



中国银行股份有限公司 副董事长、行长李礼辉先生致欢迎辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者、各位网友：

大家下午好！
欢迎大家参加中国银行股份有限公司A股配股网上路演活动。在此，我谨代表中国银行董事会、管理层和全行员工，对信任、关心和支持中国银行的广大客户、投资者和各界朋友表示衷心的感谢！
中国银行股份有限公司是我国国际化、多元化程度最高的银行，是香港和澳门的发钞行，拥有中银国际、中银保险、中银航空租赁等多个业务平台。

关于本次配股

问：如何参加此次配股？
答：如果在配股股权登记日（2010年11月2日）您仍持有我行A股股票，您就可以参与配股。参与配股的方式为：于11月3日至11月9日上交所正常交易时间内，通过网上委托、电话委托、营业部现场委托等方式，在股票托管券商处通过上交所交易系统办理配股缴款手续，配股代码“760988”，配股简称“中行配股”。具体请参见10月29日刊发的配股发行公告，或咨询您所开户的证券公司营业部。
问：李行长，这次的融资规模是如何确定的？
答：我们前阶段发行可转债400亿元，本次A+H配股融资不超过600亿元，合计1000亿元，这是在充分考虑资本需求、股东利益和市场承受能力的基础上确定的，这次的配股扣掉汇金认购部分，本行在A股市场融资不会超过15亿元，基本对A股市场不会产生实质性的影响。从H股市场融资不会超过180亿元，对H股市场影响有限。
问：资本补充对股东利益的影响？摊薄效应如何？
答：配股完成后我行核心资本得到补充，为各项业务发展提供了更为坚实的基础，有利于我行经营业绩的提升，也有利于进一步提高股东价值。
如果全部A股及H股股东均参与配

按市值计算，中国银行目前是全球第五大银行。
2006年上市以来，中国银行逐步建立了较为完善的公司治理机制和风险内控机制，进一步明确了发展战略，业务规模不断扩大，经营绩效持续提升，为广大股东创造了良好的回报。截至2010年三季度末，中国银行资产总额突破10万亿元，达到10.1万亿元，负债总额9.5万亿元，是2006年末的1.90倍和1.94倍。股东应享税后利润由2006年的419亿元上升到2009年的808亿元，翻了将近一番，上市至今累计发放股息总额达1,041亿元。中国银行的发展得到了社会各界的广泛认可，这些成绩的取得离不开所有客户、投资者和各界朋友长期以来的信任和支持。
中国银行本次A+H配股拟募集资金不超过600亿元，全部用于补充银行资本金，增强资本实力，夯实发展基础。我们相信，在广大股东的大力支持下，中国银行配股工作一定能够取得圆满成功。我们也将不负众望、努力工作、开拓创新，以更加优异的经营业绩回报广大投资者！
感谢大家的热情参与和大力支持，谢谢大家！

股，每个股东的持股比例将维持不变，虽然静态地来看每股收益会有所稀释，但实际上每个股东所享有的权益是不变的。
如果部分股东未参与配股，则参与配股的股东持股比例将会上升，享有的权益份额也随之增加；未参与配股的股东则会有一定的摊薄。
问：配股完成后，中行的资本充足率是多少？
答：此次600亿A+H配股完成之后，预计可以提升我行今年年末资本充足率约1个百分点，我们应该可以达到我行2010-2012年集团资本管理的目标，资本充足率目标为不低于11.5%，核心资本充足率目标为不低于8%。
问：配股对EPS和ROE的影响？
答：尽管静态地看，股本增加对我行EPS、ROE会产生一定的摊薄效应，但如果每位股东均按持股比例参与配股，实际上持股比例是维持不变的，因此每个股东所享有的权益是不会发生变化的。
根据前三季度的经营情况来看，即使在进行A+H配股融资的情况下，我行仍有信心将2010年ROE保持在较高水平。随着我行利用补充的资本扩大业务发展，推动盈利增长，随后几年，新增资本带来的新增收益逐步显现效应，股东价值将得到进一步提升。
问：H股的折扣率为何比A股高？这样是否对A股股东不公平？
答：虽然A股配股和H股配股的实



中国银行股份有限公司		中银国际证券有限责任公司	
副董事长、行长	李礼辉 先生	董事长	唐新宇 女士
董事会秘书	张秉训 先生	副执行总裁、投行部主管、董事总经理	任 劲 先生
财务管理部总经理	肖 伟 先生	投行部副主管、资本市场部主管、董事总经理	陈 涓 女士
风险管理部副总经理	高维斌 先生	金融机构组主管、执行总经理、保荐代表人	李庆文 先生
财务管理部副总经理	吴建光 先生		
个人金融总部风险总监	刘旭光 先生		
公司金融总部客户关系总监	朱 军 先生		
办公室主任助理	孙大威 先生		

施过程是独立的，但实际上本次A+H配股是一次发行，根据相关规定A股配股和H股配股两者的发行价经过货币转换后必须相同。本次我行A股配股价格为2.36元/股，相对发行公告前一日（10月28日）A股收盘价折扣率为33.52%，H股配股价格经汇率调整后为2.74港元/股，相对发行公告前一日（10月28日）H股收盘价折扣率为41.20%。
由于A股和香港市场投资者的投资偏好各有差异，目前我行H股价格经汇率调整后相对A股价格存在一定的溢价。截至2010年10月28日，我行H股收盘价为4.66港元，折合人民币为4.02元，相对A股收盘价3.55元的溢价率为13.24%，因此在A股、H股配股价格相同的条件下，H股配股价格折扣率高于A股折扣率。
H股配股价经汇率调整后与A股配股价相同，因此对全体股东而言都是公平的。
问：此次同时进行A+H配股，对转债有什么影响，关于向下修正的安排是怎样的？
答：此次A+H配股为一次发行，但流程上为先A后H，所以此次A股转债涉及两次修正转股价。其中A股配股股权登记日为11月2日，11月3日-11月9日为缴款期，11月11日A股股票及A股可转债均正式复牌，当日刊登配股发行结果公告及转股价格向下修正公告，A股可转债转股价格进行第一次修正；H股配股股权登记日为11月12日，11月17日-

12月3日为H股配股缴款期，12月10日H股收市后发布H股配股结果，12月13日刊登A股可转债转股价格向下修正公告，A股可转债转股价格进行第二次修正。请投资者关注相关公告，谢谢！
经营与发展
问：能不能概述一下中行高风险债券余额、债券投资减值及回拨情况分析？
答：2010年，美国经济指标明显转好，外币债券投资资产池质量整体出现回稳迹象，ABX 指数有所上升。截至2010年9月末，外币债券减值准备余额约27.63亿美元，高风险债券的拨备覆盖率为46.45%。总体上看，债券拨备较为充足。未来情况主要取决于国际金融市场走势，我行将持续跟踪国际金融市场的进展，并根据会计准则的要求审慎评估相关资产减值准备。
截至2010年9月末，集团持有美国次级、Alt-A及Non-Agency住房贷款抵押债券账面价值合计33.17亿美元（折合人民币222.28亿元），相关的减值准备余额26.61亿美元（折合人民币178.33亿元）。
截至2010年9月末，集团持有葡萄牙、爱尔兰、意大利、希腊、西班牙等欧洲五国各类机构发行债券账面价值折合人民币27.85亿元，比上年末减少42.35亿元，主要是我行择机减持了部分政府机构发行的债券，债券投资价值

情况良好。
问：人民币升值对中国银行业务的影响？
答：本行通过合理安排外币资金的来源和运用以最大限度减少潜在的货币错配，并通过及时结汇以最大程度减少汇率波动对本行财务的影响。本行外汇净敞口（净多头）已从2007年初的240.47亿美元下降到2010年6月30日的11.58亿美元。本行通过对外汇敞口净额进行汇率敏感度分析，以判断外币汇率波动对本行损益的影响。通过分析，本行认为人民币升值对本行净利润的影响有限，同时人民币升值能带来结售汇等相关中间业务的增长。
问：请介绍中国银行房地产行业贷款情况，房地产行业调整对中国银行房地产行业贷款的影响及应对措施是怎样的？中国银行的房地产贷款压力测试情况又是怎样的？
答：截至2010年6月30日，本行境内房地产公司贷款余额2,889.10亿元，占境内机构公司贷款的比例为8.44%，不良贷款率为0.72%。境内个人住房抵押贷款余额为8,650.01亿元，占境内个人贷款的比例为77.04%，不良贷款余额为41.89亿元，不良贷款率为0.48%。
总体来看，本行2010年根据中国银监会要求就房地产市场波动对贷款质量的影响所开展的专项压力测试结果表明，本行房地产相关贷款的压力承受能力较强，总体贷款质量影响可控。
针对房地产市场波动的风险，本行

也进一步加大对房地产贷款的风险管理措施：
（一）对公司贷款：第一，通过行业组合管理，严格控制房地产行业贷款规模。第二，坚持持有保有压、调整和细化行业信贷政策，优化房地产贷款的产品结构、客户结构和区域结构。主要支持资金雄厚、开发经验丰富、具有知名品牌的全国性房地产开发企业和区域性龙头企业；严格限制支持高价地和地王项目。第三，加强贷款管理，建立退出机制，对于高风险客户及时采取有效措施主动退出。第四，认真贯彻落实中国银监会“三个办法、一个指引”相关要求，严格按照贷款规定用途和项目建设进度提款，加强贷款资金使用管理，确保合规经营。
（二）对个人贷款：第一，将2009年房价高点发放贷款的借款人列为重点跟踪客户，加强贷后回访工作，发现问题及时处置。第二，加强一手房贷款贷后管理工作，对楼盘项目加大日常监控和检查的频率，同时对房地产开发商的资金状况进行摸底调查，防止烂尾风险。第三，强化抵押物价值变动分析，及时发现预警信号，评估对本行零售贷款资产质量的影响。第四，主动加强对区域房地产市场数据的持续跟踪和调查研究，充分利用市场监测结果，区分产品和区域，从客户、流程、管理等维度设置和实施差异化的风险参数及分类授信政策，针对性地对不同风险区域实施贷款限额管理。
（文字整理、图片摄影：郭锋）

中银国际证券有限责任公司 董事长唐新宇女士致辞



尊敬的李行长、各位嘉宾、各位投资者：
大家下午好！作为中国银行本次A股配股的牵头主承销商，我们非常高兴能够参加今天的网上交流活动。首先，我谨代表中银国际证券有限责任公司，对参加本次网上路演推介的嘉宾和投资者朋友们表示热烈的欢迎！
百年中行，日新月异。作为我国银行业的翘楚，中国银行“以商业银行为核心、多元化服务、海内外一体化”的战略使其在大型跨国银行集团的发展道路上坚实的向前发展。自2006年A股上

市以来，面对新的历史机遇和挑战，中国银行扩大业务规模，加快结构调整，持续获得良好的经营业绩，并给广大投资者带来了稳健的回报。
本次配股是中国银行整体资本补充计划的一部分，是支持业务高速发展和适应不断提高的监管要求的需要。配股方案的选择，经过了中国银行和主承销商等相关各方的反复论证，综合并审慎地考虑了广大中小投资者利益、控股股东对参与资本补充的意愿、市场承受能力及融资规模等各个方面的因素，是对市场而言影响最小、对股东而言最为公平、对中国银行而言最为高效的资本补充方式。本次配股的顺利实施，将进一步提升中国银行的各项资本充足指标，夯实中国银行的资本基础，巩固中国银行的行业地位，为中国银行这艘金融行业和资本市场航空母舰的快速前进提供持续、稳健的助推力。
作为中银集团的一员，能够与中国银行一起发展壮大，我们备感荣幸。我们相信，在迈向国际一流大型跨国银行集团的征途上，中国银行未来必将创造更加优异的业绩，中国银行在不断成长的过程中必然为广大投资者带来丰厚的回报！
最后，预祝中国银行本次A股配股圆满成功！谢谢大家！

中信证券股份有限公司 投资银行业务负责人、投资银行委员会副主任、董事总经理王长华女士致辞



尊敬的各位来宾、各位投资者、女士们、先生们：
大家下午好！
今天，很高兴能和中国银行的各位嘉宾一起与大家进行网上交流。在此，我谨代表中信证券股份有限公司，向参加本次网上路演的投资者表示热烈的欢迎。
中国银行在近百年的发展历程中，始终秉承追求卓越的精神，稳健经营的

理念，以商业银行为核心，积极发展多元化服务、构建海内外一体化发展格局。作为第一家实现上海和香港两地上市的银行，中国银行面对新的历史机遇，加快结构调整，扩大业务规模，坚持可持续发展，向着国际一流银行的战略目标不断迈进。
中国银行本次A+H配股拟募集资金合计600亿元人民币，其中A股市场融资约420亿元人民币，将成为A股市场迄今为止最大规模的配股融资。本次的募集资金将全部用于补充中行的资本金，提高资本充足率，支持中行各项业务的持续发展。
中信证券股份有限公司作为本次A股配股发行的联席保荐人及主承销商，在与中行的长期合作过程中，见证了中行在发展历程中取得的辉煌成就。我们相信本次配股发行后，中行将进一步增强核心竞争优势，优化业务结构，实现业务的快速发展，为投资者带来持续、稳定、丰厚的回报。
最后，预祝本次A股配股发行圆满成功！
谢谢大家！

中国银行股份有限公司 董事会秘书张秉训先生致答谢辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者：
中国银行A股配股网上路演即将结束，我谨代表中国银行全体同仁向各位投资者对本次活动的关心和支持表示衷心的感谢！对本次配股的保荐机构——中银国际、中信证券致以由衷的谢意，也感谢中证网为我们提供了与投资者网上交流的机会！
在短短两个小时的时间里，中国银行管理层和各位投资者进行了充分、坦诚的交流，我们向各位投资者介绍了中国银行的发展情况，投资者也对我们的

工作提出了宝贵的意见和建议。通过交流，我们深深地体会到大家对中国银行的高度关注和殷切期盼，体会到上市公司所担负的责任、使命和压力。
本次配股的成功离不开广大老股东的支持，希望各位股东积极参与本次配股，继续支持中国银行的发展。本次配股完成后，中国银行的资本将得到有效补充，中国银行的发展将步入一个崭新的阶段。我们相信，在广大股东的关心和支持下，在全体同仁的共同努力下，中国银行一定能够把握新的历史机遇，继往开来，锐意进取，继续创造优良业绩回馈广大股东和社会各界。
由于时间关系，我们无法一一回答投资者的问题，但是中国银行与大家交流的渠道是永远畅通的，我们欢迎广大投资者通过各种方式就本次配股发行以及中国银行的发展继续提出宝贵意见。
再次感谢各位投资者对中国银行的关心与支持！谢谢大家！
[S] 中证网
http://www.cs.com.cn