

保护投资者权益 推进投资者关系管理

中国银行成立于1912年，是中国近现代史上最早的商业银行之一。中国银行分支机构遍布海内外，曾长期作为我国外汇外贸专业银行，为国家对外经贸发展和国内经济建设作出了重大贡献。1994年，中国银行改制为国有独资商业银行，2004年8月成立中国银行股份有限公司。2006年6月1日和7月5日，先后在香港联交所和上海证券交易所成功挂牌上市，成为中国首家“A+H”发行上市的商业银行，实现了国家控股下的股权多元化。

股改上市以来，中国银行始终不渝地坚持股东利益最大化的原则，以公司治理最佳实践为目标，高度重视投资者关系管理，通过多种形式建立与股东沟通的有效渠道，采取积极举措保障股东的参与权、知情权和表决权，通过良好的公司治理机制与有效的投资者关系管理切实保障股东权益。

一、以两地视频方式召开股东大会，切实保障股东权利实现

自2007年年度股东大会以来，中国银行均在北京和香港两地以视频会议方式召开年度股东大会，两地股东均可切身参会、现场投票，并与董事、监事及高级管理人员进行直接交流和沟通。在两地上市的公司中，主动安排两地视频股东大会的公司仍属少数。为此，中国银行投入了大

量的人力和物力，在场地、设备、服务等各方面精心筹备，并就相关安排反复研究及征求律师意见，确保会议程序的合法合规。以上举措得到了两地股东的积极响应。2011年年度股东大会，香港会场出席人数达2,800人，盛况空前。股东和媒体对中国银行创造条件实现股东权利的举措表示认可和欢迎。

二、主动披露市场关注信息，持续提高公司透明度

作为中国内地国际化程度最高的银行，国际经济环境的任何变化都有可能波及到中国银行，对信息披露和投资者关系管理带来巨大挑战。2006 年上市后，随着美元对人民币的持续贬值，中国银行美元资产大幅缩水，外汇敞口损失问题成为投资者的关注焦点。2007 年，发端于美国的次贷危机迅速演变成一场全球性的金融危机，中国银行外币债券投资的风险再次受到投资者和境内外监管机构的高度关注。2009 年至今，欧债危机愈演愈烈，国际市场突发事件不断，市场高度敏感、脆弱。

在董事会和管理层的指导下，中国银行坚持公开透明的信息披露原则，加强投资者沟通，积极、谨慎、稳妥地应对了各种复杂情况。针对上市初期投资者高度关注的外汇敞口问题，中国银行在 2006 年年报及之后的定期报告中对外汇敞口的金额、具体构成进行了详细的披露，并就如何计算外汇损失这一复杂的技术问题与投资者进行了充分沟通。次贷危机爆发后，特别是雷曼公司破产之后，针对市场各种报道和传言，中国银行做了大量的求证、监管沟通、报告和刊登澄清公告工作，并在定期报告中不断扩大外币债券投资的披露范围。2007 年中报，中国银

行率先披露了持有美国次按债券情况。2008 年中报，中国银行率先披露了持有美国两房债券的情况。2009 年年报，中国银行率先披露了持有欧洲五国债券情况。2011 年第三季度报告，中国银行全面披露了持有欧洲债券的情况。通过不断增加透明度，主动化解潜在风险，维护了市场形象和股价稳定。

三、再融资过程中注重保护股东利益

2010年初，中国银行本着前瞻和务实的精神，率先提出了资本补充计划。随后，中国银行凭借扎实周密的方案论证，与监管部门充分沟通，与资本市场充分互动，在国有大型上市银行中率先通过A股可转债及A+H配股完成了总额约1,000亿元人民币的资本补充计划。在再融资方案设计和实施工作中，中国银行始终把“维护资本市场稳定、保护投资者利益”放在首位，统筹兼顾各类股东诉求，在众多方案中深思熟虑、反复权衡、慎重选择、稳步推进、周密实施。

在中国银行可转债发行前，沪深两市仅有9支可转债交易，可转债市场余额不足100亿元，溢价率普遍较高，并且发行人行业构成与A股股票市场的结构匹配度较低。中国银行可转债的发行上市丰富了投资者的投资选择，优化了市场结构，对我国可转债市场的发展起到了推动作用。之后，中国银行针对股东结构特点，从保护原有股东利益角度出发，慎重选择了A+H配股的进一步融资方案，在保证募集资金规模的同时，增强投资者和市场信心，减少对对市场的冲击。汇金持有中国银行A股比例高达96.4%，扣除其认购部分，中国银行在A股市场融资不超过15亿元

人民币，对市场影响非常有限。

在再融资方案执行期间，中国银行高级管理层通过电话会议、网上路演等多种形式，与战略投资者、机构投资者和个人投资者充分沟通，主动向投资者介绍融资方案细节，获得投资者的广泛支持，维护了资本市场稳定。为尽可能保护中小股东利益并提高融资效率，中国银行及主承销商和承销团通过各种沟通渠道，充分履行告知义务。最终，在股东结构远比其他上市公司更为分散的情况下，中国银行A股配股率达到99.57%，创截至当时A股上市银行配股认配率历史新高，为后续配股的大型上市公司树立了良好的榜样。

四、建立和维护畅通的中小投资者沟通渠道

日常工作中，中国银行本着及时、主动、公开、公平的原则，结合定期业绩披露及其他重大事项，积极开展投资者关系工作，尤其注重建立畅通的中小投资者沟通渠道。通过设立专人负责的投资关系热线电话和投资者关系电子邮箱，中国银行及时关注并应答中小投资者的问询与诉求。此外，中国银行不断完善投资者关系网页，及时发布公司公告、公司治理信息、业绩材料等资讯，满足广大投资者的信息需求。2012年，中国银行正式颁布了《中国银行股份有限公司股东沟通政策》，为与股东的持续、顺畅沟通进一步提供制度保障。

自上市以来，中国银行一直高度尊重和保护股东利益，充分履行了一个国有控股大型商业银行的社会使命，为中国的经济增长和社会稳定贡献了应有的力量。近年来，中国银行的公司治理机制和保护投资者利

益的实践持续得到社会各界的充分认可，获得了包括上海证券交易所颁发的首届“中国公司治理专项奖-年度董事会奖”、“2011年度最佳信息披露奖”等诸多权威奖项。未来，中国银行将继续借鉴国际一流大银行的最佳实践，结合自身实际情况，持续提升公司治理水平，加强与投资者的有效沟通，努力保护股东权益，实现股东价值的最大化。（本文由“中国银行股份有限公司”提供）

（本栏目刊载的信息仅为投资者教育之目的而发布，不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。上海证券交易所力求本栏目刊载的信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发或可能引发的损失承担任何责任。更多内容敬请浏览上交所投资者教育网站（<http://edu.sse.com.cn>）。）