

江苏常熟农村商业银行股份有限公司

关于本次公开发行A股可转换公司债券募集资金使用 的可行性报告

本行拟公开发行A股可转换公司债券（以下简称“可转债”）合计不超过30亿元。本行本次募集资金使用的具体可行性分析如下：

一、本次公开发行可转债募集资金总额及用途

本次公开发行可转债募集资金总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元），扣除发行费用后募集资金将用于支持未来业务发展，在可转债转股后按照相关监管要求用于补充本行的核心一级资本。

二、实施本次公开发行可转债的必要性

1、资产规模保持较快速度增长

面对银行业整体环境的变革，在总结过往经验的基础上，本行正处于持续发展的新台阶，并将对资本产生持续补充的需求。根据本行审计报告，截至 2016 年末资产总额为 1,299.82 亿元，2014 至 2016 年资产规模复合增长率为 13.07%。

上市后通过扩张经营，预计资产规模将得到进一步提升。较快的资产增速将导致本行风险加权资产快速上升，进而对本行资本产生较大消耗。

2、仅靠内源补充难以维持健康的资本充足程度

本行已于 2016 年 9 月 30 日在上交所上市，首次公开发行股票后本行各项资本均得到了及时的补充，但本行较快的发展速度使得资本，尤其是核心一级资本充足情况并不十分乐观。

截至 2016 年末，本行一级资本充足率为 10.93%、核心一级资本充足率为 10.90%；2016 年实现净利润 10.41 亿元，加权平均净资产收益率为 11.91%，仅依靠利润留存无法支撑本行较快的发展步伐。本行持续较高的资产增速与相对不

足的资本成为制约本行发展的重要矛盾。

3、满足日益严格的资本监管要求

中国银监会根据资本监管国际规则的变化，颁布了《商业银行资本管理办法（试行）》，自2013年1月1日起正式施行，对非系统重要性银行的核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率最低要求分别为7.5%、8.5%和10.5%，并将视情况要求增加不超过2.5%的逆周期资本要求。在监管力度不断加强的背景下，如何满足资本充足率监管要求，已经成为国内商业银行必须考虑和解决的战略问题。

此外，2016年初人民银行推出了宏观审慎评估体系（MPA），将原“差额准备金动态调整及合意贷款规模管控”的微观审慎机制向“宏观审慎管理和广义货币政策”的全面风险管理体系转变。银监与人行的规定大幅提高了对于我国商业银行资本监管的标准，同时在银行的风险资产和资本定义的计算规则方面更加严格，进一步提高了资本充足率要求，加大了商业银行资本补充压力。

综上，本行除自身收益留存积累之外，仍需要考虑通过资本市场融资渠道对资本，尤其是核心一级资本进行补充，以保障资本充足水平，在满足人民银行、银监会等监管机构要求的前提下为持续快速发展奠定基础。

三、实施本次公开发行可转债的可行性

本行将通过对募集资金的合理运用，审慎经营，稳健发展，在保持公司资产规模稳定较快增长的同时，力争净资产收益率维持较高水平。为实现本目标，本行将持续推进如下举措：

1、更好的服务实体经济，提高盈利水平

本行坚持“三农、两小”市场定位，以零售转型为主线，打造特色化、集约化、专业化的常农商模式，努力建设一流的现代零售银行。优先发展零售资产业务，以小微贷款为引领，加快发展信贷业务，提高收益率水平。

过去几年，本行的盈利水平一直位于行业较高水平。通过本次发行可转债，本行预计募集资金将有效地运用于经营活动，进一步提高本行的盈利能力。

2、加速江苏省内业务辐射半径

本行在江苏省内开展业务的步伐不断加快。2016年11月7日，本行扬州分行获得银监局的开业批复；11月28日，本行泰州分行获得了银监局的开业批复。截至2016年底，本行已在盐城、南通、无锡开立分行，扬州分行和泰州分行已获得开业批复，同时更在江苏省的12个地区开立了支行。

2016年11月28日，本行以自有资金购买了位于苏州工业园区的商业用房。该商业用房毗邻苏州高铁北站，用以拓展苏州市场，在更高平台上获取资源、吸引人才，提升综合竞争力。

上述举措，进一步加速了本行立足本地、服务全省的战略布局，进一步扩大了本行在江苏省内的业务辐射半径。

3、持续推动业务全面发展

本行将在推动现有业务稳步增长的同时积极寻找开拓业务创新的机会。本行将持续关注金融行业的发展趋势，努力把握市场机遇，在进一步加大对“三农、两小”业务拓展力度的同时，探索中间业务和综合化经营的道路，有效开拓新的盈利增长点，争取在竞争日益激烈的市场中赢得先机。

综上所述，一方面，通过本次公开发行可转债，常熟银行可补充资本，为进一步持续健康的增长奠定良好基础；另一方面，通过对募集资金合理的运用，常熟银行将更好地支持三农、支持小微、支持地方经济，并着力提高盈利能力，回馈股东、回馈社会。

江苏常熟农村商业银行股份有限公司

2017年3月29日