招商银行股份有限公司 2008年度报告摘要

重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事和高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

本公司第七届董事会第三十七次会议于2009年4月24日在深圳招商银行培训中心召开。秦晓董事长主持了会议，会议应到董事18名，实际到会董事14名，魏家福和傅育宁董事委托秦晓董事，王大雄和傅俊元董事委托李引泉董事行使表决权，本公司6名监事列席了会议，符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

本公司审计师毕马威华振会计师事务所和毕马威会计师事务所已分别对本公司按照中国会计准则和国际会计准则编制的2008年度财务报告进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告。

本年度报告除特别说明外，金额币种为人民币。

本年度报告中本公司、本行、招商银行均指招商银行股份有限公司；本集团指招商银行股份有限公司及其附属公司。

本公司董事长秦晓、行长马蔚华、副行长兼财务负责人李浩及财务机构负责人周松保证年度报告中财务报告的真实、完整。

第一章 公司简介

1.1 公司基本情况

1.1.1 法定中文名称：招商银行股份有限公司（简称：招商银行）

法定英文名称：China Merchants Bank Co., Ltd.

1.1.2法定代表人：秦晓

授权代表：马蔚华、李浩

董事会秘书：兰奇

联席公司秘书：兰奇、沈施加美（FCIS，FCS（PE），FHKIoD）

合资格会计师：郑鼎南（CPA，FCCA）

证券事务代表：吴涧兵

1.1.3注册及办公地址：中国广东省深圳市福田区深南大道7088号

1.1.4 联系地址：

中国广东省深圳市福田区深南大道7088号

邮政编码：518040

联系电话：86755–83198888

传真：86755–83195109

电子信箱：cmb@cmbchina.com

国际互联网网址：www.cmbchina.com

1.1.5香港主要营业地址：香港夏悫道12号美国银行中心21楼

1.1.6股票上市证券交易所：

A 股：上海证券交易所

股票简称：招商银行；股票代码：600036

H 股：香港联合交易所有限公司（"香港联合交易所"）

股份简称：招商银行；股份代号：3968

可转换债券：上海证券交易所

可转换债券简称：招行转债；可转换债券代码 ：110036

1.1.7国内会计师事务所：毕马威华振会计师事务所

办公地址：中国北京东长安街1号东方广场东2座办公楼8层

国际会计师事务所：毕马威会计师事务所

办公地址：香港中环遮打道10号太子大厦8楼

1.1.8中国法律顾问：君合律师事务所

香港法律顾问：史密夫律师事务所

1.1.9 A股有限售条件股票的托管机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

1.1.10 H股股份登记及过户处：香港中央证券登记有限公司

香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712–1716号

1.1.11 本公司选定的信息披露报纸和网站：

中国大陆：《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》

上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、本公司网站（www.cmbchina.com）

香 港：香港联合交易所网站（www.hkex.com.hk）、本公司网站（www.cmbchina.com）

年度报告备置地点：本公司董事会办公室

1.1.12 本公司其他有关资料：

首次注册登记日期：1987年3月31日

首次注册登记地点：深圳市工商行政管理局蛇口分局

企业法人营业执照注册号：4403011228801

税务登记号码：国税深字44030010001686X

深地税登字44030410001686X

组织机构代码：10001686–X

1.2 公司简介

本公司成立于1987年，总部位于中国深圳，业务以中国市场为主。截至2008年12月31日，本公司在中国境内设有44家分行及623家支行（含分理处），一个代表处（北京），一个信用卡中心，一个小企业信贷中心，1,567家自助银行，离行式单台设备1,400多台（ATM和CDM），一家全资子公司——招银金融租赁有限公司。本公司高效的分销网络主要分布在长江三角洲地区、珠江三角洲地区、环渤海经济区域等中国相对富裕的地区以及其他地区的一些大城市。本公司在香港拥有永隆银行有限公司（以下简称"永隆银行"）和招银国际金融有限公司（以下简称"招银国际"）两家子公司，及一家分行。在纽约有一家分行和一个代表处。本公司还与93个国家及地区的1,756家海外金融机构保持着业务往来。

本公司主要依靠自身的资源和努力从一个区域性银行发展成为中国具有相当规模和实力的全国性商业银行。2002年4月，本公司在上海证券交易所上市。2006年9月，本公司在香港联合交易所上市。

本公司向客户提供各种公司及零售银行产品和服务，亦自营及代客进行资金业务。本公司推出的许多创新产品和服务广为中国消费者接受，例如："一卡通"多功能借记卡、"一网通"综合网上银行服务、双币信用卡、"金葵花理财"和私人银行服务等。

本公司主要经营范围如下：

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；外币兑换和结售汇；国际结算；同业外汇拆借；外汇票据的承兑和贴现；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；信用卡业务；证券投资基金托管、合格境外机构投资者（QFII）托管；企业年金基金托管和账户管理；社会保障基金托管业务；短期融资券承销；衍生产品交易。经中国银行业监督管理委员会（以下简称"中国银监会"）批准的其它业务。

1.3 2008年度获奖情况

2008年，凭借出色的营运表现、管理能力和企业文化，本公司获得了国内外诸多奖项。包括：

在《欧洲货币》（Euromoney）组织的"2008年亚洲最佳公司"评选活动中，本公司被评为"中国区最佳银行金融公司"第一位、"亚洲区最佳银行金融公司"第三位；

在"2008年全球最佳私人财富管理银行"评选活动中，本公司被评为"中国区最佳当地私人财富管理银行"第二位、"中国区最佳为私人银行提供企业咨询服务的当地私人财富管理银行"第一位；

在胡润百富"2008中国千万富豪品牌倾向调查发布会"上，本公司四度蝉联中国富豪"最青睐人民币理财银行"和"最青睐信用卡发卡银行"两项殊荣；

在《环球金融》（Global Finance）组织的评选活动中，本公司荣获"最佳公司治理"、"最佳银行信用卡"两项大奖；

在《亚洲货币》（Asia Money）组织的评选活动中，本公司荣获 "2008年度中国最佳本土银行"称号；

在由北京大学管理案例研究中心以及《经济观察报》联合办的年度评选中，本公司连续第六年被评为"中国最受尊敬企业"之一；

在《华尔街日报》（The Wall Street Journal）组织的"2008年度亚洲最受尊敬的200家企业"调查活动中，本公司荣膺"中国十大最受尊敬企业"第二位；

在《金融亚洲》（Fiance Asia）组织的"2008年度亚洲最佳公司"评选活动中，本公司荣获"最佳管理公司"、"最佳公司治理"和"最佳投资者关系"三项殊荣；

在《亚洲银行家》主办的2008年度"零售金融服务卓越大奖"颁奖礼上，本公司马蔚华行长成为亚太区唯一被授予"年度最佳零售银行家"荣誉的银行家，也是中国大陆首位获此殊荣的商业银行行长；本公司第三度荣获"中国最佳零售银行"，并连续第五次获得"中国最佳股份制零售银行"，成为该奖项设立历史上获奖最多的金融机构之一。

在香港董事学会2008年度颁奖典礼上，本公司获得香港董事学会授予的"2008年度杰出董事奖"非恒生指数成分股三个类别的奖项，其中招商银行董事会获得"2008年度杰出董事会奖"，董事长秦晓先生获得"2008年度杰出非执行董事奖"，行长马蔚华先生获得"2008年度杰出执行董事奖"；

在英国《投资者关系》杂志（IR Magazine）中国区年度评选中，本公司再度荣获最佳投资者关系大奖、最佳企业管治奖等六项大奖。

1.4 年度内重要事项

1.4.1 收购永隆

2008年5月30日，本公司与伍氏家族签署以总价港币193.02亿元价格收购永隆银行约53.12%权益的协议。2008年9月30日，本公司完成了向伍氏家族收购永隆银行约53.12%的股权。2008年10月6日，本公司向剩余永隆银行股东寄发综合收购文件。2009年1月15日，本公司完成对永隆银行的强制性收购，永隆银行成为本公司全资附属公司。自2009年1月16日起，永隆银行撤回其在香港联合交易所的上市地位。

本公司收购永隆银行是一项重大的战略行动，此举对于本公司扩大香港业务、加快国际化进程、深入推进经营战略调整，以及为客户提供更全面、更优质的境内外一体化金融服务具有深远的战略意义。

1.4.2 纽约分行正式开业

本公司纽约分行于2008年10月8日在纽约麦迪逊大道535号正式开业，这是继1991年美国颁布《外资银行监管加强法》以来第一个获得美国联邦储备委员会准入的中资银行。

本公司纽约分行获持批发银行业务经营执照，主要定位于一家中美经贸合作的国际结算和贸易融资银行，同时以资金交易、清算业务作为重要补充。本公司纽约分行将以中国"走出去"企业为主要目标客户，提供贴身跟随服务。

本公司纽约分行将秉承"因您而变"的服务理念，充分发挥中美之间的联动优势，努力创新，积极为客户提供高水平服务。同时，纽约分行还将在进一步提升本公司管理国际化水平和全球化服务能力方面发挥窗口和平台作用。

第二章 财务概要

2.1 主要会计数据和财务指标

项 目	2008年1–12月		2007年1–12月 境内审计数		境内本年比上年增减%	2006年1–12月 境内审计数	
经营业绩（人民币百万元）	境内审计数	境外审计数	调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	55,308	55,655	40,958	40,958	35.04	24,771	25,084
营业利润	26,412	26,759	20,915	20,915	26.28	9,989	10,302
利润总额	26,759	26,759	21,043	21,043	27.16	10,084	10,397
净利润	20,946	20,946	15,243	15,243	37.41	6,794	7,107
归属于本行股东的净利润	21,077	21,077	15,243	15,243	38.27	6,794	7,107
扣除非经常性损益后归属于本行股东的净利润	20,809	21,077	15,135	15,135	37.49	6,719	7,012
经营活动产生的现金流量净额	52,669	59,369	117,982	118,148	–55.36	71,150	71,220
每股计（人民币元/股）							
归属于本行股东的基本每股收益	1.43	1.43	1.04	1.04	37.50	0.53	0.55
归属于本行股东的稀释每股收益	1.43	1.43	1.04	1.04	37.50	0.53	0.48
扣除非经常性损益后归属于本行股东的基本每股收益	1.41	1.43	1.03	1.03	36.89	0.52	0.55
每股经营活动产生的现金流量净额	3.58	4.04	8.02	8.03	–55.36	4.84	4.84
财务比率(%)							
归属于本行股东的税后平均总资产收益率	1.46	1.46	1.36	1.36	增加0.10个百分点	0.81	0.85
归属于本行股东的税后平均净资产收益率	28.58	28.58	24.76	24.76	增加3.82个百分点	16.74	17.51
归属于本行股东的全面摊薄净资产收益率	26.51	26.51	22.42	22.42	增加4.09个百分点	12.32	12.89
归属于本行股东的加权平均净资产收益率	27.41	27.41	24.76	24.76	增加2.65个百分点	17.79	18.49
扣除非经常性损益后归属于本行股东的全面摊薄净资产收益率	26.17	26.51	22.26	22.26	增加3.91个百分点	12.18	12.71
扣除非经常性损益后归属于本行股东的加权平均净资产收益率	27.06	27.41	24.58	24.58	增加2.48个百分点	17.60	18.24
项 目	2008年12月31日		2007年12月31日 境内审计数		境内本年末比上年末增减%	2006年12月31日 境内审计数	
规模指标（人民币百万元）	境内审计数	境外审计数	调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	1,571,797	1,571,797	1,310,964	1,310,552	19.90	934,102	934,102
贷款和垫款总额	874,362	874,362	673,167	673,167	29.89	565,702	565,702
—正常贷款	864,685	864,685	662,773	662,773	30.46	553,696	553,696
—不良贷款	9,677	9,677	10,394	10,394	–6.90	12,006	12,006
贷款损失准备	21,608	21,608	18,750	18,750	15.24	16,282	16,282
总负债	1,492,016	1,492,016	1,242,980	1,242,568	20.04	878,942	878,942
客户存款总额	1,250,648	1,250,648	943,534	943,534	32.55	773,757	773,757
—企业活期存款	373,222	373,222	350,951	350,951	6.35	257,235	257,235
—企业定期存款	352,499	352,499	266,050	266,050	32.49	204,563	204,563
—零售活期存款	268,220	268,220	190,697	190,697	40.65	152,449	152,449
—零售定期存款	256,707	256,707	135,836	135,836	88.98	159,510	159,510
同业拆入资金	37,842	37,842	5,555	5,555	581.22	1,512	1,512
归属于本行股东权益	79,515	79,515	67,984	67,984	16.96	55,160	55,160
归属于本行股东的每股净资产（人民币元/股）	5.41	5.41	4.62	4.62	17.10	3.75	3.75
资本净额	104,039	104,039	74,646	74,726	39.38	62,819	62,858
其中：核心资本	71,472	71,472	63,388	63,714	12.75	53,125	53,125
附属资本	45,616	45,616	11,994	11,994	280.32	10,225	10,264
扣减项	13,049	13,049	736	982	1,672.96	531	531
加权风险资产净额	917,201	917,201	718,082	700,588	27.73	551,503	551,503

注：

(1) 有关指标根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号〈年度报告的内容与格式〉》（2007年修订）及《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007年修订）规定计算。

(2) 根据本公司2009年1月7日"关于股份变动情况的公告"，截至2008年12月31日，已有6,498,172,000元本公司发行的"招行转债"转成本公司发行的股票"招商银行"，报告期内可转债转股股数为2,119,840股，累计转股股数为1,043,682,393(含送增股)，总股本达到14,707,184,674股。

(3) 根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号–非经常性损益》（2008）的规定，本集团非经常性损益列示如下：

非经常性损益

非经常性损益项目（人民币百万元）	2008年12月31日
租金收入	81
处置固定资产净损益	25
其它净损益	241
减：以上各项对税务的影响	75
合计	272
其中：影响本行股东净利润的非经常性损益	268
影响少数股东净利润的非经常性损益	4

2.2 补充财务比例

财务比例	2008年	2007年	本年比上年增减	2006年
盈利能力指标（%）				
净利差(1)	3.24	2.96	增加0.28个百分点	2.69
净利息收益率(2)	3.42	3.11	增加0.31个百分点	2.72
占营业收入百分比（%）				
–净利息收入	84.77	82.77	增加2.00个百分点	86.83
–非利息净收入	15.23	17.23	减少2.00个百分点	13.17
成本收入比率(3)	36.78	35.05	增加1.73个百分点	38.42
资产质量指标（%）				
不良贷款率	1.11	1.54	减少0.43个百分点	2.12
贷款减值准备对不良贷款比率	223.29	180.39	增加42.90个百分点	135.61
贷款减值准备对贷款总额比率	2.47	2.79	减少0.32个百分点	2.88
资本充足率指标（%）				
核心资本充足率	6.56	8.78	减少2.22个百分点	9.58
资本充足率	11.34	10.40	增加0.94个百分点	11.39

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。

(2)净利息收益率为净利息收入除以总生息资产平均余额。

(3)成本收入比＝业务及管理费／营业收入。

2.3 补充财务指标(1)

主要指标(%)		标准值	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动性比例	人民币	≥25	43.14	41.70	51.10
	外币	≥60	96.51	95.00	166.00
存贷比(2)	人民币	≤75	74.17	70.11	63.30
	外币	≤85	31.70	66.38	34.83
	折人民币	≤85	70.75	69.81	60.46
拆借资金比例	拆入资金比	≤4	3.52	0.67	0.17
	拆出资金比	≤8	0.92	2.21	3.64
单一最大贷款和垫款比例		≤10	5.31	6.13	5.57
最大十家贷款和垫款比例		≤50	32.14	32.42	36.53

注：（1）以上数据均为本行口径，根据中国银监会监管口径计算。

（2）2007年起，计算存贷比时贷款包含了票据贴现数据，以前年度未作同口径调整。

2.4 境内外会计准则差异

本集团2008年末分别根据境内外会计准则计算的净利润和净资产无差异。

第三章 董事长致辞

2008年已深深留在我们的记忆中。这一年，我们体会到北京奥运和"神七"飞天的成功喜悦，也经历了百年不遇的自然灾害和金融海啸带来的艰难时局。在国际金融市场动荡和世界经济衰退的大背景下，中国经济面临巨大冲击，货币政策也在一年之中罕有地经历了"从紧"、"一保一控"到"适度宽松"的变化，银行经营环境复杂多变，充满了不确定性。

招商银行作为中国金融业的重要组成部分，无法回避世界经济和中国经济剧变所带来的挑战，但令人欣慰的是，这一年我们秉承"效益、质量、规模均衡发展"的科学发展观，坚持"因势而变"的经营理念和"因您而变"的服务理念，着力加快经营战略调整，深入推进国际化经营，坚定实施管理变革，取得了良好的经营业绩。实现归属于本行股东的净利润210.77亿元，比上年增加58.34亿元，增幅38.27%；归属于本行股东的平均总资产收益率(ROAA)为1.46%，比上年提高0.10个百分点；归属于本行股东的平均净资产收益率(ROAE)为28.58%，比上年提高3.82个百分点。不良贷款率为1.11%，比上年下降0.43个百分点；不良贷款覆盖率为223.29%，比上年增加42.90个百分点；资本充足率为11.34%，比上年上升0.94个百分点。在调整资产负债结构、创新业务模式、提升风险管理水平、强化内控合规管理和加强IT项目管理等方面也取得了可喜成绩。

对招商银行董事会来说，2008年是忙碌而富有挑战的一年。董事会全年召开会议19次，董事会各专门委员会召开会议22次，审议通过了约70项议案，并做出了一系列重大决策，有力支持了经营班子的工作，支持了银行各项业务的健康发展。特别指出的是，这一年董事会在推进国际化经营、进一步规范公司治理、积极履行社会责任等方面做了大量卓有成效的工作。

在推进国际化经营方面，2008年招商银行完成了两件具有历史意义的大事，一是设立纽约分行，二是并购永隆银行。纽约分行的设立，使招商银行成为美国自1991年实施《加强外国银行监管法》以来获批设立分行的第一家中资银行，是我们领先一步"走出去"的结果，我们可以在国际范围内为客户提供更多的服务，也可以充分利用纽约国际金融中心的特殊地位，进一步了解国际金融市场信息，学习国际银行业的先进管理经验。并购永隆银行，则是我们在稳健经营的基础上，抓住难得的机遇加快国际化发展战略的必然选择。我们的很多客户已经在国外经营，有的这几年正不断地走出去，所以招商银行的国际化经营也是一个必然的历史进程。目前招商银行与永隆银行的整合工作已在顺利进行，我们力争"一年奠定基础，三年明显见效，五年取得成功"。

在进一步完善公司治理方面，2008年我们调整和完善了董事会专门委员会和监事会专门委员会的架构、职责和成员组成，以更加符合境内外监管部门的要求，也更加突出各自的职责分工；修订了《招商银行股份有限公司董事会专门委员会实施细则》和《招商银行股份有限公司监事会专门委员会实施细则》，保障了各专门委员会依法独立、规范、有效地行使职权，确保工作效率和科学决策；全年董事会各专门委员会研究审议了一系列对招商银行可持续发展及公司治理的提升具有重要意义的议案，并提交董事会审议批准，有效提高了治理水平及运作效率。招商银行的公司治理获得了广泛赞誉，获得香港董事学会授予的"2008年度杰出董事奖"非恒生指数成分股三个类别的全部奖项，以及英国《投资者关系》杂志授予的最佳企业管治、最佳投资者关系等六项大奖。

在履行社会责任方面，我们在充分发挥银行职能积极支持社会经济发展的同时，也努力以各种方式履行自己作为企业公民的社会责任。这一年，我们继续秉承"源于社会、回报社会"的理念，积极主动地履行社会责任。华南雨雪灾害和汶川大地震发生后，我们在第一时间通过中国红十字会向灾区紧急捐款共计1,470万元，并在行内组织员工捐款1,800余万元，动员客户捐款1.3亿元，同时在汇款、转账、信贷等方面实施了一系列优惠政策，为支持灾区重建做出了应有的贡献。奥运期间，我们在全力以赴做好各项金融服务工作外，派出140余名志愿者赴京为各国来宾提供电话呼叫咨询服务，得到了奥组委、银监会的高度赞扬和一致肯定。在全球金融危机持续蔓延、国内中小企业受金融危机冲击、融资难问题加剧的情况下，我们提出大力发展中小企业业务，并成立了国内首家小企业信贷中心，为中小企业过冬提供专业化的金融服务。我们十年如一日坚持对云南武定、永仁两县进行定点帮扶，2008年又派出4名扶贫干部，深入当地乡村开展修建希望小学、发放小额循环贷款、建设温饱示范村等工作。我们的真情付出得到了社会各界的广泛认可，2008年先后被评为 "中国最具社会责任十佳上市公司第一名"、"中国最佳企业公民"、"中国最具爱心企业"、"中国扶贫公益明星"、"中国民生行动先锋"、"中国最佳企业公益模式创新大奖"以及"中国公益50强"等，并连续7年获得"中国最受尊敬企业"称号。

艰难多变的2008年已经过去，2009年3月2日招商银行也率先成为自股改以来全流通的两地上市银行。站在新的历史起点，面对错综复杂的经营环境，展望未来，如何实现均衡发展和持续发展，努力为投资者创造更佳的价值回报，是摆在我们面前的一个现实而具挑战性的课题。

2009年，世界经济和中国经济仍将受金融危机的影响，中国政府为扩大内需、提振经济，采取了一系列措施，宣布了大规模的经济刺激方案，为中国银行业带来了良好的发展机遇。另一方面，中国银行业也面临净息差收窄、非利息收入增长放缓、信贷风险不断加大的不利因素。在挑战和机遇并存的2009年，招商银行的经营指导思想是稳健发展、科学发展，在控制好风险的前提下发展业务。首先，在信贷增量上，将根据项目储备、风险控制及资金状况，保持适度的增长；其次，我们将积极调整资产负债结构，最大限度地规避降息周期带来的负面影响；最后，我们将采取有效措施争取非利息收入的增长，同时加强费用管理，保证重点投入、合理投入，压缩可控的、不必要的、有弹性的费用支出。

我们坚信，只要我们正视风险，把握机遇，审时度势，稳健发展，就一定能做好2009年的各项工作，无愧于广大投资者、社会各界对我们寄予的殷切希望。我们有信心，招商银行一定能顺利度过这个寒冷的冬天，迎来新一轮的发展，书写华彩的新篇章。

第四章 行长致辞

2008年是招商银行发展历程中非同寻常的一年。一年来，在全球金融危机影响不断深化、国内经济增速有所放缓、市场形势发生急剧变化的情况下，全行积极落实监管部门和董事会的各项要求，克服各种不利因素，扎实推进经营战略调整与管理变革，总体保持了良好发展态势。

截至2008年末，本集团资产总额为人民币15,717.97亿元，比年初增长19.90%；客户存款总额为人民币12,506.48亿元，增长32.55%；贷款和垫款总额为人民币8,743.62亿元，增长29.89%；归属于本行股东的净利润为人民币210.77亿元，增长38.27%。

2008年，本集团业务发展呈现出以下特点：一是盈利能力稳步提升。归属于本行股东的平均总资产收益率（ROAA）1.46%，同比提高0.10个百分点；归属于本行股东的平均净资产收益率（ROAE）28.58%，同比提高3.82个百分点。二是资产质量持续向好。年末不良贷款总额96.77亿元，比年初减少7.17亿元；不良率1.11%，比年初下降0.43个百分点。三是零售银行业务在逆境中取得可喜成绩。零售贷款总额占贷款和垫款总额的比例为26.61%，比年初提高0.61个百分点；储蓄存款总额占客户存款总额的比例为41.97%，比年初提高7.36个百分点。

2008年，本行扎实推进管理变革，构建了合规官与合规部门双重领导、双向考核和双线报告的垂直管理体制，建立合规管理的三道防线，进一步加强了内控与合规管理；全面开展信用风险排查，深入推进审贷体制改革，正式向银监会提交了实施新资本协议整体规划，进一步提升了风险管控能力；在总分行成立了服务监督管理中心，深入倡导以客户为中心的服务理念；强化各业务条线的专业化管理，引入六西格玛工具梳理优化业务流程，稳步推进全面流程管理。

2008年，本行深入推进经营战略调整，不断创新零售金融产品，大力推广"网点创赢"流程整合及个贷业务新流程，加快发展零售银行业务；积极调整信用卡营销策略，探索精益化客户经营道路；以管理客户总资产为核心，以优质财富管理产品为纽带，大力发展财富管理业务；强力推动中间业务特别是现金管理、企业年金、商务卡等新兴中间业务发展；按照银监会"六项机制"要求，在苏州成立了国内首家"准子银行、准法人"模式、专营小企业信贷业务的小企业信贷中心，全行的业务结构、客户结构和收入结构得到进一步优化。

2008年，本行在国际化综合化经营方面迈出了重要步伐。纽约分行在华尔街隆重开业，成为美国自1991年实施《加强外国银行监管法》以来批准中资银行成立的第一家分行。成功并购了具有75年历史、在香港本地银行中列第四位的永隆银行，是大陆迄今最大、香港近年来最大的银行控股权收购案例。成功入股台州商业银行，顺利发行了首期资产支持证券，招银金融租赁公司开业运营，招商信诺、西藏信托的股权收购及期货结算业务筹备工作稳步推进，综合化经营平台得到了进一步夯实。

2008年，本行圆满完成了奥运服务保障工作，主动履行企业社会责任，整体品牌形象得到了社会各界较为广泛的认可，荣获《华尔街日报》、《欧洲货币》等国内外权威媒体和机构组织授予的"中国十大最受尊敬企业"、"中国最佳银行金融公司"、"中国最佳本土银行"、"中国本土最佳现金管理银行"等多项殊荣，并再度蝉联英国《投资者关系》杂志评出的六项大奖。

上述成绩的取得，是与全行员工的辛勤努力和广大客户、投资者以及社会各界的大力支持分不开的。在此，我谨代表招商银行，向所有关心和支持招商银行发展的社会各界朋友，表示诚挚的感谢！

2009年，我们将按照"正视风险、把握机遇、提升管理、科学发展"的工作指导思想，深刻认识全球金融危机带来的挑战和机遇，坚持既审慎又积极的发展策略，坚定信心、沉着应对，努力保持全行各项业务持续健康发展，为招商银行的宏伟事业抒写新篇章！

第五章 管理层分析与讨论

5.1 总体经营情况分析

2008年，在全球金融危机持续蔓延、国内经济增速放缓、市场形势发生急剧变化的情况下，本集团认真贯彻效益、质量、规模协调发展的指导思想，克服各种不利因素，扎实推进经营战略调整与管理变革，总体经营保持良好发展态势。具体体现在以下几个方面：

利润保持较快增长。2008年度，本集团实现归属于本行股东净利润210.77亿元，比上年增加58.34亿元，增幅38.27%；净利息收入实现468.85亿元，比上年增加129.83亿元，增幅38.30%，非利息净收入实现84.23亿元，比上年增加13.67亿元，增幅19.37%。净利润较快增长，主要受以下因素影响，一是生息资产规模增长、利差扩大，净利息收入快速增长；二是非利息净收入继续保持较快增长；三是法定税率下降使本集团实际所得税率有所降低。

资产负债规模增长稳健，存贷款规模增长较快。截至2008年末，本集团资产总额为15,717.97亿元，比年初增长2,608.33亿元，增幅19.90%；贷款和垫款总额为8,743.62亿元，比年初增长2,011.95亿元，增幅29.89%；客户存款总额为12,506.48亿元，比年初增长3,071.14亿元，增幅32.55%。剔除合并永隆银行等子公司因素，2008年末本行贷款总额8,335.48亿元，比年初增加1,603.81亿元，增幅23.82%；本行客户存款总额11,782.40亿元，比年初增加2,344.71亿元，增幅24.84%。

资产质量持续优良。2008年末，本集团不良贷款总额96.77亿元，比年初下降7.17亿元；不良贷款率1.11%，比年初下降0.43个百分点；准备金覆盖率223.29%，比年初提高42.90个百分点。

5.2 利润表分析

5.2.1 财务业绩摘要

截至12月31日止年度

	2008年（人民币百万元）	2007年（人民币百万元）
净利息收入	46,885	33,902
手续费及佣金净收入	7,744	6,439
其它净收入	679	617
业务及管理费	(20,340)	(14,354)
营业税及附加	(3,296)	(2,384)
资产减值准备	(5,154)	(3,305)
保险申索准备	(106)	–
营业外收支净额	347	128
税前利润	26,759	21,043
所得税	(5,813)	(5,800)
净利润	20,946	15,243
归属于本行股东的净利润	21,077	15,243

2008年本集团盈利能力进一步提高，实现税前利润人民币267.59亿元，比上年增长27.16%；归属于本行股东的净利润为人民币210.77亿元，比上年增长38.27%。

2008年本集团实际所得税率为21.72%，比2007年下降5.84个百分点。主要是2008年起实施新的企业所得税法，法定税率下降。

下表列出2008年度本集团主要损益项目变化对税前利润的影响。

税前利润的变化

	（人民币百万元）
2007年税前利润	21,043
2008年变化	
净利息收入	12,983
手续费及佣金净收入	1,305
其它净收入	62
业务及管理费	(5,986)
营业税及附加	(912)
资产减值准备	(1,849)
保险申索准备	(106)
营业外收支净额	219
2008年税前利润	26,759

报告期主营收入及其结构与前一报告期相比变化情况

报告期内本集团不存在对利润产生重大影响的其他业务经营活动，主营业务也未发生较大变化。

5.2.2 营业收入

2008年本集团实现营业收入人民币553.08亿元，比上年增长35.04%。主要是贷款和垫款利息收入、债券投资利息收入、手续费及佣金收入增长较快的影响。其中净利息收入的占比为84.77%，比上年上升2.00个百分点，净手续费及佣金收入的占比为14.00%，比上年下降1.72个百分点。

下表列出所示期间本集团营业收入构成的三年比较。

截至12月31日止年度

	2008年	2007年	2006年
净利息收入	84.77%	82.77%	86.83%
手续费及佣金净收入	14.00%	15.72%	10.15%
其它净收入	1.23%	1.51%	3.02%
营业收入	100.00%	100.00%	100.00%

5.2.3 净利息收入

2008年本集团净利息收入为人民币468.85亿元，比上年增长38.30%。主要是由于生息资产平均余额的增长和生息资产平均收益水平的提高。

下表列出所示期间本集团及本行生息资产及计息负债项目平均余额、利息收入／利息支出及平均收益／成本率情况。生息资产及计息负债项目平均余额为日均余额。

本集团

截至12月31日止年度

（人民币百万元，百分比除外）	2008年 平均余额	2008年 利息收入	2008年 平均收益率%	2007年 平均余额	2007年 利息收入	2007年 平均收益率%
生息资产						
贷款和垫款	829,814	56,097	6.76	672,739	39,028	5.80
债券投资	225,792	8,820	3.91	198,086	6,613	3.34
存放中央银行款项	169,684	2,827	1.67	109,563	1,742	1.59
存拆放同业和其它金融机构款项	147,367	4,891	3.32	109,224	4,202	3.85
生息资产总额	1,372,657	72,635	5.29	1,089,612	51,585	4.73

	2008年 平均余额	2008年 利息支出	2008年 平均成本率%	2007年 平均余额	2007年 利息支出	2007年 平均成本率%
计息负债						
客户存款	982,312	19,924	2.03	790,466	13,255	1.68
同业和其它金融机构存拆放款项	250,423	4,825	1.93	196,643	3,983	2.03
已发行债务	24,448	1,001	4.09	14,218	445	3.13
计息负债总额	1,257,183	25,750	2.05	1,001,327	17,683	1.77
净利息收入	–	46,885	–	–	33,902	–
净利差(1)	–		3.24	–	2.96	
净利息收益率(2)	–		3.42	–	3.11	

本行

截至12月31日止年度

（人民币百万元，百分比除外）	2008年 平均余额	2008年 利息收入	2008年 平均收益率%	2007年 平均余额	2007年 利息收入	2007年 平均收益率%
生息资产						
贷款和垫款	819,875	55,723	6.80	672,739	39,028	5.80
债券投资	223,079	8,755	3.92	198,086	6,613	3.34
存放中央银行款项	169,684	2,827	1.67	109,563	1,742	1.59
存拆放同业和其它金融机构款项	139,613	4,658	3.34	109,224	4,202	3.85
生息资产总额	1,352,251	71,963	5.32	1,089,612	51,585	4.73

	2008年 平均余额	2008年 利息支出	2008年 平均成本率%	2007年 平均余额	2007年 利息支出	2007年 平均成本率%
计息负债						
客户存款	964,285	19,556	2.03	790,466	13,260	1.68
同业和其它金融机构存拆放款项	250,370	4,845	1.94	196,643	3,983	2.03
已发行债务	23,829	992	4.16	14,218	445	3.13
计息负债总额	1,238,484	25,393	2.05	1,001,327	17,688	1.77
净利息收入	–	46,570	–	–	33,897	–
净利差(1)	–		3.27	–	2.96	
净利息收益率(2)	–		3.44	–	3.11	

（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之差额。

（2）净利息收益率为净利息收入除以总生息资产平均余额。

下表列出所示期间本集团由于规模变化和利率变化导致利息收入和利息支出变化的分布情况：规模变化以平均余额（日均余额）变化来衡量；利率变化以平均利率变化来衡量。

截至12月31日止年度

2008年对比2007年

（人民币百万元）	增加／（减少）由于 规模	增加／（减少）由于 利率	增加／（减少） 净值
资产			
贷款和垫款	9,110	7,959	17,069
债券投资	925	1,282	2,207
存放中央银行款项	956	129	1,085
存拆放同业和其它金融机构款项	1,469	(780)	689
利息收入变动	12,460	8,590	21,050
负债			
客户存款	3,223	3,446	6,669
同业和其它金融机构存拆放款项	1,092	(250)	842
已发行债务	320	236	556
利息支出变动	4,635	3,432	8,067
净利息收入变动	7,825	5,158	12,983

5.2.4 利息收入

2008年本集团利息收入比上年增长40.81%，主要是由于贷款和垫款、债券投资、存放中央银行款项平均余额的扩大和平均收益率的上升。贷款和垫款利息收入仍然是本集团利息收入的最大组成部分。

贷款利息收入

2008年本集团贷款和垫款利息收入比上年增长43.74%。主要受以下因素的影响：（1）各项贷款业务快速发展，贷款和垫款平均余额增长23.35%，整体贷款和垫款平均余额的增长对贷款和垫款利息收入的影响占53.37%；（2）2007年加息效应在2008年全面显现，而在2008年下半年为减少降息影响，本集团还采取了有力措施来强化定价能力，使贷款平均收益比上年上升了96个基点。

下表列出所示期间本行贷款和垫款各组成部分的平均余额、利息收入及平均收益率情况。

截至12月31日止年度

（人民币百万元，百分比除外）	2008年 平均余额	2008年 利息收入	2008年 平均收益率%	2007年 平均余额	2007年 利息收入	2007年 平均收益率%
企业贷款和垫款	485,628	33,283	6.85	408,848	25,231	6.17
零售贷款和垫款	191,279	13,493	7.05	140,402	8,482	6.04
票据贴现	142,968	8,947	6.26	123,489	5,315	4.30
贷款和垫款	819,875	55,723	6.80	672,739	39,028	5.80

注：表中项目的平均余额均为日均余额。

债券投资利息收入

2008年本集团债券投资利息收入比上年增长33.37%。主要是由于本集团在保证债券质量的基础上加大投资力度，并适当拉长了债券久期，债券投资的收益率提升较快，由2007年的3.34%提高到2008年的3.91%，提高了57个基点，收益率因素对债券投资收益额贡献为58.09%；2008年债券投资平均余额为2,257.92亿元，比上年增长13.99%，规模因素对债券投资收益额的贡献为41.91%。

存拆放同业和其它金融机构款项利息收入

2008年本集团存拆放同业和其它金融机构款项利息收入比上年增长16.40%。主要是存放同业和其他金融机构款项的平均余额达到1,473.67亿元，比上年增长34.92%，而由于2008年后期降息的影响，2008年存放同业和其他金融机构款项平均收益率比上年下降了53个基点。

报告期内主营业务收入、主营业务利润的构成情况

（1）按业务种类划分 （单位：人民币百万元）

业务种类	主营业务收入	所占比例（%）
贷款和垫款	56,097	68.34
存放中央银行	2,827	3.44
拆借、存放等同业业务	4,891	5.96
债券投资	8,820	10.74
手续费及佣金收入	8,776	10.69
其它业务	679	0.83
合计	82,090	100.00

（2）按地区划分 （单位：人民币百万元）

地 区	营业收入	营业利润
华南、中南地区	23,034	11,914
华东地区	20,048	9,315
北部地区	7,175	3,496
西部地区	4,892	2,532
境外	159	(845)
合计	55,308	26,412

5.2.5 利息支出

2008年本集团利息支出比上年增长45.62%。主要是客户存款、已发行债务平均余额的增长和平均成本率的提高。

客户存款利息支出

客户存款是本集团主要的资金来源。2008年客户存款利息支出比上年增长50.31%。其中，平均余额增长的影响占48.33%，平均成本率变化的影响占51.67%。资金成本上升的主要原因是2008年转入降息周期后，客户存款由活期化向定期化转变趋势明显，使得客户存款平均成本率较上年上升了35个基点。

下表列出所示期间本行企业客户存款及零售客户存款的平均余额、利息支出和平均成本率。

截至12月31日止年度

（人民币百万元，百分比除外）	2008年 平均余额	2008年 利息支出	2008年 平均成本率%	2007年 平均余额	2007年 利息支出	2007年 平均成本率%
企业客户存款						
活期	336,229	3,250	0.97	284,176	2,867	1.01
定期	285,325	9,489	3.33	220,448	5,963	2.70
小计	621,554	12,739	2.05	504,624	8,830	1.75
零售客户存款						
活期	185,885	1,213	0.65	158,777	1,266	0.80
定期	156,846	5,604	3.57	127,065	3,164	2.49
小计	342,731	6,817	1.99	285,842	4,430	1.55
客户存款总额	964,285	19,556	2.03	790,466	13,260	1.68

注：表中项目的平均余额均为日均余额。

同业和其他金融机构存拆放款项利息支出

2008年本集团同业和其它金融机构存拆放款项利息支出比上年增长21.14%。主要由于同业和其他金融机构存拆放款项规模增加的影响。

已发行债务利息支出

2008年已发行债务利息支出比上年增长124.94%。主要是由于本集团2008年9月4日成功发行了300亿元次级定期债务。

5.2.6 净利差及净利息收益率

2008年本集团净利差为3.24%，比上年上升28个基点。主要是本集团生息资产平均收益率由2007年的4.73%提高到2008年的5.29%，上升了56个基点，计息负债平均成本率由2007年的1.77%提高到2008年的2.05%，上升28个基点。

2008年本集团净利息收益率为3.42%，比上年上升31个基点。主要是一方面受2007年加息效应的影响，2008年上半年净利息收入增长快速；另一方面在下半年降息环境下，通过拉长期限、降低盯住短期基准利率的贷款占比，减少降息的影响。2008年，本集团净利息收入增长38.30%，高于总生息资产25.98%的增幅。

5.2.7 手续费及佣金净收入

2008年，本集团利息净收入增长较快，同时，受资本市场走低、进出口下滑等不利因素影响，本集团手续费及佣金净收入占营业收入的比例由2007年的15.72%下降到14.00%，但仍有20.27%的增长。下表列出所示期间本集团净手续费及佣金收入的主要组成部分。

截至12月31日止年度

	2008年（人民币百万元）	2007年（人民币百万元）
手续费及佣金收入	8,776	7,258
银行卡手续费	2,673	1,896
结算与清算手续费	982	774
代理服务手续费	1,628	2,978
信贷承诺及贷款业务佣金	610	424
托管及其他受托业务佣金	1,895	696
其它	988	490
手续费及佣金支出	(1,032)	(819)
手续费及佣金净收入	7,744	6,439

2008年手续费及佣金净收入比上年增长20.27%。主要是银行卡手续费、托管及其他受托业务佣金增加。

2008年银行卡手续费比上年增长40.98%，主要是本集团银行卡，特别是信用卡的发卡量及交易量持续上升。

2008年结算与清算手续费比上年增长26.87%。主要是业务规模及客户群的稳步扩大使汇款、结算业务交易量增加，以及个人账户管理费增加。

2008年代理服务手续费比上年下降45.33%。主要是受资本市场回落影响，本集团代理证券、基金等业务收入下降。

2008年信贷承诺及贷款业务佣金收入比上年增长43.87%。主要是由于客户群和业务量的扩大所带动。

2008年托管及其他受托业务佣金比上年增长172.27%。主要是受托理财、资产托管、第三方存管业务快速增长。

2008年手续费和佣金支出比上年增长26.01%，主要是信用卡发卡量增加，相应的信用卡手续费支出增长。另外，ATM跨行取款手续费也有一定的增长。

5.2.8 其它净收入

2008年本集团其它净收入比上年上升10.05%，主要是汇兑净收益增加。其它净收入在营业收入中的占比为1.23%。

下表列出所示期间本集团其它净收入的主要构成。

截至12月31日止年度

	2008年（人民币百万元）	2007年（人民币百万元）
指定以公允值计量且其变动计入当期损益的金融工具的净收益	2	29
交易性金融工具净收益	263	267
衍生工具净（损失）/收益	(359)	–
可供出售金融资产净（损失）/收益	(489)	49
长期股权投资净收益	11	46

（下转26版）

A股简称：招商银行 H股简称：招商银行 转债简称：招行转债 公告编号：2009–013
A股代码：600036 H股代码：3968 转债代码：110036 公告编号：2009–013

招商银行股份有限公司 第七届董事会第三十七次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司第七届董事会第三十七次会议于2009年4月24日在深圳招商银行培训中心召开。秦晓董事长主持了会议，会议应到董事18名，实际到会董事14名，魏家福和傅育宁董事委托秦晓董事、王大雄和傅俊元董事委托李引泉董事行使表决权，本公司6名监事列席了会议，符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。会议审议通过了如下决议：

一、审议通过了2008年度董事会工作报告；

赞成：18票 反对：0票 弃权：0票

二、审议通过了2008年度行长工作报告；

赞成：18票 反对：0票 弃权：0票

三、审议通过了2008年年度报告(含年报摘要)；

赞成：18票 反对：0票 弃权：0票

四、审议通过了2008年度财务决算报告；

赞成：18票 反对：0票 弃权：0票

五、审议通过了2008年度利润分配预案；

按照经审计的本公司境内报表税后利润人民币204.12亿元的10%提取法定盈余公积，计人民币20.41亿元；提取一般准备人民币14.00亿元；当年可供股东分配利润为人民币248.74亿元。本公司拟以A股和H股总股本为基数，每10股派送红股3股；每10股现金分红1.00元（含税），以人民币计值和宣布，以人民币向A股股东支付，以港币向H股股东支付。港币实际派发金额按照股东大会召开日前一周（包括股东大会当日）中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。其余未分配利润结转下年。

由于本公司发行的可转换公司债券（招行转债110036）尚未完全转换为公司A股股本及资本公积，A股股权登记日的总股本难以预计，暂时无法确定本次红利总额。为此，本公司建议以A股分红派息股权登记日收市时的总股本为基准，实施上述的分配方案。

2008年度本公司无资本公积转增股本预案。

赞成：18票 反对：0票 弃权：0票

六、审议通过了2008年度社会责任报告，详见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）；

赞成：18票 反对：0票 弃权：0票

七、审议通过了关于修改《公司章程》的议案；

鉴于：1）中国证监会2008年10月9日发布《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》，对上市公司利润分配有关的部门规章和规范性文件进行了修改，要求上市公司按照该决定修改公司章程；2）香港联合交易所宣布对其上市规则（以下简称《上市规则》）作出若干修订，上市公司可以依据修订后的《上市规则》修改章程（其中包括）允许以网络形式，向股东发送或提供公司通讯文件；3）中国银行业监督管理委员会办公厅2009年1月19发布了《中国银监会办公厅关于进一步完善中小商业银行公司治理的指导意见》，并且中国银监会以及深圳市银监局对本公司的公司治理、章程等提出了具体的指导意见，结合本公司实际情况，董事会建议对现行的《招商银行股份有限公司章程》（以下简称"现行章程"）进行修订，具体修改情况详见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）；

赞成：18票 反对：0票 弃权：0票

八、审议通过了关于发行资本性债券的议案；

董事会同意：

（一）提请股东大会审议批准本公司在2011年底前视公司资本需求情况，以一批或多批形式，进行可补充资本的债券融资安排，包括但不限于发行次级债券、混合资本债券等债券产品。在2011年底之前，前述债券融资安排的累计发行规模合计不超过折人民币300亿元。

（二）提请股东大会审议批准前述债券融资的主要条款

1、发行规模：在2011年底前，各类债券融资的金额累计不超过折人民币300亿元。具体单一债券融资规模在不超过折人民币300亿元的额度内授权董事会视公司资本需求情况、监管要求及市场情况确定；

2、期限：不低于5年，可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。具体期限品种授权董事会视公司资本需求情况、监管要求及市场情况确定；

3、募集资金用途：补充资本金；

（三）提请股东大会授权董事会，并由董事会转授权经营班子，在上述债券融资主要条款的范围内，根据公司具体情况、市场具体情况、监管要求等因素确定最终发行的具体债券产品以及相对应的具体发行方案（包括但不限于确定每一债券产品项下的发行规模、发行期限、发行时间、利率、价格、发行对象、发行方式、发行区域、兑付方式等与债券发行相关其他事项）、作出必要的步骤安排（包括但不限于签署有关文件、办理有关监管报批、后续可能涉及的操作安排等事宜）。

（四）前述授权有效期与本决议有效期一致，为自2008年度股东周年大会审议批准之日起至2011年12月31日止。

赞成：18票 反对：0票 弃权：0票

九、审议通过了关于中止A股限制性股票激励计划的议案；

公司2008年3月18日召开的第七届董事会第十七次会议，审议通过了《招商银行股份有限公司首期A股限制性股票激励计划（草案）》。鉴于该计划在推进过程中，外部环境发生了重大变化，因此，董事会同意中止第七届董事会第十七次会议审议通过的《招商银行股份有限公司首期A股限制性股票激励计划（草案）》，并同意本公司在合适时机再提出股权激励计划。

赞成：18票 反对：0票 弃权：0票

十、审议通过了董事会关于2008年度内部控制的自我评估报告，详见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）；

赞成：18票 反对：0票 弃权：0票

十一、审议通过了会计师事务所《招商银行2008年度审计工作总结报告》；

赞成：18票 反对：0票 弃权：0票

十二、审议通过了关于召开2008年度股东大会的通知。

赞成：18票 反对：0票 弃权：0票

上述第一、四、五、七、八事项，将提交公司2008年度股东大会审议。本公司2008年度股东大会召开事项将另行通知和公告。

特此公告。

招商银行股份有限公司董事会
2009年4月24日

股简称：招商银行 H股简称：招商银行 转债简称：招行转债 公告编号：2009–014
A股代码：600036 H股代码：3968 转债代码：110036 公告编号：2009–014

招商银行股份有限公司 第七届监事会第十三次会议决议公告

本公司监事会及全体监事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

招商银行股份有限公司第七届监事会第十三次会议于2009年4月23日至24日在深圳招商银行培训中心召开。会议应到监事9名，实际到会监事7名，朱根林和陈浩鸣监事委托李江宁监事行使表决权，会议有效表决票为9票，符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

会议审议通过了如下决议：

一、审议通过了2008年度监事会工作报告；

赞成：9票 反对：0票 弃权：0票

二、审议通过了2009年度监事会工作计划报告；

赞成：9票 反对：0票 弃权：0票

三、审议通过了2008年度行长工作报告；

赞成：9票 反对：0票 弃权：0票

四、审议通过了2008年年度报告，并出具如下审核意见：

1、公司《2008年年度报告》的编制和审议程序符合法律、法规和公司章程的规定；

2、公司《2008年年度报告》的内容与格式符合中国证监会和证券交易所的各项规定，所包含的信息真实反映出公司报告期内的经营情况和财务状况等事项；

3、公司监事会提出本意见前，没有发现参与《2008年年度报告》编制和审议的人员有违反保密规定的行为。

赞成：9票 反对：0票 弃权：0票

五、审议通过了2008年度财务决算报告；

赞成：9票 反对：0票 弃权：0票

六、审议通过了2008年度利润分配预案；

赞成：9票 反对：0票 弃权：0票

七、审议通过了关于修改《公司章程》的议案；

赞成：9票 反对：0票 弃权：0票

八、审议通过了董事会关于2008年度内部控制的自我评估报告；

监事会同意董事会对公司内控制度完整性、合理性和有效性以及内部控制制度执行情况的说明。

赞成：9票 反对：0票 弃权：0票

九、审议通过了毕马威会计师事务所《招商银行2008年度审计工作总结报告》；

赞成：9票 反对：0票 弃权：0票

十、审议通过了《2008年度董事履行职务情况评价报告》。

赞成：9票 反对：0票 弃权：0票

上述第一、二、五、六、七、十事项，将提交本公司2008年度股东大会批准。

特此公告。

招商银行股份有限公司监事会
2009年4月24日