

中国邮政储蓄银行股份有限公司 2026 年 二级资本债券（第一期）（债券通） 偿债计划及保障措施的专项报告

中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下简称本行或发行人）拟申请在全国银行间债券市场发行“中国邮政储蓄银行股份有限公司 2026 年二级资本债券（第一期）（债券通）”（以下简称本期债券）。本行经过审慎研究，充分考虑到本期债券的收益性和风险性，为切实履行债券发行主体的义务，有效保障按期偿付债券，特制定本期债券偿债计划及保障措施，具体如下：

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、本期债券的偿债计划

（一）偿债相关安排

1. 本期债券的受偿顺序

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人进入破产清算程序，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

2. 本期债券的付息兑付方式



本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计息，本金自兑付日起不另计息。

3. 本期债券的付息兑付安排

本期债券于付息日支付利息。本期债券到期或赎回时于兑付日一次性偿还本金。具体利息支付办法及本金兑付办法将按照有关规定，由发行人在主管部门指定媒体上发布的有关公告中予以披露。本期债券的付息和兑付将通过托管人办理。

4. 本期债券的赎回资金安排

本期债券设定一次发行人选择提前赎回的权利。在行使赎回权后发行人的资本水平仍满足国家金融监督管理总局规定的监管资本要求的情况下，经国家金融监督管理总局认可，发行人可以选择在本期债券设置提前赎回权的计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本期债券。

在本期债券赎回前一个月，本行将密切跟踪资产到期现金流，统筹安排流动性管理工作，逐步加大资金备付。另外，如预期市场流动性状况趋紧，本行将提前启动全部或部分资产的本金赎回准备工作，在此基础上提高流动性备付水平，以应对本期债券支付全部或部分本金的需要。

5. 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。最近三年及一期，本行主要财务数据如下：

表：最近三年及一期主要财务数据表¹

单位：百万元

项目	2026年	2025年	2024年	2023年
	3月31日 /2026年1-3月	12月31日 /2025年度	12月31日 /2024年度	12月31日 /2023年度
营业收入	96,162	355,728	348,775	342,507
利润总额	27,641	98,221	94,592	91,599
归属于银行股东的净利润	25,726	87,404	86,479	86,270
经营活动产生的现金流量净额	307,846	412,059	397,276	263,337
资产总额	19,511,811	18,682,067	17,084,910	15,726,631
其中：发放贷款和垫款	9,914,330	9,440,874	8,684,144	7,915,245
负债总额	18,357,074	17,519,722	16,053,261	14,770,015
其中：吸收存款	17,291,960	16,541,716	15,287,541	13,955,963
股东权益总额	1,154,737	1,162,345	1,031,649	956,616
其中：归属于银行股东的权益	1,152,418	1,160,146	1,029,669	954,873

本期债券偿付的资金来源主要有以下三种：

第一，最近三年及一期，本行的盈利能力和水平不断提升。2023年度、2024年度、2025年度及2026年1-3月，发行人分别实现归属于银行股东的净利润862.70亿元、864.79亿元、874.04亿元及257.26亿元，近三年归属于银行股东的净利润平均为867.18亿元，足以覆盖本期债券一年的利息。

第二，本行流动性充足，资产变现能力较强。截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，本行的本外币流动性比例分别为83.39%、94.13%和104.46%，满足流动

¹ 除特别说明外，均为合并报表口径

性比例不低于 25%的监管要求，流动性充裕。截至 2026 年 3 月 31 日，本行主要可变现资产（包括买入返售金融资产、交易性金融资产和其他债权投资）为 19,616.94 亿元。充沛的流动性将是本行按时偿付本期债券的重要来源之一。

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、2025 年 12 月 31 日和 2026 年 3 月 31 日，本行资产总额分别为 157,266.31 亿元、170,849.10 亿元、186,820.67 亿元和 195,118.11 亿元。稳定增长的资产也将是本行按时偿付本期债券的补充来源之一。

二、本期债券的偿债保障措施

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，借入资金补足偿付资金缺口，确保按时偿付本期债券。

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、完善的流动性管理机制以及通畅的市场筹资渠道等都为按期偿付本期债券提供了强有力的支持。如果出现经济环境急剧恶化或其他不可预见因素等情况，并对按期偿付本期债券产生影响，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，切实履行债券发行主体的义务，确保按时偿付。

(此页无正文，为《中国邮政储蓄银行股份有限公司2026年二级资本债券（第一期）（债券通）偿债计划及保障措施的专项报告》之盖章页）

中国邮政储蓄银行股份有限公司

2026年6月1日

