

中国民生银行股份有限公司 2026 年无固定期限资本债券 (第一期) 偿债计划及保障措施专项报告

中国民生银行股份有限公司(以下简称“本行”或“民生银行”)拟在全国银行间债券市场发行 2026 年无固定期限资本债券(第一期)(以下简称“本期债券”)。为切实履行债券发行主体的义务,有效保障按期偿付债券,本行专门拟定了一系列可行的偿债计划和保障措施,现将有关情况报告如下:

如无特别说明,本报告中的简称或词汇与本期债券募集说明书相一致。

一、本期债券偿债计划

(一) 偿债相关安排

本期债券的存续期与本行持续经营存续期一致。本期债券每年付息一次,本行有权部分或全部取消本期债券的派息,且不构成违约事件。本行将按如下计划向债券持有人进行偿付:

1、本期债券的受偿顺序

本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后,发行人股东持有的所有类别股份之前;本期债券与发行人其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。如《中华人民共和国企业破产法》后续修订或相关法律法规对发行人适用的债务受偿顺序另行约定的,以相关法律法规规定为准。

2、本期债券的付息方式



本期债券采用每年付息一次的付息方式，计息本金为届时已发行且存续的本期债券票面总金额，计息起始日为本期债券发行缴款截止日。本期债券采取非累积利息支付方式，即未向债券持有人足额派息的差额部分，不累积到下一计息年度。

3、本期债券的付息安排

本期债券发行后，本行将定期对本期债券计提利息；在本期债券每年付息日的前两周提前做好利息支付准备，将应付利息纳入本行流动性计划安排。同时，本行还将按照监管机构有关规定，在本期债券付息日前通过中国货币网和上海清算所网站向投资者公布本期债券付息公告，并于本期债券付息日，通过债券托管机构将相应资金足额划入债券持有人指定资金账户。本期债券付息时间明确，不确定因素较少，有利于提前制定相应的付息计划。

4、信息披露安排

本期债券在存续期间的信息披露范围及内容将持续满足现行有效的法律法规要求，并将不时依据监管机构相关监管政策的调整而进行相应调整。

（二）偿债资金来源

本行经营情况良好，财务指标稳健，具备充分的偿债能力。最近三年，本行关键的财务数据如下表所示：

单位：百万元

项目	2025 年末/ 2025 年度	2024 年末/ 2024 年度	2023 年末/ 2023 年度
资产总计	7,832,567	7,814,969	7,674,965

项目	2025 年末/ 2025 年度	2024 年末/ 2024 年度	2023 年末/ 2023 年度
归属于本行股东权益合计	689,637	642,859	624,602
股东权益合计	703,197	656,568	637,801
吸收存款	4,347,799	4,332,681	4,353,281
发放贷款和垫款	4,374,231	4,396,036	4,323,908
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	371,581	377,457	320,547
买入返售金融资产	51,473	76,958	35,773
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	712,597	540,447	420,571
利息净收入	100,126	98,690	102,431
利润总额	32,259	34,085	37,358
净利润	30,582	32,722	35,986
归属于本行股东的净利润	30,563	32,296	35,823
经营活动产生的现金流量净额	-157,476	-231,638	73,676
年末现金及现金等价物余额	160,886	184,990	237,336

数据来源：本行 2023 年、2024 年、2025 年年度报告。

本期债券的偿付资金来源主要有以下三种：

第一，本行的盈利能力和盈利水平良好。2023 年度、2024 年度和 2025 年度，本行归属于母公司股东的净利润分别为 358.23 亿元、322.96 亿元和 305.63 亿元，最近三年归属于母公司股东的净利润平均值为 328.94 亿元，足以覆盖本期债券一年的利息。

第二，本行流动性充足，资产变现能力强并且具有良好的兑付能力。截至 2023 年末、2024 年末和 2025 年末，本行的流动性比例（本外币）分别为 66.63%、82.95%和 75.23%；具有较强变现能力的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及买入返售金融资产于 2025 年 12 月 31 日的合计额达 11,356.51 亿元，充沛的流动性将是本行按时偿付本期债券利息的重要来源之一。

第三，本行资产规模一直保持适度稳定增长。截至 2023 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2025 年 12 月 31 日，本行资产总额分别为 76,749.65 亿元、78,149.69 亿元和 78,325.67 亿元，稳定增长的资产也将是本行按时偿付本期债券利息的补充来源之一。

二、本期债券偿付的保障性措施

如前所述，本行有充分的能力可以依靠良好的盈利能力及正常经营现金流按时偿付本期债券。若由于经济环境急剧恶化或其他不可预见因素，致使本行无法依靠自身营运产生的现金流偿付本期债券，则本行将实施以下偿债保障措施：

第一，本行在银行同业市场上具有很强的融资能力，可根据实际情况综合运用同业拆借等多种债务融资方式，借入资金用于补足偿付资金缺口，确保按时支付本期债券利息。

第二，本行持有相当规模的流动性资产，必要时可以通过变现等方式以较低成本筹集偿付资金。

综上所述，本行强大的整体实力、良好的经营能力、高效完善的流动性管理体制以及通畅的市场筹资渠道等都为按期偿付本期债券利息提供了强有力的支持。未来，如果出现经济环境急剧恶化或其他不可预见因素等情况，并对本期债券的正常利息偿付产生影响，本行还将启动同业市场拆借及流动性资产变现等应急保障措施来确保本期债券利息的按时偿付。

本行将秉承在市场上形成的良好信誉，确保顺利偿付本期债券利息。

（此页无正文，为《中国民生银行股份有限公司 2026 年无固定期限
资本债券（第一期）偿债计划及保障措施专项报告》之盖章页）



中国民生银行股份有限公司

2026年4月27日

行股



2024