

信用等级通知书

东方金诚债跟踪评字【2026】0581 号

中国邮政储蓄银行股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司根据跟踪评级安排对贵公司及相关债项的信用状况进行了跟踪评级，经信用评级委员会评定，此次跟踪评级维持贵公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，同时维持“25 邮储绿债 01BC”信用等级为 AAA，维持“25 邮储银行科创债 01”、“25 邮储银行科创债 02”信用等级为 AAA_{stt}。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二六年七月二十九日

信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

- 1.本次评级为委托评级。东方金诚及本次评级人员与委托方、受评对象不存在任何影响本次评级行为独立性的关联关系，并依据相关法律法规、监管规定、公司评级流程及评级标准做出独立判断，未受任何机构或个人的干预和影响。
- 2.本报告所引用资料及外部专业意见的合法性、真实性、准确性、完整性由资料及外部专业意见的提供方和/或发布方负责，东方金诚引用资料及外部专业意见不应视为东方金诚对该资料及外部专业意见合法性、真实性、准确性及完整性做出了任何形式的保证，也不承担该资料及外部专业意见导致的任何责任。
- 3.本报告所含评级结论及相关分析为东方金诚基于相关信息和资料对受评对象信用状况所发表的预测性观点，而非对受评对象的事实陈述或鉴证意见。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在一定局限性。
- 4.本报告所含评级结论及相关分析仅为东方金诚对受评对象信用状况的个体意见，不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。东方金诚不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责，亦不对评级委托方、受评对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 5.本次债项评级结果原则上自本报告出具之日起在债项剩余存续期内有效，东方金诚有权另行发布跟踪评级结果或评级结果变更公告（调整、撤销、终止等）。
- 6.本次信用评级结果仅适用于本次（期）债券，未经东方金诚书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。东方金诚对本报告未经授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任并保留追偿权利。
- 7.本报告知识产权归东方金诚所有。未经东方金诚书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。
- 8.任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明所列全部条款。

东方金诚国际信用评估有限公司
2026年7月29日

中国邮政储蓄银行股份有限公司 主体及相关债项2026年度跟踪评级报告

主体信用跟踪评级结果 ¹			跟踪评级日期	上次评级结果	评级组长	小组成员	
AAA/稳定			2026/7/29	AAA/稳定	邢岳飞	张丽	
债项信用			评级模型				
债项简称	跟踪评级结果	上次评级结果	一级指标	二级指标	权重（%）	得分	
25 邮储绿债 01BC	AAA	AAA	规模及竞争力	资产规模	30.00	30.00	
25 邮储银行科创债 01	AAA _{sti}	AAA _{sti}		存款市场份额	20.00	20.00	
25 邮储银行科创债 02	AAA _{sti}	AAA _{sti}	风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	3.65	
注：相关债项详细信息及其历史评级信息请见后文“本次跟踪相关债项情况”。				不良贷款率	10.00	9.09	
				拨备覆盖率	5.00	3.99	
				流动性比例	5.00	4.99	
主体概况			盈利及资本充足性	净资产收益率	10.00	6.46	
				资本充足率	10.00	8.69	
中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下简称“邮储银行”或“该行”）是国内系统重要性银行和六大国有银行之一，在中国银行业体系中具有重要的战略地位。截至 2025 年末，第一大股东中国邮政集团有限公司（以下简称“邮政集团”或“集团”）持股比例为 51.87%，为该行控股股东。				核心一级资本充足率	5.00	3.77	
				调整因素		无	
				个体信用状况	aaa		
				外部支持	无调整		
				评级模型结果	AAA		
注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。							

评级观点

邮储银行是国内系统重要性银行和中国六大国有银行之一，商业银行业务稳居国内市场前列，具有极强的金融市场影响力。跟踪期内，该行依托邮政集团资源禀赋，以及渠道网点分布广、下沉深的显著优势，存贷款业务规模保持稳步增长，资本充足率有所提升。但该行不良贷款率有所上升，同时利差、息差水平持续收窄。

外部支持方面，邮储银行为邮政集团金融业务板块重要组成部分，能够在资本补充、业务拓展等多方面持续获得集团的大力支持，同时作为我国系统重要性银行，获得中央政府支持的可能性很大。

综合分析，东方金诚维持邮储银行主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，并维持“25 邮储绿债 01BC”信用等级为 AAA，维持“25 邮储银行科创债 01”、“25 邮储银行科创债 02”信用等级为 AAA_{sti}。

同业对比

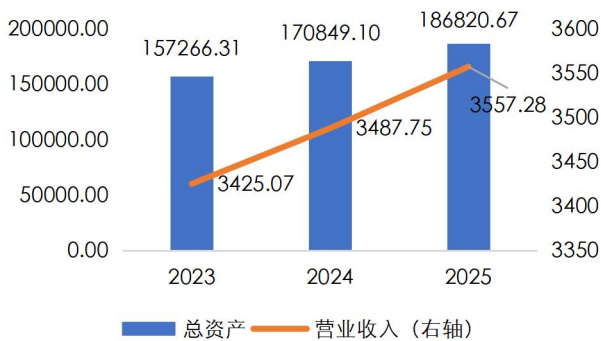
2025 年	邮储银行	工商银行	农业银行	建设银行	中国银行	交通银行
资产总额 (亿元)	186820.67	534777.73	487846.74	456318.18	383580.76	155483.88
吸收存款 (亿元)	165417.16	373117.78	326499.47	308355.74	261824.31	93078.15
发放贷款及垫款 (亿元)	94408.74	297123.59	261783.54	269267.90	228767.69	88987.68
所有者权益 (亿元)	11623.45	42720.24	32433.71	36860.77	32081.24	12802.82
营业收入 (亿元)	3557.28	8382.70	7253.06	7610.49	6583.10	2650.71
净利润 (亿元)	876.23	3707.66	2920.03	3397.90	2579.36	965.14
不良贷款率 (%)	0.95	1.31	1.27	1.31	1.23	1.28
拨备覆盖率 (%)	227.94	213.60	292.55	233.15	200.37	208.38
资本充足率 (%)	14.52	18.76	17.93	19.69	18.85	15.96

资料来源：邮储银行及对比组银行 2025 年年度报告，东方金诚整理
注：本表选取的对比组为公开主体级别为 AAA 的 5 家国有商业银行。

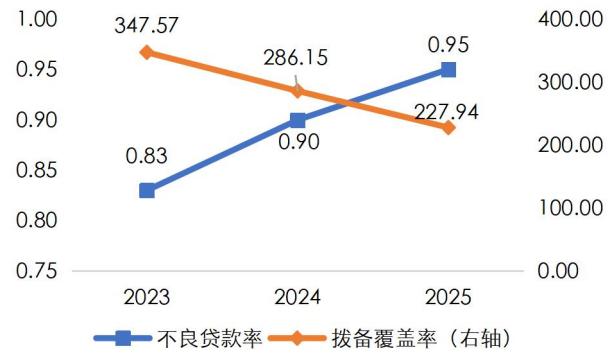
¹ 该主体信用等级及评级展望在 2027 年 7 月 28 日内有效，期间如有评级调整则以最新调整为准。

主要指标及依据

资产和收入规模（亿元）



资产质量 (%)



单位：亿元	2023	2024	2025
资产总额	157266.31	170849.10	186820.67
吸收存款	139559.63	152875.41	165417.16
发放贷款及垫款	79152.45	86841.44	94408.74
所有者权益	9566.16	10316.49	11623.45
营业收入	3425.07	3487.75	3557.28
净利润	864.24	867.16	876.23

注：数据来自邮储银行 2023 年~2025 年年度报告，其中 2023 年数据为 2024 年年度报告中调整后 2023 年数据，2024 年数据为 2025 年年度报告中调整后 2024 年数据，下同。

单位：%	2023	2024	2025
加权平均净资产收益率	10.85	9.84	8.67
不良贷款率	0.83	0.90	0.95
拨备覆盖率	347.57	286.15	227.94
流动性比例（本外币）	83.39	94.13	104.46
资本充足率	14.23	14.44	14.52
核心一级资本充足率	9.53	9.56	10.53

优势

- 作为中国系统重要性银行和六大国有银行之一，邮储银行资产规模排名国内银行前列，拥有网点近 4 万个，具有极强的市场竞争力和品牌影响力；
- 依托渠道网点分布广、下沉深的显著优势，跟踪期内，该行存贷款业务在国内市场份额稳居前列；
- 该行资本管理能力强且补充渠道丰富，2025 年该行完成 A 股定向增发募集资金总额 1300 亿元，资本实力进一步提升；
- 该行为邮政集团金融业务板块重要组成部分，能够在资本补充、业务拓展等多方面获得集团的有力支持，同时作为我国系统重要性银行，获得中央政府支持的可能性很大。

关注

- 受 LPR 下行、存量房贷利率调整影响，跟踪期内该行利差、息差水平持续收窄。

评级展望

预计未来，邮储银行仍将保持极强的市场影响力和同业竞争力，各项业务稳步发展。综上，评级展望为稳定。

评级方法及模型

《东方金城商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202208）》

历史评级信息

主体信用等级	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法与模型	评级报告
AAA/稳定	25 邮储银行科创债 (AAA _{STF})	2025.8.6	邢岳飞、张丽	《东方金城商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202208）》	阅读原文
AAA/稳定	25 邮储绿债 01BC (AAA)	2025.6.12	邢岳飞、张丽	《东方金城商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202208）》	阅读原文

注：以上为不完全列示。

本次跟踪相关债项情况

债项简称	上次评级日期	发行金额（亿元）	存续期	增信措施	增信方/主体信用等级/评级展望
25 邮储绿债 01BC	2025.6.12	50.00	2025/06/26-2028/06/26	-	-
25 邮储银行科创债 01	2025.8.6	30.00	2025/08/21-2030/08/21	-	-
25 邮储银行科创债 02	2025.8.6	20.00	2025/08/21-2028/08/21	-	-

跟踪评级原因

按照相关监管要求及邮储银行相关债项的跟踪评级安排，东方金诚国际信用评估有限公司进行本次定期跟踪评级。

主体概况

邮储银行是国内综合实力排名前列的国有大型商业银行，控股股东为邮政集团，具有极强的品牌影响力和系统重要性，跟踪期内该行完成 A 股定向增发，资本实力进一步提升

中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下简称“邮储银行”或“该行”）是在改革原邮政储蓄管理体制基础上，承继原中华人民共和国邮电部、中华人民共和国国家邮政局和中国邮政集团公司经营的邮政金融业务，于 2007 年 3 月挂牌成立。该行于 2012 年 1 月整体改制为股份有限公司，并于 2016 年 9 月和 2019 年 12 月分别在香港联合交易所和上海证券交易所挂牌上市。

2025 年 6 月，邮储银行以每股 6.21 元的价格向财政部、中国移动集团和中国船舶集团定向发行 209.34 亿股 A 股普通股股票，募集资金总额 1300 亿元，扣除费用后净额 1299.62 亿元，其中计入股本 209.34 亿元，计入资本公积 1090.28 亿元。截至 2025 年末，该行股本增加至 1200.95 亿元，前十大普通股股东持股占比合计 94.29%，其中第一大股东邮政集团持股比例为 51.87%，仍为该行控股股东。

图表 1：截至 2025 年末邮储银行前十大普通股股东持股情况（单位：%）

排名	股东名称	股东性质	持股比例
1	中国邮政集团有限公司（简称“邮政集团”）	国有法人	51.87
2	香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	16.52
3	中华人民共和国财政部（简称“财政部”）	国家	15.77
4	中国移动通信集团有限公司（简称“中国移动集团”）	国有法人	6.70
5	中国人寿保险股份有限公司	国有法人	1.98
6	中国电信集团有限公司	国有法人	0.93
7	中国船舶集团有限公司（简称“中国船舶集团”）	国有法人	0.61
8	香港中央结算有限公司	境外法人	0.44
9	中国工商银行-上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.17
10	中国工商银行股份有限公司-华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.15
合计			95.14

资料来源：邮储银行 2025 年年度报告，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，上述各分项之和可能不等于合计数。

邮政集团成立于 1995 年 10 月，是依据《中华人民共和国公司法》组建的国有独资公司，由财政部依据国家法律、行政法规等规定代表国务院履行出资人职责。邮政集团依法经营各项邮政业务，承担邮政普遍服务义务，受政府委托提供邮政特殊服务，以邮政、快递物流、金融、

电子商务等为主业，实行多元化经营。截至 2025 年末，邮政集团总资产 196060.68 亿元，净资产 11933.29 亿元；2025 年实现营业收入 6771.89 亿元，净利润 644.77 亿元。

邮储银行坚守服务“三农”、城乡居民和中小企业的定位，依托“自营+代理”的独特模式和资源禀赋，为客户提供综合金融服务。截至 2025 年末，该行拥有近 4 万个营业网点，服务个人客户 6.81 亿户、公司客户 197.82 万。

2025 年 12 月 29 日，邮储银行吸收合并全资子公司中邮邮惠万家银行有限责任公司（以下简称“邮惠万家银行”）并承接其资产、负债、业务和员工。于 2025 年 12 月 29 日，邮惠万家银行总资产账面价值 109.74 亿元，总负债账面价值 69.98 亿元。跟踪期内，为响应国家号召、服务科技强国建设，该行出资 100 亿元成立中邮投资，持股 100%。中邮投资以债转股为主营业务，以“投早、投小、投长期、投硬科技”为使命，通过“融资+融智”的综合服务模式，推动传统产业优化升级。

跟踪期内，邮储银行不再设立监事会、董事及高管人员有所调整，履职人员均具有丰富的银行从业经验，对该行经营未产生重大影响，经营中未发生重大风险事件。

图表 2：截至 2025 年末邮储银行控股子公司概况（单位：亿元、%）

企业名称	简称	注册资本	持股比例	业务性质
中邮理财有限责任公司	中邮理财	80.00	100.00	资产管理
中邮消费金融有限公司	中邮消费金融	30.00	70.50	消费金融
中邮金融资产投资有限公司	中邮投资	100.00	100.00	金融资产投资

资料来源：邮储银行 2025 年年度报告，东方金诚整理

债券本息兑付及募集资金使用情况

2025 年 6 月，邮储银行在银行间债券市场发行“25 邮储绿债 01BC”，发行规模为 50 亿元，募集资金用于《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》规定的绿色产业项目。跟踪期内，该债券正常付息。

2025 年 8 月，邮储银行在银行间债券市场发行“25 邮储银行科创债 01”、“25 邮储银行科创债 02”，合计发行规模为 50 亿元，募集资金用于发放科技贷款等，专项支持科技创新领域业务。跟踪期内，“25 邮储银行科创债 01”尚未到首个付息日，“25 邮储银行科创债 02”正常付息。

个体信用状况

宏观经济与政策环境

受出口高增、投资止跌回升带动，一季度经济增长动能增强，物价水平偏低局面也在改善。2026 年一季度 GDP 同比增长 5.0%，增速较上季度回升 0.5 个百分点。主要原因是在外需偏强，以及国内制造业转型升级效应显现，推动芯片、新能源汽车等高新技术产品出口高增，

当季出口增速明显加快，以美元计价同比增长 14.7%，显著高于去年四季度的 3.8%。一季度工业生产同比增长 6.1%，增速比上季度加快 1.1 个百分点。另外，一季度在基建投资快速增长带动下，固定资产投资同比增长 1.7%，对一季度 GDP 增速加快起到了一定推动作用。最后，在国内市场竞争秩序不断优化，以及国际大宗商品及芯片价格较快上涨综合作用下，一季度物价水平偏低状况也有明显改善，衡量宏观经济整体物价水平的 GDP 平减指数同比降幅由去年四季度的-0.65%收窄至-0.06%，二季度将会转正。需要强调的是，一季度高技术制造业增加值同比增长 12.5%，比去年全年增速加快 3.1 个百分点，明显领先整体工业生产增速，显示新质生产力领域快速发展对经济增长的拉动力在进一步增强。

展望二季度，GDP 增速有望达到 4.8%左右，较一季度会略有放缓，主要原因是受中东地区地缘政治冲突拖累全球经济，以及去年同期基数偏高等影响，二季度出口增速有可能放缓。总体上看，未来一段时间宏观经济运行将以稳为主，投资还有提速空间，居民消费会温和增长，房地产市场调整幅度有望收敛。

短期内宏观政策将继续处于观察期，降息降准会进一步后移；下半年财政政策有加码空间

短期来看，外部地缘政治冲突对国内物价的推升效应已经显现，对经济增长动能的扰动还要进一步观察。在物价水平上升、出口保持较快增长的预期下，二季度宏观政策还将保持较强定力。其中，降息降准会进一步后移，央行将主要通过结构性政策工具，引导金融资源重点流向科技型企业 and 中小微企业，着力推动新旧动能转换，稳定就业大局，同时坚持不搞大水漫灌。今年目标财政赤字率、新增专项债、新增超长期特别国债规模均与上年持平，同时设立 8000 亿元新型政策性金融工具。这意味着今年财政政策将主要通过准财政工具发力，重点是扩投资，促消费的重点正在从商品消费转向服务消费。我们判断，下半年财政政策有灵活加码空间。

行业分析

适度宽松货币政策背景下，商业银行将持续赋能“五篇大文章”等重点领域，业务运营保持稳健，资产质量总体保持平稳，行业“减量提质”进程提速

进入“十五五”时期，我国经济增长动力将持续向结构优化转型，货币政策将延续“适度宽松”的基调，政策重心进一步向“稳增长与防风险动态平衡”侧重。中国人民银行将综合运用降准、降息、再贷款等多元货币政策工具，维持流动性合理充裕。监管部门对信贷投放的引导将进一步凸显精准性与差异化，在持续赋能“五篇大文章”、扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域的同时，对房地产、地方政府债务等领域的风险防控亦将持续加固。商业银行也将迈入政策支持稳健、结构调整深化、风险防控升级的新阶段，预计 2026 年商业银行整体信贷投放将呈现增速放缓、结构优化调整态势。

受益于一揽子增量政策的累积成效，房地产与地方政府债务风险在政策支持下获得阶段性缓释，加之不良资产处置力度的持续加大以及风险管理能力的持续提升，商业银行资产质量保持平稳。截至 2025 年末，商业银行不良贷款率为 1.50%，与上年末持平。国家金融监督管理总局 2026 年监管工作会议明确，将有力有序推进中小金融机构风险化解，预计在政策托底支撑下，商业银行整体资产质量将维持平稳。但随着外部环境更趋复杂化、经济增速进一步放缓，

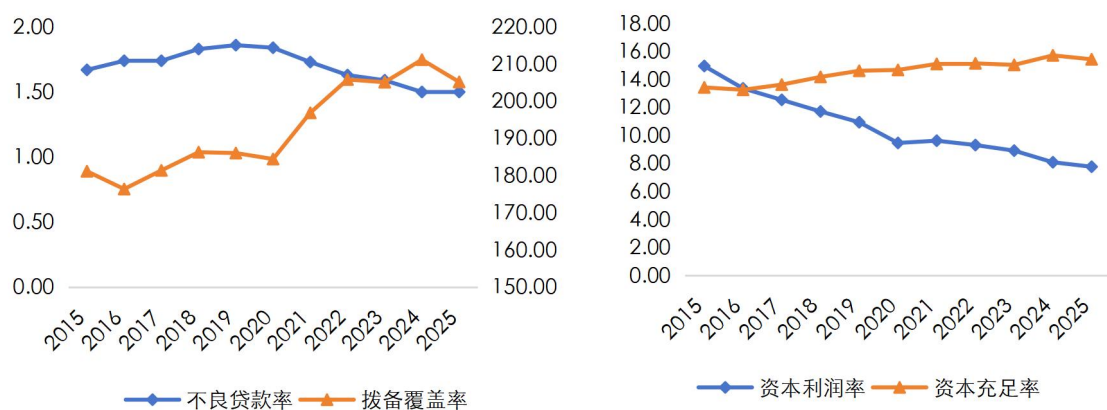
传统制造业、消费零售行业等领域信用风险加速显现，部分区域性中小银行不良贷款生成压力较为突出。与此同时，2026年系金融资产风险分类新规全面落地实施的首年，更为严格的分类标准将使部分银行面临资产质量认定的压力。

2025年商业银行净息差持续收窄，盈利增长面临一定压力，但这一态势也倒逼商业银行加速推进成本管理与收入结构优化。展望2026年，前期多轮存款利率下调、长期限存款产品收缩的滞后效应将集中显现，银行负债端成本有望持续下行；同时，资产端收益率下行态势将有所缓和，净息差下行压力或将得到一定缓解，但仍需关注房贷利率的进一步调整、债券市场波动等因素对净息差带来的潜在压力。不同类型银行间的盈利分化将持续加剧，大型银行凭借规模优势与成本管理能力，盈利表现预计相对稳健，而中小银行盈利增长将面临更大的压力。

受益于财政部5000亿元特别国债对国有大行的注资、资本补充债券发行量上升等，2025年商业银行资本得到有效补充，但受风险资产快速扩张导致资本消耗加大，以及内生资本补充能力下滑等影响，行业整体资本充足性水平小幅回落，其中股份行和城商行降幅更大。预计2026年商业银行资本充足性仍将呈现机构分化特征，国有大行将持续获得政策倾斜支持，通过特别国债注资、TLAC债券发行等方式提升总损失吸收能力；股份制银行及大型城农商银行亦将依托二级资本债、永续债等工具开展资本补充工作。但部分中小银行内源补充能力下滑、外源补充渠道有限的问题较为突出，加之资产质量下行压力，部分尾部机构或将面临资本充足率达标压力。

重点领域风险化解方面，近年来各地按照因地制宜、分类施策原则，加快推进中小银行改革化险并取得阶段性成效，2025年近500家中小银行完成合并或解散，市场退出数量远超上年同期水平。2025年12月中央经济工作会议明确提出“深入推进中小金融机构减量提质”，预计在政策引导及部分中小银行经营持续承压的背景下，以“兼并重组”为代表的规模化整合将成为化解中小银行“小散弱”风险的核心路径，进而持续夯实金融体系稳定，引导银行业更好地服务实体经济。

图表3：商业银行财务概况（单位：%）



数据来源：国家金融监督管理总局，东方金城整理

业务运营

邮储银行能够共享邮政集团强大的邮政网络资源，实现了渠道网点分布广、下沉深的显著优势，零售业务发展态势良好，商业银行业务市场份额稳居国内银行前列，综合竞争力极强

邮储银行作为国有大型商业银行，依托邮政集团遍布城乡的物流网络，采用独特的“自营+代理”模式，实现了渠道网点分布广、下沉深的显著优势，有效触达长尾客群，积累了坚实且广泛的个人客户基础。跟踪期内，该行充分发挥“网点渠道多、客户基础广”的传统优势，持续深化邮银协同，各项主营业务发展态势良好，存贷款规模、客户数量均位居我国商业银行前列，在同业间保持了极强的市场竞争力。

公司金融、个人金融、资金业务等商业银行业务是该行营业收入的主要来源，基于在零售业务领域拥有独特的竞争优势，该行零售业务对全行收入形成了较高贡献度。跟踪期内，该行持续推动零售+对公双轮均衡发展，公司金融成为重要增长点。

公司金融业务

通过深化板块一体化协同，邮储银行加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的精准支持力度，公司金融业务收入贡献持续提升

近年来，邮储银行不断深化“1+N”经营与服务新体系²、GBC 联动³体系、公司财富管理体系和数智化体系在内的“1+N”协同体系，形成覆盖表内外全功能、大中小全客群、上下游全链条、采购销全环节的场景化产品体系，推动公司金融业务快速发展，对营业收入的贡献稳步提升。截至 2025 年末，该行公司客户达 197.82 万户，年新增 31.60 万户，FPA（公司客户融资总量）6.79 万亿元，较上年末增加 1.23 万亿元。

跟踪期内，邮储银行持续深化“1+N”对公客户营销管理体系建设，链式批量沉淀结算资金。同时，该行自主研发政务金融云平台，搭建了医账通、惠农撮合、智慧教育和智慧法院等子系统，持续拓宽低成本对公存款沉淀渠道。截至 2025 年末，该行对公存款余额 18467.56 亿元，较上年末增长 11.50%，占全行存款的比重为 11.16%。从期限结构来看，该行对公定期存款增长较快，期末对公定期存款占对公存款的比重为 52.50%，同比上升 7.10 个百分点。同期，该行对公存款平均付息率为 1.11%，同比下降 21 个基点。

图表 4：邮储银行公司类存贷款规模（单位：亿元、%）

	2023		2024		2025	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
对公存款	14584.37	100.00	16562.47	100.00	18467.56	100.00
其中：定期存款	5772.11	39.58	7520.03	45.40	9695.53	52.50
活期存款	8812.26	60.42	9042.44	54.60	8772.03	47.50
对公贷款	36786.45	100.00	41416.19	100.00	48037.31	100.00
其中：公司贷款	32144.71	87.38	36491.63	88.11	42729.75	88.95

² “1+N”经营与服务新体系是指围绕客户、产品、联动、服务、风险、科技六个维度，实施经营机制的改革和深化，打造前中后台一体化的营销支撑服务体系。

³ GBC 联动是指协同联动打造全链条营销闭环，全面服务 G 端（政府）、B 端（企业）、C 端（个人）客户。

票据贴现	4641.74	12.62	4924.56	11.89	5307.56	11.05
------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

资料来源：邮储银行 2023 年~2025 年年度报告，东方金城整理
注：由于四舍五入原因，本表中合计数与分项数之和不一致。

邮储银行贯彻落实国家重大战略部署，引导资金向战略区域、关键产业和重点项目倾斜，加大对先进制造、普惠金融、科技金融、绿色金融等领域的信贷投放力度，跟踪期内公司贷款规模实现较快增长。截至 2025 年末，该行公司贷款余额 4.27 万亿元，较年初增长 17.09%。其中，普惠型小微企业贷款余额 1.80 万亿元、绿色贷款余额 1.01 万亿元。同时，该行持续推进票据业务数智化发展和交易转型，持续优化业务结构，压降收益较低的票据资产规模，票据贴现占比呈现下降趋势。

投资银行方面，邮储银行持续深化“商行+投行”联动经营体系，积极发挥资本节约、资产盘活、资源整合三大功能，投资银行资源链接、价值创造能力显著增强。2025 年，该行投资银行实现中间业务收入 45.96 亿元，同比增长 38.52%。

邮储银行表外业务包括衍生金融工具、或有事项及承诺等，其中以信贷承诺为主。该行信贷承诺由未使用的信用卡额度、银行承兑汇票、开出信用证、开出保函及担保等构成，截至 2025 年末余额 1.09 万亿元，较年初增长 13.60%。

未来，随着数字化转型和一体化服务能力的提升，邮储银行公司银行客户服务能力将持续提升，公司金融业务规模和收入有望保持稳步增长。

个人金融业务

依托邮政集团资源优势，邮储银行聚焦基础客群、建立差异化竞争优势，零售银行业务在同业中竞争优势显著

邮储银行依托邮政集团资源优势、利用邮政集团的营业场所设立代理网点来吸收储蓄存款，通过“自营+代理”模式在全国范围内迅速建立广泛分布且下沉程度深的网点覆盖体系，通过深耕“六大能力”⁴建设和精细化管理，以创新打造差异化竞争优势，个人客户数量和个人客户资产规模均实现稳步增长，零售银行业务同业竞争优势显著。截至 2025 年末，该行服务个人客户 6.81 亿户，管理个人客户资产 18.30 万亿元。

个人存款方面，邮储银行聚焦服务基础大众客户，优化服务模式，为客户打造随时、随地、随心的零售银行。该行个人存款以利民惠民为本，紧抓春节旺季开展务工返乡“邮爱回家”活动，巩固县域优势，县及县以下个人存款占全行个人存款近 70%；创新产品设计，为工资、中老年、社保等重点客群提供专属产品，匹配差异化金融需求；拓展活期来源，推出行业特色支付功能，打通封闭结算市场交易和支付环节断点，沉淀活期资金。截至 2025 年末，该行个人存款余额为 146918.26 亿元，较年初增长 7.80%。其中定期存款占比上升至 76.98%，存款稳定性持续增强。

⁴ “六大能力”是指专业核心、体系支撑、协同整合、科技助推、机制驱动、创新引领。

图表 5：邮储银行零售类存贷款规模（单位：亿元、%）

	2023		2024		2025	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
个人存款	124948.56	100.00	136285.38	100.00	146918.26	100.00
其中：定期存款	93479.09	74.81	103890.47	76.23	113094.17	76.98
活期存款	31469.47	25.19	32394.91	23.77	33824.09	23.02
个人贷款	44702.48	100.00	47715.83	100.00	48445.85	100.00
其中：个人住房贷款	23379.91	52.30	23821.46	49.93	23733.41	48.99
个人其他消费贷款	5207.50	11.65	6138.53	12.86	6427.05	13.27
个人小额贷款 ⁵	13922.27	31.14	15373.63	32.22	16191.12	33.42
信用卡透支及其他	2192.80	4.91	2382.21	4.99	2094.27	4.32

资料来源：邮储银行 2023 年~2025 年年度报告，东方金城整理
注：由于四舍五入原因，本表中合计数与分项数之和不一致。

邮储银行个人贷款以住房贷款、小额贷款和消费贷款为主，截至 2025 年末上述贷款在个人贷款中占比分别为 48.99%、33.42%和 13.27%。跟踪期内，该行持续加大乡村振兴领域信贷投放力度，大力实施“服务强县富镇行动”，提升小额贷款服务质效。同时，该行紧抓绿色低碳消费、以旧换新发展机遇，打造智能化、数字化线上消费贷款产品体系，强化汽车、多元消费等领域信贷支持，个人消费贷款和小额贷款保持平稳增长。

邮储银行以客户为中心，打造“全品类、全策略、全功能”的财富管理产品服务平台。该行聚焦资产优选，在保险、理财、基金、资管信托（含信托计划）、国债、贵金属（“邮储金”）等各业务线上精准发力。养老金融领域，该行围绕养老金金融、养老服务金融、养老产业金融三大领域，依托手机银行“U 享未来养老专区”，推出个人养老金储蓄、理财、基金、保险等产品，打造数智化养老金融服务生态，提供便捷的一站式养老规划服务，服务 55 岁及以上中老年客户超 3.08 亿户、金融社保卡结存超 1.32 亿张。

普惠金融

邮储银行积极落实监管部门关于普惠金融、乡村振兴的工作要求，加大普惠小微、“三农”资源投入力度，持续提升普惠金融和乡村振兴服务能力

普惠金融方面，邮储银行不断深化立体化服务体系，依托“线上+远程+线下”渠道广泛触达小微企业客户；深耕产业链、产业集群、产业园区、产业转移等重点领域，创新多元场景数字化产品，增强数字化经营能力，推动构建差异化竞争优势；深化主办行服务，持续加大产品创新力度，完善“信贷+非信贷”的综合金融产品体系，满足小微企业多元化需求。截至 2025 年末，该行普惠型小微企业贷款余额 1.80 万亿元，在客户贷款总额中占比超过 18%。

乡村振兴方面，邮储银行健全服务乡村振兴机构设置，设立支持乡村振兴领导小组、乡村振兴及普惠金融管理委员会、三农金融事业部（乡村振兴金融部）的专业化为农服务组织架构，完善乡村振兴政策支撑体系，加快推动“三农”金融数字化转型、集约化运营，持续提升乡村

⁵ 个人小额贷款主要为个人经营用途。

振兴金融服务能力和水平。截至 2025 年末，该行涉农贷款余额 2.51 万亿元，占客户贷款总额的比例超过 25%；涉农贷款服务客户数超 510 万，2025 年新发放涉农贷款加权平均利率 3.63%，同比下降 0.72 个百分点。该行通过开展春耕备耕小额贷款服务行动，助力粮食及重要农产品产量提升；保持主要金融帮扶政策总体稳定，加大对脱贫地区特别是国家乡村振兴重点帮扶县的信贷投放力度。截至 2025 年末，该行在粮食重点领域贷款余额 2309.56 亿元，较上年末增长 24.81%；在脱贫地区（832 个脱贫县）各项贷款余额合计 6326.25 亿元，较年初增长 679.89 亿元；在 160 个国家乡村振兴重点帮扶县各项贷款余额合计 784.37 亿元，较上年末增长 16.63%。

资金业务

跟踪期内，邮储银行新增投资以政府债券为主，投资结构持续优化，投资策略稳健

邮储银行金融工具投资以轻资本、轻税负的利率债配置为主，并适度配置企业债和基金等，信托及资管计划投资规模相对较小，投资策略稳健。跟踪期内，该行支持国家重大战略实施，助力重点领域和基础设施建设，加强民生保障，服务国家区域战略和地区经济发展，政府债券投资规模增长较快。截至 2025 年末，该行金融工具投资余额为 63589.17 亿元（含长期股权投资），其中金融机构债券、政府债券、基金、同业存单投资占比分别为 34.24%、42.69%、8.27% 和 5.95%，合计占比 91.14%，其中政府债券投资占比上升 9.14 个百分点，其他投资主要为公司债券和资产管理计划等，整体占比很低。

同业业务方面，邮储银行根据国内外宏观形势及市场走势，并结合资金变化情况，合理安排资金运作，多元化拓宽负债来源。截至 2025 年末，该行同业负债余额为 5008.06 亿元，占期末负债总额的 2.86%；同业净融出规模为 8153.19 亿元。

图表 6：邮储银行金融工具投资结构（单位：亿元）

	2023	2024	2025
金融机构债券	21463.11	23962.35	21770.70
政府债券	16620.81	20145.53	27145.14
公司债券	2677.98	2271.75	1807.63
证券投资基金	5221.60	6587.86	5257.78
同业存单	4857.19	4197.60	3783.65
资产管理计划	1355.56	2008.20	2903.11
信托投资计划	1493.19	785.30	836.81
长期股权投资	6.73	7.33	7.64
其他	186.44	82.68	76.71
投资合计	53882.61	60048.60	63589.17
同业资产	8964.84	8403.35	13161.25
同业负债	4288.79	3774.22	5008.06
同业净融入	-4676.05	-4629.13	-8153.19

资料来源：邮储银行 2023 年~2025 年年度报告，东方金诚整理

注：由于四舍五入原因，本表中合计数与分项数之和不一致。

其他

邮储银行布局消费金融、资产管理等业务板块，业务多元化程度较高，跟踪期内新设中邮投资，综合化经营水平及品牌价值进一步提升

除传统存贷款业务、资金业务外，邮储银行还开展了理财、存管结算、资产托管等资产管理类业务。跟踪期内，邮储银行吸收合并全资子公司邮惠万家银行并承接其资产、负债、业务和员工。2025年10月21日，国家金融监督管理总局批准该行筹建中邮投资，2026年3月20日，中邮投资正式成立，金融产业布局进一步扩大。

中邮投资注册资本100亿元，系该行落实金融“五篇大文章”的重要平台，未来将聚焦服务实体经济的主责主业，依托该行的庞大网络、客户资源以及优质品牌，以债转股为主营业务，以“投早、投小、投长期、投硬科技”为使命，通过“融资+融智”的综合服务模式，推动传统产业优化升级。

资金存管业务方面，截至2025年末，该行与20家交易及结算类金融机构，179家证券、期货类金融机构开展深度合作，为客户提供证券、期货、黄金、保险资管等多元化存管结算服务。同期末，该行资金存管交易量4.88万亿元。资产托管业务方面，同期末该行托管资产规模突破6万亿元，较上年末增长11.12%，累计为ESG主题、养老FOF（养老目标基金中的基金）、商业养老金等50余只国家战略导向的创新资管产品提供安全、高效的托管服务。

邮储银行理财业务主要由子公司中邮理财负责，截至2025年末，中邮理财资产总额150.38亿元，净资产147.98亿元；2025年，实现营业收入19.76亿元，净利润11.71亿元；理财产品规模较上年末增长28.81%至1.32万亿元，产品净值化率100%。

跟踪期内，中邮消费金融扎实做好金融“五篇大文章”，稳步推进普惠金融利率下调，持续加大消费信贷服务供给，将金融服务延伸到更多客户群体。2025年，中邮消费金融贷款综合定价较上年下降0.73个百分点，发放1549亿元普惠贷款。截至2025年末，中邮消费金融总资产757.32亿元，净资产74.55亿元；2025年实现营业收入80.78亿元，净利润7.42亿元。

综合分析，邮储银行存贷款、资金等商业银行业务稳步发展，伴随着科技、绿色、普惠、养老、数字金融五大领域战略的持续推进，该行商业银行业务将继续保持极强的市场竞争力。同时，该行将继续推进各板块业务协同发展，预计多元化金融服务能力将进一步提升。

风险管理

信用风险

邮储银行贷款主要投向交通运输仓储和邮政、制造业、房地产业等行业，行业集中度较低。截至2025年末，邮储银行公司贷款的前五大行业为交通运输、仓储和邮政业，制造业，水利、环境和公共设施管理业，租赁和商务服务业，批发和零售业，合计占公司贷款总额的63.17%，细分行业分布较为分散，行业集中度较低。同期末，该行最大单一客户贷款比例持续下降至2.03%。

图表 7：邮储银行公司类贷款行业分布情况（单位：亿元、%）

2024			2025		
行业	金额	占比	行业	金额	占比
交通运输、仓储和邮政业	8304.16	22.76	交通运输、仓储和邮政业	8293.27	19.41
制造业	5772.05	15.82	制造业	6629.12	15.51
房地产业	3085.90	8.46	水利、环境和公共设施管理业	4445.03	10.40
水利、环境和公共设施管理业	3034.44	8.32	租赁和商务服务业	3962.65	9.27
金融业	2949.95	8.08	批发和零售业	3666.56	8.58
其他	13345.13	36.57	其他	15733.12	36.82
合计	36491.63	100.00	合计	42729.75	100.00

图表 8：邮储银行客户集中度情况（单位：%）

	2023	2024	2025
最大单一客户贷款比例 ⁶	13.34	7.98	2.03
最大十家客户贷款比例	23.14	17.55	11.32

资料来源：邮储银行 2023~2025 年度报告，东方金诚整理

注：由于四舍五入原因，图表 7 中合计数与分项数之和不一致。

跟踪期内，邮储银行个人贷款客户信用水平下降导致不良贷款率有所上升，但信贷资产质量整体仍维持较好水平

受宏观经济复苏不及预期、有效需求不足、部分行业产能过剩等因素影响，邮储银行部分个人客户生产经营面临压力，对该行资产质量造成一定不利影响。该行进一步加大不良贷款处置力度，综合运用现金清收、核销、资产证券化等方式处置不良贷款，不良贷款率仍保持在行业较低水平。截至 2025 年末，该行不良贷款率为 0.95%，较上年末上升 0.05 个百分点。其中，个人小额贷款和个人其他消费贷款不良率分别为 2.44%和 1.54%，分别较上年末上升 0.23 个和 0.20 个百分点。同期末，该行公司类贷款不良率为 0.54%，较上年末持平。

跟踪期内，该行关注类贷款占比和逾期贷款率等指标有所上升。截至 2025 年末，该行关注类贷款和逾期贷款占比分别为 1.57%和 1.30%。同期，该行拨备覆盖率呈现下降趋势，但整体保持在行业较好水平。截至 2025 年末，该行拨备覆盖率为 227.94%。

风险缓释方面，邮储银行贷款以抵押贷款和信用贷款为主。截至 2025 年末，该行抵押贷款、信用贷款、保证贷款、质押贷款和票据贴现占比分别为 43%、30%、11%、10%和 6%。

⁶ 最大单一客户贷款比例=最大一家客户贷款余额/资本净额 x100%。

图表 9：邮储银行信贷资产质量和拨备情况（单位：亿元、%）

	2023		2024		2025	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	80057.61	98.49	87269.99	98.15	93874.69	97.48
关注	549.52	0.68	843.28	0.95	1516.48	1.57
不良贷款	674.60	0.83	803.19	0.90	915.24	0.95
合计	81281.73	100.00	88916.46	100.00	96306.41	100.00
逾期贷款	740.29	0.91	1056.91	1.19	1254.91	1.30
贷款拨备率	2.88		2.58		2.17	
拨备覆盖率	347.57		286.15		227.94	

资料来源：邮储银行 2023 年~2025 年年度报告，表中贷款五级分类数据均不含应计利息，东方金城整理
注：由于四舍五入原因，本表中合计数与分项数之和不一致。

从投资资产质量情况来看，截至 2025 年末，邮储银行金融机构债券、政府债券、同业存单占比合计 82.87%，其余主要是基金、资产管理计划 and 公司债券等。同期末，该行纳入第二阶段和第三阶段的债权投资余额分别为 41.08 亿元和 168.27 亿元，分别较上年末增加 19.15 亿元和减少 2.85 亿元，纳入第二阶段和第三阶段的债权投资减值准备余额分别为 24.62 亿元和 168.27 亿元，整体风险可控、减值准备计提充足。

市场风险

邮储银行市场风险管理体系和流程较为健全，整体市场风险较低

跟踪期内，该行持续深化市场风险管理，更新完善市场风险管理基础制度，优化市场风险管理体系，全面提升市场风险管理有效性；加强对受市值波动影响资产的限额管理，整合优化分层级的市场风险限额指标体系，有效传导风险偏好；常态化开展投资交易业务风险收益分析，持续优化市场风险计量模型，有序推进市场风险管理系统功能完善，提升市场风险监测评价能力。

跟踪期内，该行密切关注地缘政治事件和全球经济金融形势，积极研判汇率市场走势，动态监测分析外汇敞口限额，定期开展压力测试，加强风险监控，探索外汇敞口主动管理手段，确保全行汇率风险在可接受范围内。该行面临的汇率风险主要是美元对人民币汇率产生的敞口风险。截至 2025 年末，当美元对人民币汇率每升值（贬值）5%时，该行净利润将增加（减少）2.75 亿元。

图表 10：邮储银行汇率敏感性分析（单位：亿元）

	2023	2024	2025
美元对人民币升值 5%对净利润影响	1.02	5.09	2.75
美元对人民币贬值 5%对净利润影响	-1.02	-5.09	-2.75

资料来源：邮储银行 2023 年~2025 年年度报告，东方金城整理

银行账簿利率风险

跟踪期内，邮储银行利率风险整体可控

跟踪期内，该行主要通过重定价缺口分析、净利息收入和经济价值敏感性分析、限额管理、久期管理、压力测试以及主动调整资产负债结构等方法开展银行账簿利率风险管理，利率风险水平整体稳定。从利率敏感性分析来看，以 2025 年末数据为基础，若各利率曲线向上/向下平移 100 个基点，该行利息净收入将减少（增加）233.13 亿元，银行账簿利率风险整体可控。

流动性风险

跟踪期内，邮储银行持续强化资产负债管理，流动性比例保持在较好水平

跟踪期内，邮储银行通过强化资产负债组合与匹配管理，确保存款来源稳定、将同业负债作为流动性补充与调节工具，强化资金头寸管理，定期开展压力测试和应急演练等方式管控流动性风险。截至 2025 年末，该行流动性比例为 104.46%，保持在较好水平。

图表 11：邮储银行流动性比例（单位：%）

	2023	2024	2025
流动性比例 本外币	83.39	94.13	104.46

资料来源：邮储银行 2023 年~2025 年年度报告，东方金城整理

综上所述，邮储银行持续健全全面风险管理体系，风险管理水平较高，跟踪期内不良贷款率虽有所上升但资产质量整体可控，且流动性指标保持在较好水平，流动性管理压力较小。

财务状况

邮储银行提供了 2023 年~2025 年的审计报告，审计意见均为标准无保留意见。

收入与盈利能力

得益于生息资产规模的增长及资产质量较好，邮储银行净利润实现小幅增长，但受利差、息差水平持续收窄影响，需持续关注盈利稳定性

邮储银行利息净收入在营业收入中占比保持在 80%左右，其他收入主要是手续费及佣金净收入、投资收益、公允价值变动净收益。2025 年，该行利息净收入同比下降 1.57%，主要受 LPR 下调以及存量房贷利率下调持续影响，生息资产收益率下降。同期，理财业和投资银行业务发展推动手续费及佣金净收入同比增长 16.15%。该行投资收益（含公允价值变动净收益）同比增长 22.01%，主要系该行加快债务工具、票据等资产交易流转，买卖价差收益增加。

邮储银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。该行按照“固定费率、分档计费”的原则向邮政集团支付代理吸收存款业务的储蓄代理费，将其计入业务及管理费，储蓄代理费下降推动 2025 年业务及管理费小幅下降。信用减值损失方面，跟踪期内，该行加大了拨备计提力度，信用减值损失有所增加。

综上，2025 年该行净利润实现微增，但受股东权益增长影响，加权平均净资产收益率有所下降。

图表 12：邮储银行收支和盈利情况（单位：亿元、%）

	2023	2024	2025
营业收入	3425.07	3487.75	3557.28
其中：利息净收入	2818.03	2861.23	2816.20
手续费及佣金净收入	282.52	252.82	293.65
其他非利息收入 ⁷	324.52	373.70	447.43
营业支出	2509.98	2551.76	2568.48
其中：业务及管理费	2220.15	2240.35	2208.95
信用减值损失	261.67	284.23	329.22
净利润	864.24	867.16	876.23
平均总资产回报率	0.58	0.53	0.49
加权平均净资产收益率 ⁸	10.85	9.84	8.67
成本收入比	64.82	64.23	62.10
净利息收益率（年化）	2.01	1.87	1.66
净利差（年化）	1.99	1.85	1.65

资料来源：邮储银行 2023 年~2025 年年度报告，东方金城整理

资本充足性

邮储银行资本补充渠道广泛，跟踪期内，得益于内源利润积累和外部资本补充，该行资本充足率指标持续向好

跟踪期内，邮储银行持续加强对风险资产总量和结构的调控，综合运用资本计划、限额管理、经济资本管理、内部资本充足评估等多种手段，全面推动业务发展模式向资本节约型方向转变，合理控制风险资产增长。同时，该行不断夯实资本基础，持续增强内源性资本补充能力，积极拓宽增资、发行二级资本债券和永续债等外源性资本补充渠道。2025 年 6 月，该行以每股 6.21 元的价格向特定对象发行 209.34 亿股 A 股普通股股票募集资金总额 1300 亿元，其核心一级资本得到有效补充，资本实力进一步增强。截至 2025 年末，该行资本充足率和核心一级资本充足率分别为 14.52%和 10.53%，分别较上年末上升 0.08 和 0.97 个百分点。

未来该行将继续提升资本管理水平，优化资本配置，完善资本约束机制，提高资本使用效率，推动风险加权资产总量与结构的优化，健全资本管理长效机制，资本充足率将为其业务的持续发展和战略规划推进提供有力保障。

⁷ 含投资收益、公允价值变动收益、汇兑损益和其他业务收入。

⁸ 根据中国证监会《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》（2010 年修订）的规定计算。在计算相关指标时，剔除了其他权益工具的影响。

图表 13：邮储银行资本规模和资本充足率（单位：亿元、%）

	2023	2024	2025
资本净额	11654.04	12441.11	13842.71
一级资本净额	9502.58	10243.32	11536.53
核心一级资本净额	7801.06	8241.91	10034.78
风险加权资产	81870.64	86177.43	95339.14
资本充足率	14.23	14.44	14.52
一级资本充足率	11.61	11.89	12.10
核心一级资本充足率	9.53	9.56	10.53

资料来源：邮储银行 2023 年~2025 年年度报告，东方金诚整理

外部支持

邮储银行为邮政集团金融业务板块重要组成部分，能够在资本补充、业务拓展等多方面获得集团的有力支持，同时作为我国系统重要性银行，获得中央政府支持的可能性很大

邮储银行的控股股东邮政集团是 1995 年 10 月 4 日成立的大型国有独资企业，由财政部依据国家法律、行政法规等规定代表国务院履行出资人职责。截至 2025 年末，邮政集团实收资本 1403.05 亿元，以邮政、快递物流、金融、电子商务等为主业，实行多元化经营。截至 2025 年末，邮政集团总资产 196060.68 亿元，净资产 11933.29 亿元；2025 年实现营业收入 6771.89 亿元，净利润 644.77 亿元。邮政集团综合实力极强，邮储银行能够利用集团分布极广的业务网点开展业务，充分延伸其服务网络，能够较好地发挥自身与集团的业务协同效应。邮储银行作为邮政集团重要子公司，是集团金融业务板块重要组成部分，能够在资本补充、业务拓展等多方面得到邮政集团的有力支持。

同时，邮储银行是中国六大国有银行之一，品牌价值及市场竞争力突出，其资产规模、存贷款市场份额稳居国内银行业前列，在国内金融体系中具有重要的地位，在出现风险时，中央政府对该行给予支持的可能性很大。

跟踪债券偿付保障能力分析

以邮储银行 2023 年末~2025 年末的财务数据进行简单测算，如不考虑其他因素，该行净利润、股东权益和资本净额对已发行债券本息的保障程度处于极好水平，偿付保障能力极强。

综合评价

作为中国系统重要性银行和六大国有银行之一，邮储银行资产规模排名国内银行前列，拥有网点近 4 万个，具有极强的市场竞争力和品牌影响力；依托渠道网点分布广、下沉深的显著优势，跟踪期内，该行存贷款业务在国内市场份额稳居前列；该行资本管理能力强且补充渠道

丰富，2025 年该行完成 A 股定向增发募集资金总额 1300 亿元，资本实力进一步提升；该行为邮政集团金融业务板块重要组成部分，能够在资本补充、业务拓展等多方面获得集团的有力支持，同时作为我国系统重要性银行，获得中央政府支持的可能性很大。

同时，东方金诚也关注到，受 LPR 下行、存量房贷利率调整影响，跟踪期内该行利差、息差水平持续收窄。

综合分析，东方金诚维持中国邮政储蓄银行股份有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，同时维持“25 邮储绿债 01BC”信用等级为 AAA，维持“25 邮储银行科创债 01”、“25 邮储银行科创债 02”信用等级为 AAA_{stt}。

附件一：邮储银行组织结构图（截至 2025 年末）



附件二：邮储银行主要财务及监管指标（单位：亿元、%）

项目名称	2023 年	2024 年	2025 年
资产质量与拨备情况			
资产总额	157266.31	170849.10	186820.67
发放贷款和垫款	79152.45	86841.44	94408.74
不良贷款率	0.83	0.90	0.95
关注类贷款占比	0.68	0.95	1.57
贷款拨备率	2.88	2.58	2.17
拨备覆盖率	347.57	286.15	227.94
经营效率与盈利能力			
营业收入	3425.07	3487.75	3557.28
营业支出	2509.98	2551.76	2568.48
其中：业务及管理费	2220.15	2240.35	2208.95
信用减值损失	261.67	284.23	329.22
净利润	864.24	867.16	876.23
净利息收益率（年化）	2.01	1.87	1.66
成本收入比	64.82	64.23	62.10
平均总资产回报率	0.58	0.53	0.49
加权平均净资产收益率	10.85	9.84	8.67
负债与流动性			
负债总额	147700.15	160532.61	175197.22
吸收存款	139559.63	152875.41	165417.16
流动性比率（本外币）	83.39	94.13	104.46
资本充足性			
股东权益	9566.16	10316.49	11623.45
资本充足率	14.23	14.44	14.52
一级资本充足率	11.61	11.89	12.10
核心一级资本充足率	9.53	9.56	10.53

资料来源：邮储银行 2023 年~2025 年年度报告，东方金诚整理

附件三：主要财务指标及监管指标计算公式

指标	计算公式
资产质量与拨备情况	
不良贷款率	期末不良贷款余额/期末贷款总额×100%
关注类贷款占比	期末关注类贷款余额/期末贷款总额×100%
准备金计提和拨备	
其中：贷款拨备率	贷款减值准备余额/期末贷款总额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额/期末不良贷款余额×100%
经营效率与盈利能力	
净利息收益率	利息净收入/生息资产平均余额×100%
净利差	生息资产平均收益率-付息负债平均成本率
成本收入比	业务及管理费/营业收入×100%
平均资产回报率	净利润/（本期初总资产+本期末总资产）×200%
负债与流动性	
流动性比例	流动资产/流动负债×100%
资本充足性	
资本充足率	（总资本-对应资本扣减项）/风险加权资产×100%
一级资本充足率	（一级资本-对应资本扣减项）/风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	（核心一级资本-对应资本扣减项）/风险加权资产×100%

注：表中资本充足性相关指标自2024年起按照《商业银行资本管理办法》计算，以前年度对比期数据按照《商业银行资本管理办法（试行）》计算。

附件四：企业主体及长期债券信用等级符号及定义

等级	定义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

注：除 AAA 级和 CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

中长期科技创新债券信用等级符号及定义

等级	定义
AAA _{sti}	科技创新债券安全性很强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA _{sti}	科技创新债券安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A _{sti}	科技创新债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB _{sti}	科技创新债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB _{sti}	科技创新债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B _{sti}	科技创新债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC _{sti}	科技创新债券安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC _{sti}	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还科技创新债券。
C _{sti}	不能偿还科技创新债券。

注：除 AAA_{sti} 级，CCC_{sti} 级以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。