

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



招商銀行

CHINA MERCHANTS BANK

招商銀行股份有限公司

CHINA MERCHANTS BANK CO., LTD.

(H股股票代碼：03968)

(優先股股票代碼：04614)

二〇二〇年第一季度報告

根據中國證券監督管理委員會的規定，本公司需刊登第一季度和第三季度報告。

本季度報告內所載的財務數據均未經審計，並根據國際財務報告準則而編製。

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條及13.10B條及證券及期貨條例（香港法例第571章）第XIVA部項下內幕消息條文而刊發。

1 重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本公司第十一屆董事會第十一次會議以遠程視頻會議方式召開，會議應參會董事17人，實際參會董事17人。會議審議並全票通過了本公司2020年第一季度報告。

本報告中的財務報表按國際財務報告準則編製且未經審計，本公司按中國會計準則編製且未經審計的季報詳見上海證券交易所網站。本報告中金額幣種除特別說明外，均以人民幣列示。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

本報告中「招商銀行」「本公司」「本行」均指招商銀行股份有限公司；「本集團」指招商銀行股份有限公司及其附屬公司。

本公司董事長李建紅、行長田惠宇、副行長兼財務負責人王良及財務機構負責人李俐聲明：保證本報告中財務報表的真實、準確、完整。

本報告包含若干對本公司財務狀況、經營業績及業務發展的展望性陳述。報告中使用諸如「將」「可能」「有望」「力爭」「努力」「計劃」「預計」「目標」及類似字眼以表達展望性陳述。這些陳述乃基於現行計劃、估計及預測而作出，雖然本公司相信這些展望性陳述中所反映的期望是合理的，但本公司不能保證這些期望被實現或將會證實為正確，故不構成本公司的實質承諾，投資者不應對其過分依賴並應注意投資風險。務請注意，該等展望性陳述與日後事件或本公司日後財務、業務或其他表現有關，並受若干可能會導致實際結果出現重大差異的不確定因素的影響。

2 基本情況

2.1 本集團主要會計數據及財務指標

	本報告期末 2020年 3月31日	上年末 2019年 12月31日	本報告期末 比上年末 增減(%)
	(人民幣百萬元，特別註明除外)		
總資產	7,766,114	7,417,240	4.70
歸屬於本行股東權益	642,031	611,301	5.03
歸屬於本行普通股股東的每股淨資產(人民幣元)	24.11	22.89	5.33

	本報告期 2020年 1-3月	上年同期 2019年 1-3月	本報告期 比上年同期 增減(%)
	(人民幣百萬元，特別註明除外)		
經營活動產生的現金流量淨額	87,147	(172,622)	不適用
每股經營活動產生的現金流量淨額(人民幣元)	3.46	(6.84)	不適用

	本報告期 2020年 1-3月	上年同期 2019年 1-3月	本報告期 比上年同期 增減(%)
	(人民幣百萬元，特別註明除外)		
營業淨收入	76,372	68,754	11.08
歸屬於本行股東的淨利潤	27,795	25,240	10.12
歸屬於本行普通股股東的基本每股收益(人民幣元)	1.10	1.00	10.00
歸屬於本行普通股股東的稀釋每股收益(人民幣元)	1.10	1.00	10.00
年化後歸屬於本行普通股股東的加權平均淨資產 收益率(%)	18.76	19.45	減少0.69個 百分點

2.2 按中國會計準則與按國際財務報告準則編製的財務報表差異說明

本集團按中國會計準則和按國際財務報告準則編製的財務報表中，截至2020年3月31日止報告期歸屬於本行股東的淨利潤和報告期末歸屬於本行股東權益均無差異。

2.3 資本充足率分析

本集團持續優化業務結構，加強資本管理，報告期內滿足中國銀行業監督管理機構的各項資本要求。報告期內監管機構對本集團及本公司的各項資本要求為：核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率的最低資本要求分別為5%、6%和8%；同時，監管對儲備資本要求為2.5個百分點。考慮儲備資本要求後，本集團及本公司核心一級資本充足率、一級資本充足率及總資本充足率應分別不得低於7.5%、8.5%和10.5%。

截至報告期末，本集團高級法下核心一級資本充足率11.94%，一級資本充足率12.64%，資本充足率15.52%。

本集團	2020年	2019年	本報告期末
	3月31日	12月31日	比上年末 增減(%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
高級法⁽¹⁾下資本充足率情況			
核心一級資本淨額	581,186	550,339	5.61
一級資本淨額	615,284	584,436	5.28
資本淨額	755,468	715,925	5.52
核心一級資本充足率	11.94%	11.95%	下降0.01個 百分點
一級資本充足率	12.64%	12.69%	下降0.05個 百分點
資本充足率	15.52%	15.54%	下降0.02個 百分點
槓桿率情況⁽²⁾			
調整後的表內外資產餘額	8,947,950	8,604,521	3.99
槓桿率	6.88%	6.79%	上升0.09個 百分點

註：

- (1) 「高級法」指2012年6月7日原中國銀監會發佈的《商業銀行資本管理辦法(試行)》中的高級計量方法，下同。按該辦法規定，本集團資本充足率計算範圍包括招商銀行及其附屬公司。本公司資本充足率計算範圍包括招商銀行境內外所有分支機構。截至報告期末，本集團符合資本充足率並表範圍的附屬公司包括：招商永隆銀行有限公司、招銀國際金融控股有限公司、招銀金融租賃有限公司、招銀理財有限責任公司和招商基金管理有限公司。商業銀行在實施資本計量高級方法的並行期內，應當通過資本底線調整系數對銀行風險加權資產乘以最低資本要求與儲備資本要求之和的金額、資本扣減項總額、可計入資本的超額貸款損失準備進行調整。資本底線要求調整系數在並行期第1年為95%，第2年為90%，第3年及以後為80%，2020年為並行期實施的第6年。
- (2) 自2015年起使用2015年2月12日原中國銀監會發佈的《商業銀行槓桿率管理辦法(修訂)》計算槓桿率。2019年年末、第三季度末和半年末本集團的槓桿率水平分別為：6.79%、6.62%、6.43%。

截至報告期末，本公司高級法下核心一級資本充足率11.47%，一級資本充足率12.20%，資本充足率15.20%，較上年末均有所下降，主要是因為高級法下風險加權資產增長較快。

本公司	2020年	2019年	本報告期末
	3月31日	12月31日	比上年末 增減(%)
(人民幣百萬元，百分比除外)			
高級法下資本充足率情況			
核心一級資本淨額	504,635	478,083	5.55
一級資本淨額	536,881	509,336	5.41
資本淨額	668,484	635,977	5.11
核心一級資本充足率	11.47%	11.48%	下降0.01個百分點
一級資本充足率	12.20%	12.23%	下降0.03個百分點
資本充足率	15.20%	15.27%	下降0.07個百分點

截至報告期末，本集團權重法下核心一級資本充足率10.72%，一級資本充足率11.35%，資本充足率13.05%。

本集團	2020年	2019年	本報告期末
	3月31日	12月31日	比上年末 增減(%)
權重法^(註)下資本充足率情況			
核心一級資本充足率	10.72%	10.64%	上升0.08個百分點
一級資本充足率	11.35%	11.30%	上升0.05個百分點
資本充足率	13.05%	13.02%	上升0.03個百分點

註：「權重法」指按照2012年6月7日原中國銀監會發佈的《商業銀行資本管理辦法(試行)》中的相關規定，信用風險使用權重法，市場風險使用標準法，操作風險使用基本指標法，下同。

截至報告期末，本公司權重法下核心一級資本充足率10.18%，一級資本充足率10.83%，資本充足率12.51%。

本公司	2020年	2019年	本報告期末
	3月31日	12月31日	比上年末 增減(%)
權重法下資本充足率情況			
核心一級資本充足率	10.18%	10.09%	上升0.09個百分點
一級資本充足率	10.83%	10.75%	上升0.08個百分點
資本充足率	12.51%	12.53%	下降0.02個百分點

2.4 股東情況

2.4.1 普通股股東情況

截至報告期末，本公司普通股股東總數為387,499戶，全部為無限售條件股東。

截至報告期末，本公司前10名普通股股東及前10名無限售條件普通股股東持股情況如下：

序號	股東名稱	股東性質	期末持股數 (股)	佔總股本		股份類別	持有有	質押或 凍結 (股)
				比例 (%)	限售條件 股份數量 (股)			
1	香港中央結算 (代理人)有限公司	境外法人	4,554,164,930	18.06		無限售條件H股	-	未知
2	招商局輪船有限公司	國有法人	3,289,470,337	13.04		無限售條件A股	-	-
3	中國遠洋運輸有限公司	國有法人	1,574,729,111	6.24		無限售條件A股	-	-
4	和諧健康保險股份有限公司 — 傳統—普通保險產品	境內法人	1,258,949,171	4.99		無限售條件A股	-	-
5	安邦人壽保險股份有限公司 — 保守型投資組合	境內法人	1,258,949,100	4.99		無限售條件A股	-	-
6	深圳市晏清投資發展有限公司	國有法人	1,258,542,349	4.99		無限售條件A股	-	-
7	深圳市招融投資控股有限公司	國有法人	1,147,377,415	4.55		無限售條件A股	-	-
8	深圳市楚源投資發展有限公司	國有法人	944,013,171	3.74		無限售條件A股	-	-
9	香港中央結算有限公司	境外法人	900,613,558	3.57		無限售條件A股	-	-
10	中國證券金融股份有限公司	境內法人	754,798,622	2.99		無限售條件A股	-	-

註：

- (1) 香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為其代理的在香港中央結算(代理人)有限公司交易平台上交易的招商銀行H股股東賬戶的股份總和。香港中央結算有限公司是以名義持有人身份，受他人指定並代表他人持有股份的機構，其所持股份為投資者持有的招商銀行滬股通股份。
- (2) 經中國銀行保險監督管理委員會批覆同意，安邦人壽保險股份有限公司更名為大家人壽保險股份有限公司，其控股股東由安邦保險集團股份有限公司變更為大家保險集團有限責任公司。相關股東賬戶名稱的變更尚需在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理相關手續。有關詳情請參閱本公司日期為2019年8月28日的公告。
- (3) 截至報告期末，上述前10名股東中，香港中央結算(代理人)有限公司是香港中央結算有限公司的全資子公司；招商局輪船有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市招融投資控股有限公司和深圳市楚源投資發展有限公司同為招商局集團有限公司的子公司。其餘股東之間本公司未知其關聯關係或一致行動關係。
- (4) 上述A股股東沒有通過信用證券賬戶持有本公司股票。

2.4.2 優先股股東情況

截至報告期末，本公司優先股股東（或代持人）總數為13戶，其中，境外優先股股東（或代持人）數量為1戶，境內優先股股東數量為12戶。報告期內，本公司未發生優先股表決權恢復事項。截至報告期末，本公司前10名境外優先股股東（或代持人）持股情況如下：

序號	股東名稱	股東性質	股份類別	期末 持股數量 (股)	持股比例 (%)	持有有 限售條件 股份數量 (股)	質押或 凍結的 股份數量 (股)
1	The Bank of New York Depository (Nominees) Limited	境外法人	境外優先股	50,000,000	100	-	未知

註：

- (1) 優先股股東持股情況根據設置的本公司優先股股東名冊中所列的信息統計。
- (2) 由於此次發行為境外非公開發行，優先股股東名冊中所列為獲配售人代持人的信息。
- (3) 本公司未知上述優先股股東與前10名普通股股東之間是否存在關聯關係或一致行動關係。
- (4) 「持股比例」指優先股股東持有境外優先股的股份數量佔境外優先股的股份總數的比例。

截至報告期末，本公司前10名境內優先股股東持股情況如下：

序號	股東名稱	股東性質	股份類別	期末 持股數量 (股)	持股比例 (%)	持有有 限售條件 股份數量 (股)	質押或 凍結的 股份數量 (股)
1	中國移動通信集團有限公司	國有法人	境內優先股	106,000,000	38.55	-	-
2	建信信託有限責任公司	國有法人	境內優先股	30,000,000	10.91	-	-
3	中銀資產管理有限公司	其他	境內優先股	25,000,000	9.09	-	-
4	中國煙草總公司河南省公司	國有法人	境內優先股	20,000,000	7.27	-	-
	中國平安財產保險股份有限公司	其他	境內優先股	20,000,000	7.27	-	-
6	中國光大銀行股份有限公司	其他	境內優先股	19,000,000	6.91	-	-
7	中國煙草總公司四川省公司	國有法人	境內優先股	15,000,000	5.45	-	-
	中國煙草總公司安徽省公司	國有法人	境內優先股	15,000,000	5.45	-	-
9	中國建設銀行股份有限公司廣東省分行	國有法人	境內優先股	10,000,000	3.64	-	-
10	中國煙草總公司遼寧省公司	國有法人	境內優先股	5,000,000	1.82	-	-
	長江養老保險股份有限公司	國有法人	境內優先股	5,000,000	1.82	-	-
	華潤深國投信託有限公司	國有法人	境內優先股	5,000,000	1.82	-	-

註：

- (1) 優先股股東持股情況是根據設置的本公司優先股股東名冊中所列的信息統計。
- (2) 中國煙草總公司河南省公司、中國煙草總公司四川省公司、中國煙草總公司安徽省公司和中國煙草總公司遼寧省公司是中國煙草總公司的全資子公司。除此之外，本公司未知上述優先股股東之間、上述優先股股東與前10名普通股股東之間是否存在關聯關係或一致行動關係。
- (3) 「持股比例」指優先股股東持有境內優先股的股份數量佔境內優先股的股份總數的比例。

2.5 管理層討論與分析

2.5.1 本集團經營情況分析

截至2020年3月末，本集團資產總額77,661.14億元，較上年末增長4.70%；負債總額71,176.41億元，較上年末增長4.68%。截至2020年3月末，本集團貸款和墊款總額47,326.58億元，較上年末增長5.39%；客戶存款總額51,641.18億元，較上年末增長6.60%（本報告2.5節中存貸款總額均未包含應收或應付利息）。

2020年1-3月，本集團實現歸屬於本行股東的淨利潤277.95億元，同比增長10.12%；實現營業淨收入763.72億元，同比增長11.08%。

2020年1-3月，本集團實現淨利息收入457.56億元，同比增長5.50%，在營業淨收入中佔比59.91%。2020年1-3月本集團淨利差2.46%，淨利息收益率2.56%，同比分別下降13和16個基點，環比均上升16個基點。

2020年1-3月，本集團實現非利息淨收入306.16億元，同比增長20.61%，在營業淨收入中佔比40.09%。非利息淨收入中，淨手續費及佣金收入220.61億元，同比增長15.15%，在營業淨收入中佔比28.89%，同比上升1.03個百分點；其他非利息淨收入85.55億元，同比增長37.39%。

2020年1-3月，本集團成本收入比25.64%，同比下降0.26個百分點。

截至2020年3月末，本集團不良貸款餘額525.82億元，較上年末增加3.07億元；不良貸款率1.11%，較上年末下降0.05個百分點；不良貸款撥備覆蓋率451.27%，較上年末上升24.49個百分點；貸款撥備率5.01%，較上年末上升0.04個百分點。

2.5.2 本公司經營情況分析

存貸款規模穩健發展。截至2020年3月末，本公司資產總額72,909.66億元，較上年末增長4.75%；負債總額66,846.76億元，較上年末增長4.74%。截至2020年3月末，本公司貸款和墊款總額43,918.73億元，較上年末增長5.14%，其中，公司貸款佔比40.33%，零售貸款佔比53.23%，票據貼現佔比6.44%。截至2020年3月末，本公司客戶存款總額49,517.82億元，較上年末增長6.93%，其中，活期存款佔比57.81%，定期存款佔比42.19%。活期存款中，公司存款佔比60.84%，零售存款佔比39.16%；定期存款中，公司存款佔比69.84%，零售存款佔比30.16%。2020年1-3月本公司存款日均餘額中活期存款佔比為58.75%。

盈利穩定增長。2020年1-3月，本公司實現淨利潤253.21億元，同比增長9.29%；營業淨收入709.71億元，同比增長11.02%，其中，零售金融業務營業淨收入383.25億元，同比增長11.07%，佔本公司營業淨收入的54.00%。

2020年1-3月，本公司實現淨利息收入441.81億元，同比增長5.17%，淨利息收入在營業淨收入中的佔比為62.25%。本公司2020年1-3月淨利差2.52%，淨利息收益率2.61%，環比均上升14個基點，主要是因為去年四季度加大了信貸資產證券化力度，導致去年四季度的貸款收益率較低，同時，今年一季度加強對高成本的結構性存款和大額存單的管理，推動低成本的核心存款增長，存款結構不斷優化，存款成本率有所下降。報告期淨利差和淨利息收益率同比分別下降13和17個基點，主要原因一是受市場利率下行影響，票據、同業資產、債券投資收益率大幅下降；二是受LPR下行影響，貸款定價下行趨勢明顯；三是收益率相對較高的零售貸款投放進度有所放緩，特別是信用卡資產、住房貸款受新冠肺炎疫情影響較大；四是存款成本仍然相對剛性。展望未來，受疫情影響，預計全年淨利息收益率會低於去年全年水平，但本公司將通過不斷優化資產負債結構，進一步提升風險定價能力，力爭全年淨利息收益率高於去年四季度水平。

2020年1-3月，本公司實現非利息淨收入267.90億元，同比增長22.25%，佔本公司營業淨收入的37.75%。非利息淨收入增長主要是因為受託理財收入、代銷基金收入增長，債券價差、基金分紅和票據非標投資收益增加，以及外匯衍生交易損益和貨幣性項目匯兌損益增加。非利息淨收入中，淨手續費及佣金收入198.07億元，同比增長12.70%，其中財富管理手續費及佣金收入99.73億元（包括：受託理財收入30.62億元，代理基金收入25.82億元，代理保險收入24.17億元，代理信託計劃收入18.17億元，代理貴金屬收入0.95億元）。報告期內，雖然手續費及佣金收入總體保持增長，但由於新冠肺炎疫情的暴發，居民消費、支付結算和保險銷售等交易行為均受到影響，仍然對本公司手續費及佣金收入產生了一定程度的衝擊，預計疫情對相關收入的後續增長態勢仍可能產生持續性的負面影響。

2020年1-3月，本公司經營費用191.35億元，同比增長10.94%，成本收入比26.00%，同比下降0.17個百分點。

資本充足率及資本使用效率保持較好水平。截至2020年3月末，本公司高級法下資本充足率15.20%，一級資本充足率12.20%，較權重法下分別高2.69和1.37個百分點。高級法下風險調整後的資本收益率(RAROC，稅前) 28.07%，維持較高水平。

報告期內，受新冠肺炎疫情影響，資產質量受到衝擊。截至報告期末，本公司不良貸款額增加、不良貸款率下降，新生成不良貸款額同比減少，由於零售信貸業務受疫情影響較大，關注貸款和逾期貸款的餘額和佔比均上升。截至報告期末，本公司不良貸款額508.28億元，較上年末增加3.78億元，不良貸款率1.16%，較上年末下降0.05個百分點；關注貸款額563.28億元，較上年末增加70.29億元，關注貸款率1.28%，較上年末上升0.10個百分點；逾期貸款額730.30億元，較上年末增加121.04億元，逾期貸款率1.66%，較上年末上升0.20個百分點。報告期內，本公司新生成不良貸款91.01億元，同比減少27.49億元。

下表列出截至所示日期，本公司按產品類型劃分的貸款和墊款資產質量情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2020年3月31日						
	貸款餘額	不良貸款 餘額	不良 貸款率%	關注貸款 餘額	關注 貸款率%	逾期貸款 餘額	逾期 貸款率%
公司貸款	1,771,393	30,419	1.72	20,789	1.17	30,890	1.74
票據貼現	282,631	-	-	287	0.10	-	-
零售貸款	2,337,849	20,409	0.87	35,252	1.51	42,140	1.80
小微貸款	422,773	3,371	0.80	3,530	0.83	6,212	1.47
個人住房貸款	1,129,922	2,888	0.26	4,162	0.37	6,757	0.60
信用卡貸款	625,538	11,821	1.89	26,292	4.20	25,806	4.13
消費貸款	131,332	1,779	1.35	1,068	0.81	2,648	2.02
其他 ^(註)	28,284	550	1.94	200	0.71	717	2.54
貸款和墊款總額	4,391,873	50,828	1.16	56,328	1.28	73,030	1.66

(人民幣百萬元，百分比除外)	2019年12月31日						
	貸款餘額	不良貸款 餘額	不良 貸款率%	關注貸款 餘額	關注 貸款率%	逾期貸款 餘額	逾期 貸款率%
公司貸款	1,624,314	33,377	2.05	21,298	1.31	33,036	2.03
票據貼現	224,884	19	0.01	544	0.24	-	-
零售貸款	2,327,955	17,054	0.73	27,457	1.18	27,890	1.20
小微貸款	405,149	3,284	0.81	1,326	0.33	3,436	0.85
個人住房貸款	1,098,547	2,747	0.25	1,305	0.12	3,667	0.33
信用卡貸款	670,921	9,032	1.35	24,147	3.60	18,342	2.73
消費貸款	123,691	1,461	1.18	552	0.45	1,855	1.50
其他 ^(註)	29,647	530	1.79	127	0.43	590	1.99
貸款和墊款總額	4,177,153	50,450	1.21	49,299	1.18	60,926	1.46

註：其他主要包括商用房貸款、汽車貸款、住房裝修貸款、教育貸款及以貨幣資產質押的其他個人貸款。

從目前情況看，公司貸款資產質量保持相對穩定。報告期內，本公司公司貸款不良生成額10.43億元，同比減少56.61億元，主要得益於本公司持續加強客戶結構調整，深入推進總分行兩級戰略客戶綜合化經營。但由於疫情對批發零售、住宿餐飲、物流運輸、文化旅遊等行業產生較大影響，而且疫情在全球擴散蔓延對進出口依賴度較高的產業鏈上下游客戶也造成衝擊，公司客戶風險會滯後反映，預計二季度對公不良生成比一季度將有所反彈，下半年對公資產質量會面臨一定壓力，不排除疫情對部分行業的影響可能會持續較長時間。

新冠肺炎疫情對零售信貸資產質量影響較大。受共債風險和疫情疊加影響，信用卡早期風險上升，其他零售貸款風險也出現階段性增加。報告期內，本公司信用卡新生成不良貸款66.29億元，同比增加26.91億元；零售貸款(不含信用卡)不良生成額14.29億元，同比增加2.21億元。隨著國內疫情防控取得成效，在國家各項支持企業紓困和復工復產政策下，零售催收產能逐步恢復，3月入催金額比2月明顯下降，逾期貸款的回收情況已呈現回升態勢，但尚未完全恢復至疫情前水平。由於一季度入催且未能回收的貸款二季度起逐步進入不良，預計二季度起，零售將面臨更大的不良生成壓力。鑑於疫情對居民收入、就業等方面的影響，與共債風險交叉疊加，預計零售貸款風險可能也會持續較長時間。

本公司一直堅持審慎穩健的客戶選擇和資產配置，風險抵補充足，具備較強風險抵禦能力，疫情對資產質量的影響相對可控。本公司將密切關注新冠肺炎疫情影響，動態研判風險趨勢，及時調整風險策略，堅定推進風險管理固本強基工作，高效處置不良資產，努力保持資產質量總體穩定。

撥備計提穩健審慎。本公司堅持穩健、審慎的撥備計提政策，截至2020年3月末，本公司貸款損失準備餘額2,309.80億元，較上年末增加140.37億元；不良貸款撥備覆蓋率454.43%，較上年末上升24.41個百分點；貸款撥備率5.26%，較上年末上升0.07個百分點。

零售客戶數及AUM穩步增長。截至報告期末，本公司零售客戶數1.46億戶(含借記卡和信用卡客戶)，較上年末增長1.39%，其中金葵花及以上客戶(指在本公司月日均總資產在50萬元及以上的零售客戶)278.91萬戶，較上年末增長5.34%；管理零售客戶總資產(AUM)餘額78,842.21億元，較上年末增長5.21%，其中管理金葵花及以上客戶總資產餘額64,065.58億元，較上年末增長5.28%，佔全行管理零售客戶總資產餘額的81.26%。本公司私人銀行客戶(指在本公司月日均總資產在1,000萬元及以上的零售客戶)86,188戶，較上年末增長5.53%；管理的私人銀行客戶總資產23,440.81億元，較上年末增長5.07%；戶均總資產2,719.73萬元。受益於金融科技對線上服務能力的有力支撐，本公司存量零售客戶的金融服務在疫情期間得到有效保障，AUM保持穩定增長，但疫情對本公司零售新客戶的獲取產生了一定影響。隨著國內有序復工復產，零售獲客增長已有所改善，但AUM的後續增長仍將面臨較大壓力。本公司將以更加開放的態度，持續拓寬客戶服務邊界，全方位提升為客戶創造價值的能力，力爭實現零售客戶數和管理客戶總資產的穩定增長。

3 重要事項

3.1 主要合併會計報表項目、財務指標大幅度變動的情況及原因

主要項目 (人民幣百萬元，百分比除外)	2020年 3月31日	較上年末 變化 (%)	主要原因
貴金屬	2,720	-33.56	境內外黃金套利空間顯著縮小，貴金屬拆借業務收縮
存放同業和其他金融機構款項	162,667	53.30	季末流動性充裕，存放同業收益水平較拆借更高，因此存放同業和其他金融機構款項及買入返售金融資產增加
買入返售金融資產	249,000	128.52	原因同「存放同業和其他金融機構款項」
衍生金融資產	45,213	86.68	市場利率下行，利率衍生工具資產端和負債端估值餘額均增加
聯營公司投資	892	93.91	聯營投資增加
賣出回購金融資產款	143,748	127.33	融資業務時點餘額波動
衍生金融負債	44,511	91.86	原因同「衍生金融資產」
應交稅費	28,059	47.14	應交企業所得稅和應交增值稅增加
套期儲備	(61)	-56.41	套期工具估值減少
外幣財務報表折算差額	2,277	45.87	一季度人民幣相對港幣貶值，子公司外幣報表折算差額增加

主要項目 (人民幣百萬元，百分比除外)	2020年1-3月	同比變化 (%)	主要原因
其他淨收入	8,109	41.03	債券和票據非標投資價差收益增加；一季度人民幣相對美元貶值，外匯衍生交易損益和貨幣性項目匯兌損益增加
對聯營公司的投資收益	(19)	不適用	聯營投資實體估值損益減少
歸屬於非控制性權益的淨利潤	159	-38.13	子公司少數股東損益減少
外幣財務報表折算差額	805	不適用	一季度人民幣相對港幣貶值，子公司外幣報表折算差額增加
現金流量套期：套期儲備淨變動	(21)	71.23	套期工具估值波動減少
按照權益法核算的在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中所享有的份額	(29)	不適用	合營公司招商信諾其他綜合收益減少
分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：公允價值儲備淨變動	2,669	532.46	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資估值增加
分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：信用損失準備淨變動	(244)	不適用	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資信用損失準備變動金額較去年同期縮小
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資：公允價值淨變動	(156)	不適用	指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資估值變動金額較去年同期縮小

3.2 預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生大幅度變動的警示及原因說明

適用 不適用

3.3 報告期內現金分紅政策的執行情況

報告期內，經本公司第十一屆董事會第九次會議審議通過，本公司擬按照經審計的本公司2019年度淨利潤860.85億元的10%提取法定盈餘公積，計86.09億元；按照風險資產1.5%差額計提一般準備100.02億元；以屆時實施利潤分配股權登記日A股和H股總股本為基數，向登記在冊的全體股東派發現金股息，每股現金分紅1.20元（含稅），以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照股東大會召開前一週（包括股東大會當日）中國人民銀行公布的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。其餘未分配利潤結轉下年。2019年度，本公司不實施資本公積金轉增股本。上述利潤分配方案尚需2019年度股東大會審議批准後方可實施。

3.4 報告期內超期未履行完畢的承諾事項

適用 不適用

3.5 其他需要說明的重大事項及其進展

為保證本公司業務持續健康發展，保障股東長遠利益，增強抵禦風險的能力，經董事會和股東大會批准，本公司決定在境內發行規模不超過500億元的減記型無固定期限資本債券，以補充本公司其他一級資本。有關詳情，請參見上海證券交易所、香港聯合交易所有限公司及本公司網站的有關公告。目前，本次發行尚待監管機構完成審批。減記型無固定期限資本債券的發行預計不會對本公司淨資產收益率等指標造成重大影響。本公司將通過提高資金運用效率、優化資產負債結構等多種方式，不斷提升股東回報水平。

承董事會命
招商銀行股份有限公司
董事長
李建紅

2020年4月29日

於本公告日期，本公司的執行董事為田惠宇、劉建軍及王良；本公司的非執行董事為李建紅、付剛峰、周松、洪小源、張健、蘇敏、王大雄及羅勝；及本公司的獨立非執行董事為梁錦松、趙軍、王仕雄、李孟剛、劉俏及田宏啟。

附錄一 會計報表

未經審計合併損益表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2020年1-3月	2019年1-3月
利息收入	77,533	71,609
利息支出	(31,777)	(28,240)
淨利息收入	45,756	43,369
手續費及佣金收入	23,768	20,906
手續費及佣金支出	(1,707)	(1,748)
淨手續費及佣金收入	22,061	19,158
其他淨收入	8,109	5,750
其中：以攤餘成本計量的金融資產終止確認產生的損益	24	(14)
營業總收入	75,926	68,277
經營費用	(21,115)	(18,877)
扣除減值損失前的營業利潤	54,811	49,400
信用減值損失	(20,354)	(16,811)
其他資產減值損失	-	1
對合營公司的投資收益	465	441
對聯營公司的投資收益	(19)	36
稅前利潤	34,903	33,067
所得稅費用	(6,949)	(7,570)
淨利潤	27,954	25,497
歸屬於：		
本行股東的淨利潤	27,795	25,240
非控制性權益的淨利潤	159	257
每股收益		
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	1.10	1.00

未經審計合併損益和其他綜合收益表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2020年1-3月	2019年1-3月
本期淨利潤	27,954	25,497
其他綜合收益的稅後淨額		
後續可能重分類至損益的項目：		
按照權益法核算的在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中所享有的份額	(29)	254
分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：		
公允價值儲備淨變動	2,669	422
分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：		
信用損失準備淨變動	(244)	402
現金流量套期：套期儲備淨變動	(21)	(73)
外幣財務報表折算差額	805	(1,055)
後續不會重分類至損益的項目：		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資：		
公允價值淨變動	(156)	641
本期稅後其他綜合收益	3,024	591
歸屬於：		
本行股東的其他綜合收益	2,935	688
非控制性權益的其他綜合收益	89	(97)
本期綜合收益總額	30,978	26,088
歸屬於：		
本行股東的綜合收益總額	30,730	25,928
非控制性權益的綜合收益總額	248	160

未經審計損益表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2020年1-3月	2019年1-3月
利息收入	73,849	68,255
利息支出	(29,668)	(26,244)
淨利息收入	44,181	42,011
手續費及佣金收入	22,336	19,211
手續費及佣金支出	(2,529)	(1,636)
淨手續費及佣金收入	19,807	17,575
其他淨收入	6,754	4,109
其中：以攤餘成本計量的金融資產 終止確認產生的損益	22	(16)
營業總收入	70,742	63,695
經營費用	(19,135)	(17,248)
扣除減值損失前的營業利潤	51,607	46,447
信用減值損失	(20,293)	(16,348)
其他資產減值損失	-	1
對合營公司的投資收益	229	231
稅前利潤	31,543	30,331
所得稅費用	(6,222)	(7,162)
淨利潤	25,321	23,169

未經審計損益和其他綜合收益表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2020年1-3月	2019年1-3月
本期淨利潤	25,321	23,169
其他綜合收益的稅後淨額		
後續可能重分類至損益的項目：		
按照權益法核算的在被投資單位以後將重分類進損益的 其他綜合收益中所享有的份額	55	233
分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：		
公允價值儲備淨變動	2,881	511
分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：		
信用損失準備淨變動	(239)	410
現金流量套期：套期儲備淨變動	-	2
外幣財務報表折算差額	12	(128)
後續不會重分類至損益的項目：		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資：		
公允價值淨變動	(92)	470
本期稅後其他綜合收益	2,617	1,498
本期綜合收益總額	27,938	24,667

未經審計合併財務狀況表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2020年 3月31日	2019年 12月31日
資產		
現金	17,412	15,306
貴金屬	2,720	4,094
存放中央銀行款項	456,055	552,590
存放同業和其他金融機構款項	162,667	106,113
拆出資金	225,914	307,433
買入返售金融資產	249,000	108,961
貸款和墊款	4,506,433	4,277,300
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	475,011	398,276
衍生金融資產	45,213	24,219
以攤餘成本計量的債務工具投資	945,445	921,228
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資	456,266	478,856
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	6,167	6,077
合營公司投資	10,725	10,324
聯營公司投資	892	460
投資性房地產	1,861	1,925
固定資產	67,950	66,408
使用權資產	19,565	20,000
無形資產	4,807	4,575
商譽	9,954	9,954
遞延所得稅資產	67,992	65,151
其他資產	34,065	37,990
資產合計	7,766,114	7,417,240

未經審計合併財務狀況表(續)

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2020年 3月31日	2019年 12月31日
負債		
向中央銀行借款	314,791	359,175
同業和其他金融機構存放款項	520,136	555,581
拆入資金	180,118	165,921
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	42,039	43,434
衍生金融負債	44,511	23,200
賣出回購金融資產款	143,748	63,233
客戶存款	5,196,453	4,874,981
應付職工薪酬	12,583	11,638
應交稅費	28,059	19,069
合同負債	6,553	6,488
租賃負債	14,114	14,379
預計負債	6,623	6,109
應付債券	536,542	578,191
遞延所得稅負債	985	956
其他負債	70,386	77,178
負債合計	7,117,641	6,799,533
股東權益		
股本	25,220	25,220
其他權益工具	34,065	34,065
其中：優先股	34,065	34,065
資本公積	67,523	67,523
投資重估儲備	11,184	8,919
套期儲備	(61)	(39)
盈餘公積	62,291	62,291
一般風險準備	90,309	90,151
未分配利潤	318,959	291,346
建議分配利潤	30,264	30,264
外幣財務報表折算差額	2,277	1,561
歸屬於本行股東權益合計	642,031	611,301
非控制性權益	6,442	6,406
其中：非控制性權益	2,495	2,427
永久性債務資本	3,947	3,979
股東權益合計	648,473	617,707
負債及股東權益總計	7,766,114	7,417,240

未經審計財務狀況表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2020年 3月31日	2019年 12月31日
資產		
現金	16,892	14,356
貴金屬	2,636	4,006
存放中央銀行款項	454,421	549,969
存放同業和其他金融機構款項	137,384	73,472
拆出資金	222,228	304,396
買入返售金融資產	248,999	103,740
貸款和墊款	4,170,271	3,968,513
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	446,150	378,242
衍生金融資產	44,820	23,769
以攤餘成本計量的債務工具投資	944,781	920,575
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資	401,243	416,181
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	5,650	5,430
對子公司投資	49,495	49,495
合營公司投資	6,375	6,091
投資性房地產	1,143	1,203
固定資產	24,956	25,565
使用權資產	18,686	19,078
無形資產	3,985	3,752
遞延所得稅資產	66,490	63,663
其他資產	24,361	28,736
資產合計	7,290,966	6,960,232

未經審計財務狀況表(續)

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2020年 3月31日	2019年 12月31日
負債		
向中央銀行借款	314,791	358,728
同業和其他金融機構存放款項	505,543	541,745
拆入資金	72,397	73,880
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	31,264	32,922
衍生金融負債	43,883	22,911
賣出回購金融資產款	134,085	55,455
客戶存款	4,982,991	4,660,232
應付職工薪酬	10,676	9,581
應交稅費	26,591	17,655
合同負債	6,553	6,488
租賃負債	13,409	13,632
預計負債	6,566	6,061
應付債券	481,783	527,986
其他負債	54,144	54,604
負債合計	6,684,676	6,381,880
股東權益		
股本	25,220	25,220
其他權益工具	34,065	34,065
其中：優先股	34,065	34,065
資本公積	76,681	76,681
投資重估儲備	11,279	8,676
套期儲備	(26)	(26)
盈餘公積	62,291	62,291
一般風險準備	85,820	85,820
未分配利潤	280,479	255,155
建議分配利潤	30,264	30,264
外幣財務報表折算差額	217	206
股東權益合計	606,290	578,352
負債及股東權益總計	7,290,966	6,960,232

未經審計合併現金流量表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2020年 1-3月	2019年 1-3月
經營活動		
稅前利潤	34,903	33,067
調整項目：		
— 貸款和墊款減值損失	18,544	14,044
— 投資及其他資產減值損失	1,810	2,766
— 已減值貸款和墊款折現回撥	(66)	(86)
— 固定資產及投資性房產折舊	950	1,349
— 使用權資產折舊	1,058	1,003
— 其他資產攤銷	332	262
— 債券和股權投資的淨收益	(1,960)	(1,139)
— 投資利息收入	(12,268)	(11,934)
— 已發行債務利息支出	4,806	4,091
— 應佔聯營公司利潤	19	(36)
— 應佔合營公司利潤	(465)	(441)
— 固定資產及其他資產處置淨收益	(10)	(1)
變動：		
存放中央銀行款項	41,109	(13,507)
貸款和墊款	(250,094)	(207,879)
其他資產	(62,044)	(13,083)
客戶存款	319,696	26,523
應付同業和其他金融機構款項	59,621	29,432
原到期日超過三個月的應收同業和其他 金融機構款項和其他金融機構款項	(34,872)	57,625
向中央銀行借款	(45,451)	(101,315)
其他負債	14,583	13,600
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	90,201	(165,659)
已繳企業所得稅	(3,054)	(6,963)
經營活動產生的現金流量淨額	87,147	(172,622)

未經審計合併現金流量表(續)

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2020年 1-3月	2019年 1-3月
投資活動		
投資支付的現金	(247,178)	(212,468)
收回投資收到的現金	233,365	241,975
取得投資收益收到的現金	19,208	15,621
購建固定資產和其他資產支付的現金	(903)	(2,159)
出售固定資產和其他資產收到的現金	264	667
投資活動產生的現金流量淨額	4,756	43,636
籌資活動		
發行債券收到的現金	2,247	2,000
發行同業存單收到的現金	60,164	105,768
發行存款證收到的現金	12,497	4,162
發行永久債務資本收到的現金	998	2,720
子公司吸收非控制性股東投資收到的現金	3	613
償還債券支付的現金	—	(4,570)
償還同業存單支付的現金	(105,384)	(69,141)
償還存款證支付的現金	(7,847)	(9,669)
償還租賃負債所支付的現金	(1,086)	—
償還永久債務資本支付的現金	(1,119)	—
支付籌資活動的利息	(971)	(328)
籌資活動產生的現金流量淨額	(40,498)	31,555
現金及現金等價物增加/(減少)情況	51,405	(97,431)
於1月1日的現金及現金等價物	589,675	543,683
匯兌差異對現金及現金等價物的影響額	1,218	2,085
於3月31日的現金及現金等價物	642,298	448,337
經營活動的現金流量包括：		
收到的利息	64,016	59,658
支付的利息	24,388	24,943

附錄二 流動性覆蓋率信息

本集團根據《商業銀行流動性覆蓋率信息披露辦法》的相關規定編製和披露流動性覆蓋率信息，其中的依據可能會與香港地區或其他國家所採用的相關依據存在差異。本集團2020年第一季度流動性覆蓋率均值為165.27%，較上季度降低2.15個百分點，主要受大中型企業現金流出增加的影響。本集團2020年第一季度末流動性覆蓋率時點值為149.56%，符合中國銀行保險監督管理委員會2020年監管要求。本集團2020年流動性覆蓋率各明細項目的第一季度平均值如下表所示：

(單位：人民幣百萬元，百分比除外)

序號		折算前數值	折算後數值
合格優質流動性資產			
1	合格優質流動性資產	/	1,082,081
現金流出			
2	零售存款、小企業客戶存款，其中：	1,966,498	174,257
3	穩定存款	447,844	22,392
4	欠穩定存款	1,518,654	151,865
5	無抵(質)押批發融資，其中：	3,097,551	1,161,563
6	業務關係存款(不包括代理行業務)	1,718,066	427,997
7	非業務關係存款(所有交易對手)	1,336,211	690,292
8	無抵(質)押債務	43,274	43,274
9	抵(質)押融資	/	4,158
10	其他項目，其中：	1,426,138	333,727
11	與衍生產品及其他抵(質)押品 要求相關的現金流出	270,228	270,228
12	與抵(質)押債務工具融資流失 相關的現金流出	-	-
13	信用便利和流動性便利	1,155,910	63,499
14	其他契約性融資義務	52,062	52,062
15	或有融資義務	6,215,397	91,125
16	預期現金流出總量	/	1,816,892
現金流入			
17	抵(質)押借貸(包括逆回購和借入證券)	253,959	253,047
18	完全正常履約付款帶來的現金流入	969,120	628,569
19	其他現金流入	281,158	280,560
20	預期現金流入總量	1,504,237	1,162,176
			調整後數值
21	合格優質流動性資產		1,082,081
22	現金淨流出量		654,716
23	流動性覆蓋率		165.27%

註：

(1) 上表中各項數據境內部分為最近一個季度內91天數值的簡單算術平均值，並表附屬機構為最近一個季度內各月末均值。

(2) 上表中的「合格優質流動性資產」由現金、壓力條件下可動用的央行準備金，以及符合中國銀行保險監督管理委員會《商業銀行流動性風險管理辦法》規定的一級資產和二級資產定義的債券構成。