

# 2015 年中国民生银行股份有限公司二级资本债券

## 偿债计划和保障措施的专项报告

中国民生银行股份有限公司（以下简称“本行”）拟在全国银行间债券市场公开发行总额不超过 200 亿元人民币的附减记条款二级资本债券。为保证 2015 年中国民生银行股份有限公司二级资本债券（以下简称“本期债券”）的本金和利息能够按期足额偿付，本行特制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：

### 一、 偿债风险及应对措施

在对发行本期债券的风险进行充分分析的基础上，本行认为，根据本期债券的特点和发行条款，偿债风险主要体现为债券按期付息及到期或赎回时一次性还本将面临的流动性压力。对此，本行有能力确保本期债券按期偿付本息，充分保障投资者的利益。本行认为，自身的良好债信是确保本期债券按期兑付的根本因素，体现在以下三个方面：

第一，本行资产规模一直保持适度稳定增长。2012 年至 2014 年间（以下简称“最近三年”），本行总资产年均复合增长率达 11.81%；截至 2014 年 12 月 31 日，本行总资产规模达到 40,151.36 亿元，较 2013 年 12 月 31 日增长 24.45%，且资产组合流动性充足，兑付能力良好。此外，本行的盈利能力不断加强，最近三年，本行归属于母公司股东的净利润年均复合增长率为 8.90%；2014 年，本行归属于母公

司股东的净利润为 445.46 亿元，较 2013 年增长 5.36%，经营业绩稳步提升。今后几年，本行将继续致力于提高经营管理水平和盈利能力，保持利润稳健、可持续的增长。本行良好的盈利能力与发展前景为本期债券的偿付提供了充足的保障。

第二，本行具有良好的流动风险管理能力。日常经营管理中，本行根据整体的资产负债状况设定各种比例要求和交易金额限制，以监控和管理流动性风险，并通过建立流动性预警机制和流动性管理系统每日监控各分行的头寸余缺以确保流动性安全。本行会将本期债券付息还本期的资金使用需求列入日常资产负债管理计划之中，动态监管资金缺口，提前做好资金调配，保障本息按时偿付。

第三，本行不仅拥有发行二级资本债券、金融债券等多种债务融资工具的丰富经验，而且注重同业间业务往来，同业合作提高了本行多渠道获取资金的能力，本行的资信和偿债能力也得到投资者的广泛认可，树立了本行良好的市场形象。本行在资本市场和货币市场持续充足的筹资能力将为本期债券的偿付提供保障。

## 二、 偿债计划

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首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。本行不得在债券到期日前提前兑付，债券持有人也不得要求本行在债券到期日前提前兑付。本期债券本金和利息的兑付不含递延支付条款。

本期债券本金和利息的清偿顺序在本行的存款人和一般债权人之后，优先于本行的股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券；本期债券与本行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，与本行未来可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿。除非本行结业、倒闭或清算，投资者不能要求本行加速偿还本期债券的本金和利息。

### 三、 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	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
资产总计	4,015,136	3,226,210	3,212,001
归属于母公司股东权益合计	240,142	197,712	163,077
股东权益合计	247,756	204,287	168,544
吸收存款	2,433,810	2,146,689	1,926,194
发放贷款和垫款净额	1,774,159	1,539,447	1,351,512
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	27,213	22,262	26,318
可供出售金融资产	159,724	111,532	117,275
买入返售金融资产	675,878	570,424	732,662
项目	2014年度	2013年度	2012年度
利息净收入	92,136	83,033	77,153
利润总额	59,793	57,151	50,652
净利润	45,567	43,282	38,308

项目	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
归属于母公司股东的净利润	44,546	42,278	37,563
经营活动产生的现金流量净额	229,163	-35,238	-19,889
期末现金及现金等价物余额	132,132	157,001	258,568

数据来源：本行 2012 年、2013 年及 2014 年年度报告

本期债券的偿付的资金来源主要有以下三种：

第一，最近三年，本行的盈利能力和盈利水平不断提升。最近三年，本行实现的利润总额分别为 506.52 亿元、571.51 亿元和 597.93；最近三年年平均利润总额为 558.65 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。于最近三年各年年末，本行的流动性比例（汇总人民币）分别为 36.01%、29.31%和 36.00%；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、可供出售金融资产和买入返售金融资产于 2014 年 12 月 31 日的合计额已达 8,628.15 亿元。充沛的流动性将是本行按时兑付本期债券本息的重要来源之一。

第三，本行资产规模一直保持适度稳定增长。于最近三年各年年末，本行总资产分别为 32,120.01 亿元、32,262.10 亿元和 40,151.36 亿元，2012 年至 2014 年总资产年均复合增长率达 11.81%。稳定增长的资产将是本行按时兑付本期债券本息的补充来源之一。

#### 四、 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期兑付本期债券的本金及利息。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债资金缺口，确保本期债券按时偿付本息。

第二，本行持有相当规模的流动性资产，必要时可以通过直接出售变现等方式以较低成本筹集偿债资金。

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兑付本期债券本金及利息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对本期债券的正常兑付产生影响，本行还将启动同业市场拆借、变现可供出售金融资产及交易性金融资产等应急保障措施来确保本期债券的按时兑付。

本行将秉承在资本市场上形成的良好信誉，确保顺利履行本期债券的兑付义务。

(此页无正文，为《2015 年中国民生银行股份有限公司二级资本债券偿债计划和保障措施的专项报告》之盖章页)



三十一