提高各商业银行的业务合规程度、公司治理水平和内外部风险控制能力。

2021年10月，中国人民银行、原中国银保监会发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）》，以明确系统重要性银行的附加监管要求，评估认定了19家国内系统重要性银行，包括6家国有商业银行、9家股份制商业银行和4家城市商业银行。

2021年9月22日，原中国银保监会发布《商业银行监管评级办法》，从总体上对银行机构监管评级工作进行规范，完善银行监管评级制度，充分发挥监管评级在非现场监管中的核心作用和对银行风险管理的导向作用。一是建立统一协调的监管评级工作机制，增强规范性和客观性。二是完善评级内容和方法，提高灵活度和适应性。坚持“风险为本”原则，优化监管评级要素体系，建立评级结果级别限制和动态调整机制，确保对银行风险具有重要影响的突发事件和不利因素得到及时、合理反映。三是加强评级结果运用，切实提升监管效能。明确监管机构可以根据监管评级结果，依法采取相应监管措施和行动，注重“早期介入”，努力实现风险早发现、早介入、早处置，防止风险苗头和隐患演变为严重问题。

2021年10月14日，原中国银保监会制定了《银行保险机构大股东行为监管办法（试行）》，文件明确法律依据、适用对象和大股东认定标准，严格规范约束大股东行为。进一步强化大股东责任义务，要求大股东认真学习了解监管规定和政策，配合开展关联交易动态管理，制定完善内部工作程序，支持资本不足、风险较大的银行保险机构减少或不进行现金分红等。统一银行保险机构的监管标准，压实银行保险机构的主体责任，细化了股权管理要求和流程，对滥用股东权利给银行保险机构造成损失的大股东，要依法追偿，积极维护自身权益。

2021年10月15日，中国人民银行、原中国银保监会发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）》，以明确系统重要性银行的附加监管要求，评估认定了19家国内系统重要性银行，包括6家国有商业银行、9家股份制商业银行和4家城市商业银行。

2021年10月29日，中国人民银行、原中国银保监会、财政部正式发布了《全球系统重要性银行总损失吸收能力管理办法》，建立了总损失吸收能力监管体系，明确了总损失吸收能力定义，确定了监管范围和监管主体，以进一步增强我国金融体系的稳定性和健康性，保障我国全球系统重要性银行具有充足的损失

吸收和资本重组能力，防范化解系统性金融风险。

2022年4月29日，中国人民银行、原中国银保监会发布了《关于全球系统重要性银行发行总损失吸收能力非资本债券有关事项的通知》，从定义、偿付顺序、损失吸收方式、信息披露、发行定价、登记托管等方面，明确了总损失吸收能力非资本债券的核心要素和发行管理规定，为全球系统重要性银行有序组织债券发行工作提供了依据。

2023年2月11日，原中国银保监会、中国人民银行发布了《商业银行金融资产风险分类办法》，要求商业银行遵循真实性、及时性、审慎性和独立性原则，对承担信用风险的全部表内外金融资产开展风险分类。与现行《贷款风险分类指引》相比，《商业银行金融资产风险分类办法》拓展了风险分类的资产范围，提出了新的风险分类定义，强调以债务人履约能力为中心的分类理念，进一步明确了风险分类的客观指标与要求。同时，该办法针对商业银行加强风险分类管理提出了系统化要求，并明确了监督管理的相关措施。

2023年2月18日，原中国银保监会、中国人民银行发布了《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》。《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》立足于我国银行业实际情况，结合国际监管改革最新成果，是《商业银行资本管理办法（试行）》实施十年来新的修订，有利于促进银行持续提升风险计量精细化程度，引导银行更好服务实体经济。《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》一是强调坚持风险为本。风险权重是维护资本监管审慎性的基石。风险权重的设定应客观体现表内外业务的风险实质，使资本充足率准确反映银行整体风险水平和持续经营能力。二是强调同质同类比较。我国银行数量多、差别大，为提高监管匹配性，拟在资本要求、风险加权资产计量、信息披露等要求上分类对待、区别处理，强调同质同类银行之间的分析比较。三是保持监管资本总体稳定。平衡好资本监管与社会信贷成本和宏观经济稳定的关系，统筹考虑相关监管要求的叠加效应，保持银行业整体资本充足水平的稳定性。

2023年11月1日，国家金融监督管理总局制定了《商业银行资本管理办法》（以下简称《资本办法》）进一步完善商业银行资本监管规则，推动银行强化风险管理水平，提升服务实体经济质效。《资本办法》自2024年1月1日起正式

实施。《资本办法》立足于我国商业银行实际情况，参考国际监管改革最新成果，全面完善了资本监管制度。《资本办法》由正文和 25 个附件组成，主要内容包括：一是构建差异化资本监管体系，使资本监管与银行规模和业务复杂程度相匹配，降低中小银行合规成本。二是全面修订风险加权资产计量规则，包括信用风险权重法和内部评级法、市场风险标准法和内部模型法以及操作风险标准法，提升资本计量的风险敏感性。三是要求银行制定有效的政策、流程、制度和措施，及时、充分地掌握客户风险变化，确保风险权重的适用性和审慎性。四是强化监督检查，优化压力测试，深化第二支柱应用，进一步提升监管有效性。五是提高信息披露标准，强化相关定性和定量信息披露，增强市场约束。

3、零售银行业务快速发展

近年来，随着居民收入水平的上升，消费结构升级以及消费模式的转变，国内居民多元化金融服务需求日益增加。个人住房贷款、银行卡等消费金融产品和个人理财服务等业务成为商业银行新的增长引擎，将进一步推动商业银行个人金融业务实现快速发展。此外，近年来中国居民可支配收入的迅速增长和富裕人群的不断扩大，推动财富管理市场快速发展。中国商业银行开始不断向中高端客户提供个性化和专业化的财富管理服务，包括资产结构性配置、财富管理和理财服务等。继外资银行在中国开办私人银行业务后，部分中资银行也相继成立私人银行部门，开展面向高端客户的私人银行业务。随着中国经济的快速发展和国民收入的迅速增长，国内居民多元化金融服务需求的日益增加，将在未来进一步推动商业银行零售银行业务实现快速发展。

4、小微企业金融服务日益重要

随着我国经济结构日趋完善，小微企业的地位也日益提升，其在我国经济发展中发挥着越来越重要的作用。解决小微企业融资难、降低小微企业融资成本、改善小微企业融资条件和建立健全小微企业服务体系已成为国家政策部门重点关注的问题。

近年来，针对小微企业的金融政策规定陆续出台，扶持力度逐渐加大。2021 年 4 月，原中国银保监会下发《中国银保监会办公厅关于 2021 年进一步推动小微企业金融服务高质量发展的通知》，要求是坚持稳中求进总基调、持续改进小

微企业金融供给，围绕“六稳”“六保”战略任务，巩固完善差异化定位、有序竞争的金融供给格局，进一步提升金融服务质量和效率，稳步增加银行信贷并优化结构，丰富普惠保险产品和业务，促进综合融资成本合理下降。2022年4月，原中国银保监会发布《关于2022年进一步强化金融支持小微企业发展工作的通知》，明确了全年工作目标：总量方面，银行业继续实现普惠型小微企业贷款增速、户数“两增”。结构方面，力争普惠型小微企业贷款余额中信用贷款占比持续提高。努力提升小微企业贷款户中首贷户的比重，大型银行、股份制银行实现全年新增小微企业法人“首贷户”数量高于上年。成本方面，在确保信贷投放增量扩面的前提下，力争全年银行业总体新发放普惠型小微企业贷款利率较2021年有所下降。2023年4月，原中国银保监会发布《关于2023年加力提升小微企业金融服务质量的通知》，明确了全年工作目标：形成与实体经济发展相适应的小微企业金融服务体系，2023年总体继续保持增量扩面态势，优化服务结构，提升重点领域服务精准度，拓展保险保障渠道。贷款利率总体保持平稳，推动小微企业综合融资成本逐步降低。

随着中国商业银行小微企业金融业务配套信贷政策的持续完善、小微企业融资产品体系的日趋多元化和小微企业金融业务风险管理水平的不断提高，小微企业金融服务将成为未来中国银行业的竞争焦点之一。

5、数字化金融业务加速发展

近年来，信息技术的发展和正在深刻改变人类的生活方式和商业模式。信息技术与金融的融合，数字化金融产品已经渗透到人们日常生活的方方面面。以第三方支付为代表的信息技术企业，已经在支付渠道、投融资渠道、资产管理等方面对传统商业银行形成了有力竞争。与此同时，中国银行业已经普遍意识到信息技术将给银行业带来的深刻变化，逐步加快自身电子渠道的创新升级。目前，中国银行业金融机构基本构建了由网上银行、手机银行、电话银行、微信银行等全方位电子银行服务体系。此外，中国银行业金融机构持续加快信息技术在传统业务领域的应用，加快在数字化转型的战略布局和技术创新。数字化转型将成为未来中国银行业的重要发展方向。

2020年10月，中国人民银行发布了《中国金融科技创新监管工具》白皮书，人民银行科技司司长李伟在2020金融街论坛年会上表示：人民银行金融科技委员会结合我国实际，借鉴巴塞尔协议等国际监管框架，设计包容审慎创新试错容错机制，组织开展金融科技创新监管试点。在总结试点经验基础上，制定了30多项监管规则，开发了统一的管理服务平台，编制形成白皮书，推出符合我国国情、与国际接轨的创新监管工具。

2022年1月，中国人民银行印发《金融科技发展规划（2022-2025年）》，提出八个方面的重点任务。一是强化金融科技治理，全面塑造数字化能力，健全多方参与、协同共治的金融科技伦理规范体系，构建互促共进的数字生态。二是全面加强数据能力建设，在保障安全和隐私前提下推动数据有序共享与综合应用，充分激活数据要素潜能，有力提升金融服务质效。三是建设绿色高可用数据中心，架设安全泛在的金融网络，布局先进高效的算力体系，进一步夯实金融创新发展的“数字底座”。四是深化数字技术金融应用，健全安全与效率并重的科技成果应用体制机制，不断壮大开放创新、合作共赢的产业生态，打通科技成果转化“最后一公里”。五是健全安全高效的金融科技创新体系，搭建业务、技术、数据融合联动的一体化运营中台，建立智能化风控机制，全面激活数字化经营新动能。六是深化金融服务智慧再造，搭建多元融通的服务渠道，着力打造无障碍服务体系，为人民群众提供更加普惠、绿色、人性化的数字金融服务。七是加快监管科技的全方位应用，强化数字化监管能力建设，对金融科技创新实施穿透式监管，筑牢金融与科技的风险防火墙。八是扎实做好金融科技人才培养，持续推动标准规则体系建设，强化法律法规制度执行，护航金融科技行稳致远。

人民银行推动金融科技发展规划落地实施，构建金融科技监管体系框架，基本建成金融科技“四梁八柱”。我国数字化金融业务和金融科技工作已进入高质量发展新阶段。

第十章 发行人业务状况及在所在行业的地位分析

一、发行人的竞争优势

自成立以来，本行不断开拓创新，锐意进取，在为社会提供优质金融服务的同时，取得了良好的经营业绩，在管理团队、市场竞争策略、品牌价值、风险管理、资本管理、零售银行业务、公司金融业务、同业金融业务、非利息收入业务、电子银行、国际化布局等方面培育了较强的比较竞争优势。

截至2024年6月30日，本行在中国境内设有143家分行及1,794家支行，2家分行级专营机构（信用卡中心和资金营运中心），2,206家自助银行，5,259台自助设备，5,619台可视设备；在中国香港设有香港分行；在中国台北设有代表处；在美国设有纽约分行和代表处；在英国设有伦敦分行；在新加坡设有新加坡分行；在卢森堡设有卢森堡分行；在澳大利亚设有悉尼分行。本行拟设立迪拜分行，目前尚待相关监管机构审批。

截至2023年末，本行集团口径资产总额110,284.83亿元，较2022年末增长8.77%；贷款和垫款总额65,088.65亿元，较2022年末增长7.56%；负债总额99,427.54亿元，较2022年末增长8.25%；客户存款总额81,554.38亿元，较2022年末增长8.22%。

截至2024年6月末，本行集团口径资产总额115,747.83亿元，较2023年末增长4.95%；贷款和垫款总额67,478.04亿元，较2023年末增长3.67%；负债总额104,577.58亿元，较2023年末增长5.18%；客户存款总额86,628.86亿元，较2023年末增长6.22%。

2024年上半年，本行坚持“质量第一、效益优先、规模适度、结构合理”的经营理念，坚持“增量-增收-增效-增值”的价值创造逻辑，围绕价值银行战略目标，全力打造“严格管理、守正创新”双轮驱动的高质量发展新模式，打造特色化、差异化优势，市场竞争力进一步增强。

2024年上半年，本行资产质量保持稳定，风险抵补能力强健；经营效益呈现韧性，ROAA和ROAE保持较高水平；业务规模稳步增长，客群、资产、负债量

增质优；结构优势持续巩固，零售业务对营收和利润的贡献占比、活期存款占比、非利息净收入占比等指标保持较优水平。

本行继续坚持“源于社会，回报社会”的社会责任理念，以“致力可持续金融、提升可持续价值、贡献可持续发展”作为可持续发展目标，将环境、社会与治理(ESG)理念全面融入本行日常经营与管理，不断完善可持续发展管理机制，与利益相关方充分沟通，切实履行企业社会责任，不断推动金融高质量发展。

二、发行人在我国银行业的地位

本行成立于1987年，总部位于中国深圳。本行业务以中国市场为主，分支机构主要分布于中国境内中心城市，以及中国香港、纽约、伦敦、新加坡、卢森堡、悉尼等国际金融中心。2002年4月，本行在上海证券交易所上市。2006年9月，本行在香港联交所上市。

本行向客户提供批发及零售银行产品和服务，以及自营及代客进行资金业务。本行推出的许多创新产品和服务广为市场接受，零售银行服务包括：基于“一卡通”多功能借记卡、信用卡的账户及支付结算服务，“金葵花理财”、私人银行等分层分类的财富管理服务，零售信贷服务，以及招商银行App和掌上生活App、“一网通”综合网上银行等线上服务；批发银行服务包括：支付结算、财富管理、投融资和数字化服务，现金管理、科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融、供应链金融和跨境金融服务，资产管理、资产托管和投资银行等服务。本行持续深耕客户生活圈和经营圈，为客户供应链、投资链提供定制化、智能化、综合化的解决方案。

本行基于内外部形势和自身发展状况，提出成为“创新驱动、模式领先、特色鲜明的最佳价值创造银行”的战略愿景。本行顺应中国现代化产业体系加快构建的趋势，不断提升服务实体经济和社会民生的质效，努力为客户、员工、股东、合作伙伴、社会创造更大价值，为中国式现代化建设作出更大贡献。

2023年，本行在国内外机构组织的评选活动中获得诸多荣誉与奖项，其中：2023年2月，英国《银行家》杂志公布2023年“全球银行品牌价值500强”榜单，本行凭借品牌价值245.36亿美元名列全球第10位。2023年3月，《国际零售银行家》

杂志公布“2023亚洲先锋大奖”评选结果，本行荣获“中国最佳零售银行”大奖。2023年6月，美国《机构投资者》杂志公布“2023年度亚洲地区公司最佳管理团队”评选结果，本行成为亚洲地区综合排名最高、获奖最多的银行，分别荣获“最佳董事会”“亚洲最受尊敬公司”“最佳投资者关系管理公司”和“最佳ESG公司”等奖项。2023年7月，英国《银行家》杂志发布2023年世界银行1000强排名，本行位列第11位，连续三年在中资银行最佳表现排名中位列第一。2023年7月，英国《欧洲货币》杂志公布“2023年卓越大奖”评选结果，本行连续第五年荣获“中国最佳银行”，创造该奖项评选历史上的首个“五连冠”，同时也是当年唯一获评“卓越大奖”的中资银行。2023年8月，《财富》世界500强榜单正式发布，本行位列榜单第179名，连续十二年登榜。2023年8月，在《亚洲货币》杂志举办的“2023年度中国最佳银行”评选中，本行获得“中国最佳企业社会责任银行”和“中国最佳投资银行”两项大奖。2023年9月，在美国《环球金融》杂志举办的“2023年度中国之星”评选中，本行获得“最佳财富管理提供者”“最佳公司治理银行”和“最佳交易服务银行”三项大奖。2023年11月，本行上榜《财富》最受赞赏的中国公司榜单。2023年12月，在智联招聘和北京大学社会调查研究中心联合主办的“2023中国年度最佳雇主”评选活动中，本行荣获“2023年度最佳雇主10强”“最具社会责任雇主”“最受女性关注雇主”三项大奖，连续13年入围“年度最佳雇主”10强榜单。

第十一章 发行人与主要股东、子公司及其他投资者的投资关系

一、发行人的主要股东

截至2024年6月30日，本行普通股股东总数565,294户，全部为无限售条件股东。本行前10名普通股股东及其持股情况如下：

表 11-1 截至 2024 年 6 月 30 日前十名普通股股东情况

排名	股东名称	持股数量(股)	占总股本比例 (%)	股本性质
1	香港中央结算（代理人）有限公司	4,554,169,618	18.06	无限售条件H股
2	招商局轮船有限公司	3,289,470,337	13.04	无限售条件A股
3	中国远洋运输有限公司	1,574,729,111	6.24	无限售条件A股
4	深圳市晏清投资发展有限公司	1,258,542,349	4.99	无限售条件A股
5	香港中央结算有限公司	1,243,125,625	4.93	无限售条件A股
6	招商局金融控股有限公司	1,147,377,415	4.55	无限售条件A股
7	和谐健康保险股份有限公司 - 传统 - 普通保险产品	1,130,991,537	4.48	无限售条件A股
8	深圳市楚源投资发展有限公司	944,013,171	3.74	无限售条件A股
9	中远海运（广州）有限公司	696,450,214	2.76	无限售条件A股
10	中国证券金融股份有限公司	524,229,972	2.08	无限售条件A股
	合计	16,363,099,349	64.87	

注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。香港中央结算有限公司是以名义持有人身份，受他人指定并代表他人持有股份的机构，其所持股份为投资者持有的招商银行沪股通股份。

注2：截至2024年6月末，上述前10名股东中，香港中央结算（代理人）有限公司是香港中央结算有限公司的子公司；招商局轮船有限公司、深圳市晏清投资发展有限公司、招商局金融控股有限公司和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；中国远洋运输有限公司和中远海运（广州）有限公司同为中国远洋海运集团有限公司的子公司。其余股东之间本行未知其关联关系或一致行动关系。

注3：上述A股股东不存在委托、受托或放弃表决权的情况。

注4：2024年1-6月，上述A股股东没有参与融资融券业务的情况。上述A股股东期初和期末转融通出借且尚未归还的本行A股股份数量均为0股。

截至2024年6月30日，本行优先股股东总数为22户，全部为境内优先股股东。

关于发行人主要普通股股东的介绍，请参见本募集说明书第四章第三节“发行人股权结构及主要普通股股东情况”。

二、发行人的子公司及主要合营公司

截至2024年6月30日，发行人纳入集团合并财务报表范围的主要子公司基本情况如下：

表 11-2 截至 2024 年 6 月 30 日发行人主要子公司情况

序号	公司名称	注册成立及经营地点	已发行及缴足注册资本（百万元）	发行人持有所有权百分比（%）	主要业务
1	招银国际金融控股有限公司	中国香港	港币 4,129	100.00	投行及投资管理
2	招银金融租赁有限公司	中国上海	人民币 12,000	100.00	融资租赁
3	招商永隆银行有限公司	中国香港	港币 1,161	100.00	银行业务
4	招商基金管理有限公司	中国深圳	人民币 1,310	55.00	基金管理
5	招银理财有限责任公司	中国深圳	人民币 5,556	90.00	资产管理
6	招商银行（欧洲）有限公司	卢森堡	欧元 100	100.00	银行业务
7	招商信诺资产管理有限公司	中国北京	人民币 500	-	资产管理

注：

1、招银国际金融控股有限公司（“招银国际”），原名为“江南财务有限公司”、“招银国际金融有限公司”，为发行人经中国人民银行银复〔1998〕405号文批准设立的全资子公司。于2014年，发行人对招银国际增资港币750百万元，增资后招银国际实收资本为港币1,000百万元，发行人持有股权百分比不变。2015年7月28日，发行人第九届董事会第三十五次会议决议通过《关于招银国际金融控股有限公司增资重组的议案》，发行人同意对招银国际增资400百万美元（等值）。于2016年1月20日，发行人完成对招银国际的增资。

2、招银金融租赁有限公司（“招银金租”）为发行人经原中国银行保险监督管理委员会（“原银保监会”）银监复〔2008〕110号文批准设立的全资子公司，于2008年4月正式开业。于2014年，发行人对招银金租增资人民币2,000百万元，增资后招银金租实收资本为人民币6,000百万元，发行人持有股权百分比不变。于2021年8月，招银金租将未分配利润人民币6,000百万元转增实收资本，转增后招银金租实收资本为人民币12,000百万元，发行人持股比例不变。

3、招商永隆银行有限公司（“招商永隆银行”），原名为“永隆银行有限公司”。于2008年9月30日，发行人取得招商永隆银行53.12%的股权，于2009年1月15日，招商永隆银行成为发行人的全资子公司。于2009年1月16日，招商永隆银行撤回其于香港联交所的上市地位。

4、招商基金管理有限公司（“招商基金”）原为发行人的联营企业，发行人于2012年通过以63,567,567.57欧元的价格受让ING Asset Management B.V.所转让的招商基金21.60%的股权。发行人于2013年以现金支付对价后，占招商基金的股权由33.40%增加到55.00%，取得对招商基金的控制。招商基金于2013年11月28日成为发行人子公司。于2017年12月，发行人对招商基金增资人民币605百万元，其他股东同比例增资人民币495百万元，增资后招商基金实收资本为人民币1,310百万元，发行人持有股权百分比不变。

5、招银理财有限责任公司（“招银理财”），为发行人经原银保监会银监复〔2019〕981号文批准设立的全资子公司，于2019年11月1日登记设立。经原银保监会银监复〔2021〕920号批准，JP Morgan Asset Management (Asia Pacific) Limited（“摩根资产管理”）于2022年出资人民币2,667百万元认购招银理财10%的股权。本次增资完成后，招银理财的注册资本由人民币5,000百万元增加至人民币5,556百万元，发行人和摩根资产管理对招银理财的持股比例分别为90%和10%。

6、招商银行（欧洲）有限公司（“招银欧洲”），为发行人经原银保监会银保监复〔2016〕460号文批准的全资子公司。于2021年5月，发行人收到欧洲中央银行（ECB）批准发行人在卢森堡设立招银欧洲的批复。于2023年6月，发行人对招银欧洲增资欧元50百万元，增资后招银欧洲实收资本为欧元100百万元，发行人持有股权百分比不变。

7、招商信诺资产管理有限公司（“招商信诺资管”），经原银保监会银保监复〔2020〕708号文批准，于2020年10月18日登记设立。招商信诺资管为发行人间接控股的子公司，由发行人合营公司招商信诺人寿保险有限公司和子公司招银国际分别持股87.3458%和12.6542%。

截至2024年6月30日，发行人的重要合营企业基本情况如下：

表 11-3 截至 2024 年 6 月 30 日 发行人重要合营企业情况

序号	公司名称	注册地及经营地点	已发行及缴足的股本（百万元）	发行人及其附属公司所占有效利益（%）	发行人持有所有权百分比（%）	主要业务
1	招商信诺人寿保险有限公司	深圳	人民币 2,800	50.00	50.00	人寿保险业务
2	招联消费金融有限公司	深圳	人民币 10,000	50.00	50.00	消费金融服务

注：

1、发行人与信诺健康人寿保险公司各持有招商信诺人寿保险有限公司50.00%股权。双方按持股比例分享利润，承担风险和亏损。发行人对该投资作为合营企业投资核算。

2、招联消费金融股份有限公司（“招联消费”），原名为“招联消费金融有限公司”，由发行人子公司招商永隆银行与中国联通股份有限公司旗下中国联合网络通信有限公司共同出资设立，已于2015年3月3日获得原银监会批准开业。出资双方各出资50%，按持股比例分享利润，承担风险和亏损。于2017年12月，发行人与中国联合网络通信有限公司分别增资人民币600百万元，增资后招联消费实收资本为人民币2,859百万元，发行人持有股权比例15%，招商永隆银行持有股权比例35%，发行人合计持有股权比例50%。于2018年12月，发行人与中国联合网络通信有限公司分别增资人民币1,000百万元，增资后招联消费实收资本为人民币3,869百万元，发行人持有股权比例24.15%，招商永隆银行持有股权比例25.85%，发行人持股比例50%。

于2021年7月，招商永隆银行将所持股份全部转让至发行人，转让后发行人与中国联合网络通信有限公司持有股权比例各50%，发行人持股比例不变。于2021年10月，招联消费将资本公积人民币1,331百万元和未分配利润人民币4,800百万元转增为实收资本，转增后招联消费实收资本为人民币10,000百万元。

于2023年7月，招联消费完成了名称变更登记，公司名称由“招联消费金融有限公司”变更为“招联消费金融股份有限公司”。

第十二章 发行人董事、监事和高级管理人员

一、发行人董事

截至本募集说明书签署之日，发行人现任董事的基本情况如下表所示：

表12-1 发行人董事会成员基本情况表

姓名	职务	任职起始日期	性别	出生年份
缪建民	董事长、非执行董事	2020/9	男	1965
石岱	非执行董事	2024/8	女	1967
孙云飞	非执行董事	2022/10	男	1965
王良	执行董事、行长兼首席执行官	执行董事 2019/8、行长兼首席执行官 2022/6	男	1965
张健	非执行董事	2016/11	男	1964
陈冬	非执行董事	2022/10	男	1974
朱江涛	执行董事、副行长	执行董事 2023/8、副行长 2021/9	男	1972
王仕雄	独立非执行董事	2017/2	男	1953
李孟刚	独立非执行董事	2018/11	男	1967
刘俏	独立非执行董事	2018/11	男	1970
田宏启	独立非执行董事	2019/8	男	1957
李朝鲜	独立非执行董事	2021/8	男	1958
史永东	独立非执行董事	2021/8	男	1968

注：

- 1、根据本行第十二届董事会第十一次会议决议，董事会选举孙云飞先生为本行第十二届董事会副董事长，其副董事长任职资格尚需国家金融监督管理总局核准。
- 2、根据本行 2022 年度股东大会相关决议，黄坚先生当选为本行非执行董事，其任职资格尚需国家金融监督管理总局核准。
- 3、2023 年 2 月 27 日，本行董事会收到独立非执行董事王仕雄先生的辞任函。王仕雄先生因任职期满，现向本行董事会提请辞去独立非执行董事职务，一并辞去董事会提名委员会主任委员、审计委员会委员、关联交易管理与消费者权益保护委员会委员的职务。根据本行 2023 年度股东大会相关决议，李健女士当选为本行独立非执行董事，其任职资格尚需国家金融监督管理总局核准。在李健女士的独立董事任职资格获得核准之前，王仕雄先生将依据相关法律法规和《招商银行股份有限公司章程》的规定，继续履行独立董事及董事会专门委员会委员的相关职责。
- 4、根据本行 2023 年度股东大会相关决议，刘辉女士和朱立伟先生当选为本行非执行董事，钟德胜先生当选为本行执行董事，上述人员的任职资格尚需国家金融监督管理总局核准。

发行人上述各位董事简历如下：

缪建民先生，本行董事长、非执行董事。中央财经大学经济学博士，高级经济师。中国共产党第十九届、二十届中央委员会候补委员，招商局集团有限公司董事长，兼任招商局金融控股有限公司董事长。曾任中国人寿保险（集团）公司副董事长、总裁，中国人民保险集团股份有限公司副董事长、总裁、董事长，曾兼任中国人民财产保险股份有限公司董事长，中国人保资产管理有限公司董事长，

中国人民健康保险股份有限公司董事长，中国人民保险(香港)有限公司董事长，人保资本投资管理有限公司董事长，中国人民养老保险有限责任公司董事长，中国人民人寿保险股份有限公司董事长。

石岱女士，本行非执行董事。中欧国际工商学院工商管理专业硕士，高级经济师。现任招商局集团有限公司董事、总经理。曾任中国中化集团公司副总经理，中华全国总工会副主席，中华全国妇女联合会副主席（兼），宁夏回族自治区党委常委、组织部部长，自治区党校（宁夏行政学院）校（院）长。

孙云飞先生，本行非执行董事。复旦大学管理学院工商管理专业硕士，高级经济师（研究员级）。现任中国远洋海运集团有限公司副总经理、总会计师。曾任沪东造船厂经济计划统计处副处长、规划计划部主任、副总会计师，沪东造船（集团）有限公司总会计师，沪东中华造船（集团）有限公司董事、财务总监，中国船舶工业集团公司副总会计师、总会计师，中国船舶工业集团有限公司副总经理等职。

王良先生，本行执行董事、行长兼首席执行官、董事会秘书。中国人民大学货币银行学硕士研究生学历，高级经济师。1995年6月加入本行，历任本行北京分行行长助理、副行长、行长，2012年6月任本行行长助理兼任北京分行行长，2013年11月不再兼任本行北京分行行长，2015年1月任本行副行长，2016年11月至2019年4月兼任本行董事会秘书，2019年4月至2023年2月兼任本行财务负责人，2021年8月起任本行常务副行长兼任董事会秘书、公司秘书及中国香港上市相关事宜之授权代表，2022年4月18日起全面主持本行工作，2022年6月15日起任本行行长。兼任招银国际金融有限公司董事长、招商永隆银行董事长、招联消费金融有限公司副董事长、招商局金融控股有限公司董事、中国支付清算协会副会长、中国银行业协会中间业务专业委员会第四届主任、中国金融会计学会第六届常务理事、广东省第十四届人大代表。

张健先生，本行非执行董事。南京大学经济学系经济管理专业学士，南京大学商学院计量经济学专业硕士，高级经济师。现任招商局集团有限公司首席数字官、数字化中心主任，招商局金融控股有限公司副总经理，招商局金融集团有限公司董事。兼任招商局通商融资租赁有限公司董事长、招商局金融科技有限公司

董事长、招商局创新投资管理有限责任公司董事、招商局创新投资（国际）有限公司董事、招商局创新投资普通合伙（国际）有限公司董事、四源合股权投资管理有限公司董事。曾任招商局仁和人寿保险股份有限公司董事，招商局保险控股有限公司董事，招商平安资产管理有限责任公司董事，招商局金融集团有限公司副总经理，深圳市招银前海金融资产交易中心有限公司董事，招商局集团有限公司金融事业部部长，招商局资本投资有限责任公司副董事长，招商局中国基金有限公司（香港联交所上市公司）非执行董事兼董事会主席，招商局资本投资有限责任公司董事，粤港澳大湾区产业基金管理有限公司董事，招商局资本控股（国际）有限公司董事，招商局资本管理有限责任公司副董事长，招商局资本控股有限责任公司副董事长和招商局联合发展有限公司董事，试金石信用服务有限公司董事，招商局金融事业群/平台执行委员会副主任（常务）。

陈冬先生，本行非执行董事。上海财经大学经济学硕士，高级会计师。现任中国远洋海运集团有限公司财务管理本部总经理。兼任中远海运特种运输股份有限公司（上海证券交易所上市公司）、中远海运国际（香港）有限公司（香港联交所上市公司）和中远海运港口有限公司（香港联交所上市公司）董事。曾任中海发展股份有限公司油轮公司财会部主任助理、副总经理，中国海运（集团）总公司企管部风险控制中心副主任、计财部风险控制处副处长、财务处副处长、财务金融部财税管理室高级经理、财务金融部总经理助理、副总经理，中国远洋海运集团有限公司财务管理本部副总经理等职。

朱江涛先生，本行执行董事、副行长。经济学硕士，高级经济师。2003年1月加入本行，2007年12月至2020年7月历任本行广州分行行长助理、副行长，重庆分行行长，本行信用风险管理部总经理，风险管理部总经理。2020年7月至2024年5月任本行首席风险官。2021年9月起任本行副行长。

王仕雄先生，本行独立非执行董事。新加坡国立大学工商管理学士，香港科技大学投资管理硕士、伯特利神学院转化型领导学博士。现任新加坡辉盛国际资产管理有限公司独立董事及新加坡运通网城资产管理私人有限公司独立董事，香港管理学会财务管理委员会委员，兼任新加坡星狮地产有限公司（新加坡证券交易所上市公司）独立董事。曾任中银香港副总裁，荷兰银行东南亚地区主管、董

事总经理及执行总裁、亚洲区金融市场部主管，中银保险集团董事，中银集团信托人有限公司董事会主席，中银保诚强积金董事长，中银香港资产管理有限公司董事长，新加坡总理办公室公务员学院董事会成员，Thomson Reuters客户咨询委员会委员。

李孟刚先生，本行独立非执行董事。北京交通大学经济学博士、交通运输工程和理论经济学双博士后。现任北京交通大学教授、博士生导师，北京交通大学国家经济安全研究院(NAES)院长，国家经济安全预警工程北京实验室主任，国家社科基金重大招标项目首席专家。兼任中国人力资源开发研究会副会长、专家委员会副主任委员、人力资本研究院院长，光华工程科技奖励基金会副理事长。曾任四川金顶（集团）股份有限公司（上海证券交易所上市公司）独立董事、裕兴科技投资控股有限公司（香港联交所上市公司）独立非执行董事、电气和电子工程师协会(IEEE)物流信息化与产业安全系统专业委员会主席、湖南湘邮科技股份有限公司（上海证券交易所上市公司）独立董事、大秦铁路股份有限公司（上海证券交易所上市公司）独立董事。

刘俏先生，本行独立非执行董事。中国人民大学经济应用数学理学学士，中国人民银行金融研究所经济学硕士，美国加州大学洛杉矶分校经济学博士，长江学者特聘教授。现任北京大学光华管理学院院长，金融学 and 经济学教授、博士生导师。兼任全国工商联智库委员会委员，中国国民党革命委员会经济研究中心委员，深圳证券交易所专家评审委员会委员，深圳证券交易所创业板上市委员会委员，中国证监会、深圳证券交易所、中国金融期货交易所、中国民生银行股份有限公司等机构的博士后站指导导师，中国企业改革与发展研究会副会长，北京首创股份有限公司（上海证券交易所上市公司）独立董事。曾任香港大学经济金融学院助理教授，麦肯锡公司亚太公司金融与战略咨询中心咨询顾问，香港大学经济与工商管理学院助理教授、副教授（终身教职），正商实业有限公司（原正恒国际控股有限公司，香港联交所上市公司）独立非执行董事，中信建投证券股份有限公司（香港联交所和上海证券交易所上市公司）独立非执行董事。

田宏启先生，本行独立非执行董事。上海海运学院水运财务会计专业学士，高级会计师。兼任招商局南京油运股份有限公司（上海证券交易所上市公司）独

立董事。曾任中远海运散货运输有限公司首席财务官、首席信息官，中远集装箱运输有限公司财务部总经理，中远日本株式会社董事财务部部长，中远控股（新加坡）有限公司首席财务官，中远集装箱运输经营总部财务部总经理，中远总公司财务处副处长。

李朝鲜先生，本行独立非执行董事。中国人民大学产业经济学专业博士，中国人民大学统计学专业硕士。现任北京工商大学教授、博士生导师，兼任中国国际贸易中心股份有限公司（上海证券交易所上市公司）独立董事。曾任北京商学院财政金融系副主任、主任，北京工商大学经济学院副院长、院长，北京工商大学教务处处长，北京工商大学副校长，北京华达建业工程管理股份有限公司（全国中小企业股份转让系统挂牌企业）独立董事。

史永东先生，本行独立非执行董事。东北财经大学国民经济学专业博士，吉林大学应用数学专业硕士，国家高层次特殊支持计划领军人才，全国文化名家暨“四个一批”人才，国家社会科学基金重大项目首席专家。现任东北财经大学金融科技学院院长、教授、博士生导师。兼任中国金融学会理事，中国金融学年会常务理事，中国金融工程学年会常务理事，金融系统工程与风险管理国际年会常务理事。曾任东北财经大学金融学院副院长、应用金融研究中心主任、科研处处长、应用金融与行为科学学院院长，大连华锐重工集团股份有限公司（深圳证券交易所上市公司）独立董事，鞍山银行股份有限公司独立董事。

二、发行人监事

截至本募集说明书签署之日，发行人现任监事的基本情况如下表所示：

表12-2 发行人监事会成员基本情况表

姓名	职务	任职起始日期	性别	出生年份
李金明	股东监事	2024/6	男	1968
罗胜	股东监事	2022/6	男	1970
吴珩	股东监事	2016/6	男	1976
徐政军	外部监事	2019/6	男	1955
蔡洪平	外部监事	2022/6	男	1954
张翔	外部监事	2022/6	男	1963

姓名	职务	任职起始日期	性别	出生年份
蔡进	职工监事	2021/12	女	1970
曹建	职工监事	2023/3	男	1970
杨盛	职工监事	2023/6	男	1972

注：

1、2024年1月16日，本行监事会收到职工监事蔡进女士的辞任函。蔡进女士因年龄原因，现向本行监事会提请辞去职工监事和监事会提名委员会委员职务。蔡进女士的辞任将自本行职工代表大会选举产生新任职工监事以填补其空缺后生效。在此之前，蔡进女士将依据相关法律法规和《招商银行股份有限公司章程》的有关规定继续履行职工监事和监事会专门委员会相关职责。

发行人监事简历如下：

李金明先生，本行股东监事。1968年2月出生，大学本科学历，正高级会计师。现任中交财务有限公司党委书记、董事、总经理。曾任中交投资有限公司董事、总会计师、总法律顾问，中国交通建设集团有限公司财务资金部副总经理（主持工作），中国交通建设集团有限公司财务资金部总经理。

罗胜先生，本行股东监事。南开大学商学院公司治理专业博士。现任大家保险集团有限责任公司副总经理，大家人寿保险股份有限公司董事，金地（集团）股份有限公司（上海证券交易所上市公司）董事。曾先后担任中国保险监督管理委员会政策法规部法规处主任科员，发展改革委市场分析处主任科员，发展改革委公司治理处副处长、处长，法规部副主任，中国保险信息技术管理有限责任公司执行董事、常务副总裁、董事会秘书、上海分公司总经理，中国保险监督管理委员会发展改革委副主任等职务。2019年6月至2022年6月担任本行第十一届董事会非执行董事。

吴珩先生，本行股东监事。上海财经大学会计学研究生毕业，管理学硕士，高级会计师。现任上海汽车集团股份有限公司（上海证券交易所上市公司）金融事业部总经理，兼任上海汽车集团金控管理有限公司总经理、重庆银行股份有限公司（香港联交所及上海证券交易所上市公司）非执行董事、武汉光庭信息技术股份有限公司（深圳证券交易所上市公司）董事。2000年3月至2005年3月历任上海汽车集团财务有限责任公司计划财务部副经理、经理、固定收益部经理，2005年3月至2009年4月历任上海汽车集团股份有限公司财务部财务会计科科长、执行总监助理兼财务会计科经理，2009年4月至2015年5月任华域汽车系统股份有限公司（上海证券交易所上市公司）财务总监，其中2014年5月至2015年5月兼任华域

汽车系统（上海）有限公司董事、总经理，2015年5月至2019年8月任上海汽车集团股份有限公司金融事业部副总经理。

徐政军先生，本行外部监事。上海海事大学水运管理专业硕士，高级政工师。现任招商局仁和人寿保险股份有限公司独立董事，兼任上海东升公益基金会理事。曾任上海远洋运输公司科长、处长，中远集装箱运输有限公司船员公司、陆产公司总经理，中远集装箱运输有限公司总经理助理，上海远洋运输公司总经理，中远集装箱运输有限公司纪委书记，中远（香港）工贸控股有限公司总经理，深圳市广聚能源股份有限公司（深圳证券交易所上市公司）副董事长，中远（香港）集团有限公司副总裁兼总法律顾问及True Smart International Limited董事，中远国际控股有限公司总经理兼执行董事，中远国际企业管治委员会主席，中外运航运有限公司独立董事。

蔡洪平先生，本行外部监事。复旦大学新闻系学士。现任汉德资本主席，兼任中国东方航空股份有限公司（上海证券交易所和香港联交所上市公司）、上海浦东发展银行股份有限公司（上海证券交易所上市公司）、比亚迪股份有限公司（深圳证券交易所和香港联交所上市公司）及中国海螺环保控股有限公司（香港联交所上市公司）独立董事，曾任中泛控股有限公司（香港联交所上市公司）独立董事。1996年至1997年担任百富勤投资高级副总裁、董事总经理，1998年至2005年担任法国巴黎资本（亚太）有限公司中国区主席，2006年至2010年担任瑞银投行亚洲区主席，2010年至2015年担任德意志银行投行亚太区执行主席。

张翔先生，本行外部监事。美国加州大学伯克利分校机械工程系博士、南京大学物理学院硕士。现任美国国家工程院院士、中国科学院外籍院士、中央研究院院士、香港大学校长。曾任美国加州大学伯克利分校葛守仁基金讲座教授、美国国家科学基金会纳米科学及工程研究中心主任。1996年在美国宾夕法尼亚州立大学任助理教授，1999年至2004年历任加州大学洛杉矶分校副教授、教授，2004年至2018年历任加州大学伯克利分校机械工程学系及应用科学型技术所副教授、教授，2014年至2016年担任劳伦斯伯克利国家实验室材料科学部主任。

蔡进女士，本行职工监事。湖南财经学院金融学学士，经济师。现任本行总行工会办公室主任。1992年8月在中国工商银行湖北沙市分行参加工作。1995年

5月加入本行，2010年4月至2021年12月历任总行人力资源部总经理助理、总行营业部副总经理、总行资产托管部副总经理，2021年12月起担任本行职工监事。

曹建先生，本行职工监事。现任本行审计部总经理，中国人民银行总行金融研究所国际金融专业硕士研究生，中国注册会计师协会非执业会员。兼任中国上市公司协会监事会专业委员会委员、招银理财有限责任公司监事。曹建先生2003年8月加入本行，历任本行审计部总经理助理、副总经理，2021年11月至2023年3月任本行审计部深圳分部总经理。2023年3月起任本行审计部总经理、职工监事。

杨盛先生，本行职工监事。中国人民大学经济学硕士，高级经济师。现任本行总行办公室主任。1998年7月加入本行，2016年9月至2022年11月历任总行人力资源部总经理助理、副总经理、总经理。2022年11月至今任总行办公室主任。

三、发行人高级管理人员

截至本募集说明书签署之日，发行人现任高级管理人员的基本情况如下表所示：

表12-3 发行人高级管理人员基本情况表

姓名	职务	任职起始日期	性别	出生年份
王良	执行董事、行长兼首席执行官	执行董事 2019/8、行长兼首席执行官 2022/6	男	1965
朱江涛	执行董事、副行长	执行董事 2023/8、副行长 2021/9	男	1972
赵卫朋	纪委书记	2023/8	男	1972
钟德胜	副行长	2023/10	男	1967
王小青	副行长	2023/7	男	1971
王颖	副行长	2023/11	女	1972
彭家文	副行长、财务负责人、董事会秘书	副行长 2023/11、财务负责人 2023/2、董事会秘书 2023/6	男	1969
雷财华	行长助理	2023/11	男	1974
徐明杰	行长助理	2023/11	男	1968

注：

1、根据本行第十二届董事会第三十六次会议决议，同意聘任钟德胜先生为招商银行首席风险官，其首席风险官任职资格尚需国家金融监督管理总局核准。

2、根据本行第十二届董事会第三十六次会议决议，同意聘任周天虹先生为招商银行首席信息官，其首席信息官任职资格尚需国家金融监督管理总局核准。

发行人高级管理人员简历如下：

王良先生，请参阅上文“董事”中王良先生的简历。

朱江涛先生，请参阅上文“董事”中朱江涛先生的简历。

赵卫朋先生，本行纪委书记。硕士研究生学历，高级会计师职称。历任招商局船务企业有限公司财务部经理，香港明华船务有限公司计划财务部经理，招商局漳州开发区有限公司财务总监、副总经理、纪委书记、党委副书记，漳州招商局经济技术开发区纪委书记、党委副书记、管委会常务副主任，招商局太平湾开发投资有限公司党委书记、总经理，招商局集团有限公司财务部（产权部）副部长（部长级），招商局集团财务有限公司党委书记、总经理。2023年8月起任本行纪委书记。

钟德胜先生，本行副行长。经济学硕士、高级经济师。1993年7月加入本行，2005年7月至2021年10月历任本行武汉分行行长助理、副行长，本行国际业务部总经理，本行贸易金融部总经理，本行离岸金融中心总经理，本行广州分行行长，本行公司金融总部总裁兼战略客户部总经理、本行行长助理，2023年10月起任本行副行长。兼任招银金融租赁有限公司董事长。

王小青先生，本行副行长兼招商基金管理有限公司董事长、招商信诺人寿保险有限公司董事长、招商信诺资产管理有限公司董事长、深圳分行行长。复旦大学经济学博士。2007年8月至2020年3月在中国人保资产管理有限公司工作，曾任总裁助理、副总裁，党委委员、党委副书记，投委会主任委员等职。2020年3月加入招商银行体系，历任招商基金管理有限公司党委书记、总经理、董事长等职。2021年9月起兼任招商信诺人寿保险有限公司董事长。2021年10月起任本行行长助理兼招商基金及招商信诺董事长。2021年11月起兼任招商信诺资管董事长。2023年2月起兼任本行深圳分行行长。2023年7月起任本行副行长。

王颖女士，本行副行长，南京大学政治经济学专业硕士，经济师。王颖女士1997年1月加入本行，历任本行北京分行行长助理、副行长，天津分行行长，深圳分行行长，本行行长助理。2023年11月起任本行副行长。

彭家文先生，本行副行长兼财务负责人、董事会秘书。中南财经大学国民经

济计划专业本科学历，高级经济师。2001年9月加入本行，历任总行计划财务部总经理助理、副总经理，总行零售综合管理部副总经理、总经理，总行零售金融总部副总经理、副总裁、副总裁兼总行零售信贷部总经理，郑州分行行长，总行资产负债管理部总经理，本行行长助理，2023年11月起任本行副行长。兼任本行财务负责人、董事会秘书、总行资产负债管理部总经理。

雷财华先生，本行行长助理，华中科技大学投资经济专业学士，中南财经政法大学国民经济专业硕士，经济师。1995年7月加入本行，历任本行总行公司银行部副总经理兼中小企业金融部总经理、总行公司金融产品部总经理、总行战略部总经理、总行小企业金融部总经理、本行重庆分行行长、拓扑银行筹备组组长、本行上海分行行长。兼任本行上海分行行长。

徐明杰先生，本行行长助理，西安交通大学工学学士，上海对外经贸大学经济学学士，特许公认会计师。徐明杰先生1995年9月加入本行，历任本行总行公司金融产品部总经理助理、总行投资银行部总经理助理、总行投资银行部副总经理、总行授信执行部总经理、总行风险管理部总经理。兼任本行总行风险管理部总经理。

第十三章 债券承销和发行方式

一、本期债券的承销方式 **Underwriting Method of the Bonds**

本期债券由主承销商组织承销团以余额包销方式发行。

The Bonds will be underwritten by the Lead Underwriters on a standby basis (i.e. the Lead Underwriters will purchase any portion of the Bonds that remain unsold to investors).

二、本期债券的发行方式 **Offering Method of the Bonds**

本期债券由承销团承销，在全国银行间债券市场发行，通过簿记建档、集中配售的方式确定利率。

The Bonds are underwritten by the underwriting syndicate in the National Inter-Bank Bond Market. The coupon rate will be determined by book building and centralized allocation.

三、本期债券的认购办法 **Subscription Method of the Bonds**

1. 本期债券通过簿记建档、集中配售的方式，在全国银行间债券市场发行。承销团成员以外的投资人可以委托承销团成员发出认购意向。

The Bonds are issued by book building and centralized allocation in the National Inter-Bank Bond Market. Investors other than the members of the underwriting syndicate may entrust members of the underwriting syndicate with the intention to subscribe.

2. 本期债券最小认购金额为人民币 1,000 万元，且必须是人民币 500 万元的整数倍。

The Minimum Purchase Amount for the Bonds is RMB 10 million and must be an integral multiple of RMB 5 million in excess thereof.

3. 本期债券形式为实名制记账式，投资者认购的本期债券在其于上海清算所开立的托管账户中托管记载。

The Bonds are in real-name book-entry form. The Bonds subscribed by the investors are managed in the custody account opened in the Shanghai Clearing House.

4. 本期债券发行结束后，由簿记管理人向上海清算所统一办理本期债券的登记托管手续。

After the issuance of the Bonds, the book runner shall apply for the registration and custody of the Bonds to the Shanghai Clearing House.

5. 办理认购、登记和托管手续时，投资者不需缴纳任何附加费用。在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定。

Investors are not required to pay any additional fees in the process of subscription, registration and custody. Investors should comply with the relevant rules of bond depository agencies in the process of registration and custody.

6. 若上述有关债券认购与托管之规定与任何现行或不时修订、颁布的法律、法规、上海清算所有关规定产生任何冲突或抵触，应以该等现行或不时修订、颁布的法律、法规、上海清算所的有关规定为准。

If any conflict or inconsistency arises between the rules of subscription and custody and any laws, rules and regulations stipulated by the Shanghai Clearing House, which are currently effective or will be amended or in place from time to time, such laws, rules and regulations shall prevail.

第十四章 本期债券税务等相关问题分析

本期债券的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。“本期债券税务等相关问题分析”是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列说明仅供参考，不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期债券可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债券，并且投资者又属于按照法律、法规规定需要遵守特别税务规定的投资者，发行人建议投资者向其专业顾问咨询有关的税务责任。

一、增值税

根据财政部和国家税务总局下发的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），自2016年5月1日起，金融债券的利息收入需要缴纳增值税。

根据《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，涉及下列情形的，免征增值税：

- 1、合格境外投资者（QFII）委托境内公司在我国从事证券买卖业务；
- 2、证券投资基金（封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券；
- 3、个人从事金融商品转让业务。

二、所得税

根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部税务总局公告2019年第64号）等相关法律、法规及规范性文件的规定，企业发行的永续债，可以适用股息、红利企业所得税政策；企业发行符合规定条件的永续债，也可以按照债券利息适用企业所得税政策。

本期债券属于《关于永续债企业所得税政策问题的公告》第二条所称符合规定条件的永续债，将按照债券利息适用企业所得税政策，即：发行方支付的永续债利息支出准予在其企业所得税税前扣除；投资方取得的永续债利息收入应当依法纳税。

三、印花税

根据2022年7月1日开始施行的《中华人民共和国印花税法》，在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当依照《中华人民共和国印花税法》规定缴纳印花税。《中华人民共和国印花税法》所称证券交易，是指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。截至本募集说明书发布之日，投资者买卖、赠与或继承商业银行无固定期限资本债券而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关商业银行无固定期限资本债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率的水平。

第十五章 本期债券信用评级情况

一、评级报告概要

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）评定招商银行股份有限公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，评定本期无固定期限资本债券的信用等级为AAA。主要评级观点如下：

（一）评级观点

中诚信国际肯定了招商银行在银行体系中的系统重要性、较好的盈利能力和资产质量以及较为充足的资本等信用优势。同时中诚信国际也关注到招商银行面临的诸多挑战，包括宏观经济复苏不及预期对资产质量和盈利带来压力等。此外，本次评级也考虑了中央政府和招商局集团有限公司对该行的支持。

（二）正面

1. 作为全国性股份制商业银行，网点分布广泛且主要集中于经济发达地区，客户基础雄厚，具有一定的系统重要性；
2. 股东招商局集团有限公司资产实力雄厚，核心业务发展良好，且招商银行在集团内具有非常重要的战略地位，能够得到股东在资源调配等方面的大力支持；
3. 盈利能力保持良好，资本内生能力较强，资本较为充足；
4. 持续加强风险防控并及时有效处置不良，资产质量处于同业较好水平。

（三）关注

1. 本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，发行人股东持有的所有类别股份之前；本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记；
2. 宏观经济复苏不及预期对资产质量和盈利能力带来压力。

（四）评级展望

中诚信国际认为，招商银行股份有限公司信用水平在未来12~18个月内将保持稳定。

（五）调级因素

可能触发评级上调因素：不适用。

可能触发评级下调因素：外部支持减弱；宏观经济形势恶化；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。

二、跟踪评级安排

根据相关监管规定以及评级委托协议约定，中诚信国际将在评级结果有效期内进行跟踪评级。

中诚信国际将在评级结果有效期内对发行人风险程度进行全程跟踪监测。发生可能影响发行人信用水平的重大事项，评级委托方或发行人应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将就有关事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整评级结果，并按照相关规则进行信息披露。

如未能及时提供或拒绝提供跟踪评级所需资料，或者出现监管规定的其他情形，中诚信国际可以终止或者撤销评级。

第十六章 发行人律师的法律意见

北京市金杜（深圳）律师事务所认为，发行人具备本期债券发行的主体资格和实质条件；本期债券发行已经发行人董事会、股东大会批准，并已取得国家金融监管局及中国人民银行的批准；本期债券的主要发行条款和募集资金用途未违反《商业银行资本管理办法》《关于商业银行资本工具创新的指导意见(修订)》《中国人民银行公告[2018]第3号-关于银行业金融机构发行资本补充债券有关事宜的公告》等相关规定；发行人已参照《全国银行间债券市场金融债券发行管理办法》等相关规定编制了有关申报材料；本期债券发行，可合法实施。

第十七章 本期债券发行的有关机构

一、发行人

法定名称：招商银行股份有限公司

注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：缪建民

联系人：刘星、于璐洋

联系地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦

联系电话：86-755-89271368

传真：86-755-83198888

邮政编码：518040

二、主承销商

1、法定名称：中信证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：张佑君

联系人：聂磊、陈莹娟、王超、王传正、夏恩民、王瑰琪

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦22层

联系电话：010-60838888

传真：010-60833504

邮政编码：100026

2、法定名称：中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人：廖林

联系人：陈心怡

联系地址：北京市西城区复兴门内大街55号

联系电话：010-66107584

传真：010-66107567

邮政编码：100032

3、法定名称：中国银行股份有限公司

注册地址：北京市复兴门内大街1号

法定代表人：葛海蛟

联系人：张舜

联系地址：北京市西城区复兴门内大街1号

联系电话：010-66595482

传真：010-66591737

邮政编码：100818

4、法定名称：中国邮政储蓄银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街3号

法定代表人：刘建军（代）

联系人：郝子龙、陈思婷

联系地址：北京市西城区金融大街3号

联系电话：010-68858100、0755-88891152

传真：0755-22228071

邮政编码：100808

5、法定名称：中银国际证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层

法定代表人：宁敏

联系人：王锐、郭曼、张正勤

联系地址：北京市西城区西单北大街110号7层

联系电话：010-66229111

传真：021-58883554

邮政编码：100032

6、法定名称：中信建投证券股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

联系人：陈厚生、郭严、欧阳程、李晨毓、柏龙飞、麻鑫

联系地址：深圳市福田区鹏程一路广电金融中心大厦35层

联系电话：0755-23953982

传真：0755-88604112

邮政编码：518000

7、法定名称：中国国际金融股份有限公司

注册地址：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

法定代表人：陈亮

联系人：李彬楠、何惟、王超、裘索夫、肖开、汪鉴、李晓彤、张佳妮、王语涵

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼2座8层

联系电话：010-65051166

传真：010-65051156

邮政编码：100004

8、法定名称：华泰证券股份有限公司

注册地址：江苏省南京市建邺区江东中路228号

法定代表人：张伟

联系人：宋鑫

联系地址：北京市西城区丰盛胡同22号丰铭国际大厦A座6层

联系电话：010-56839300

传真：010-57615941

邮政编码：100032

9、法定名称：招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福田街道福华一路111号

法定代表人：霍达

联系人：李晓冰、徐思、孙源、黄予昕

联系地址：深圳市福田区福华一路111号招商证券大厦27层

联系电话：0755-82943666

传真：0755-83081361

邮政编码：518046

10、法定名称：申万宏源证券有限公司

注册地址：上海市徐汇区长乐路989号45层

法定代表人：张剑

联系人：杨尚君、陆培康、许方乐、文雯

联系地址：上海市徐汇区长乐路989号45层

联系电话：0755-23996949

传真：0755-23996949

邮政编码：100004

11、法定名称：国泰君安证券股份有限公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

法定代表人：朱健

联系人：陈蓓、黄申溥、陈道军

联系地址：北京市西城区金融大街甲9号金融街中心南楼17层

联系电话：010-83939723

传真：010-66169515

邮政编码：100033

12、法定名称：广发证券股份有限公司

注册地址：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室

法定代表人：林传辉

联系人：王金锋、王冰、冯卉、王缔

联系地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座9层

联系电话：010-56571892

传真：010-56571688

邮政编码：100033

三、债券评级机构

法定名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

注册地址：北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101

法定代表人：岳志岗

联系人：张娜

联系地址：北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

邮政编码：100010

四、律师事务所

法定名称：北京市金杜（深圳）律师事务所

注册地址：广东省深圳市南山区科苑南路2666号中国华润大厦28层

负责人：赵显龙

经办律师：钟鑫、周昭翀

联系地址：广东省深圳市南山区科苑南路2666号中国华润大厦28层

联系电话：0755-22163333

传真：0755-22163380

邮政编码：518052

五、会计师事务所

法定名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：上海市黄浦区延安东路222号30楼

执行事务合伙人：付建超

经办注册会计师：吴凌志、孙维琦

联系地址：上海市黄浦区延安东路222号30楼

联系电话：86-21-61418888

传真：86-21-63350003

邮政编码：200002

第十八章 备查资料

一、备查文件

1. 《国家金融监督管理总局关于招商银行发行资本工具的批复》（金复〔2023〕425号）；
2. 中国人民银行《中国人民银行准予行政许可决定书》（银许准予决字〔2024〕第6号）；
3. 本期债券信用评级报告及跟踪评级安排；
4. 本期债券法律意见书；
5. 发行人关于批准本期债券发行的内部决议；
6. 《2024年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券（债券通）募集说明书》；
7. 发行人2021-2023年度审计报告及2024年1-6月未经审计的财务报表；
8. 其他与本期发行有关的重要文件。

二、查询地址

投资者可以在本期债券发行期限内到本行住所查阅本募集说明书及上述备查文件。

三、查询网址

投资人可以在本期债券发行期限内到下列互联网网址查阅《2024年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券（债券通）发行公告》《2024年招商银行股份有限公司无固定期限资本债券（债券通）募集说明书》：

<http://www.shclearing.com.cn>

<https://www.chinamoney.com.cn>

<https://www.cmbchina.com>

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。