

中国建设银行股份有限公司

2026 年无固定期限资本债券（第二期）（债券通）

偿债计划及保障措施的专项报告

中国建设银行股份有限公司（以下简称“本行”或“本集团”）拟在全国银行间债券市场发行 2026 年无固定期限资本债券（第二期）（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，为确保本期债券按时、足额还本付息，特制定本期债券偿债计划及保障措施，具体如下：

一、本期债券的偿债计划

（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。本期债券采用每年付息一次的付息方式，本行有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件，本行在行使该项权利时将充分考虑债券持有人的利益。本期债券利息每年以现金形式支付。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，本行股东持有的所有类别股份之前；本期债券与本行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本行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，本行将在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的流动性计划安排。同时，本行还将按照《全国银行间债券市场金融债券发行管理办法》的有关规定，于本期债券每次付息日前2个工作日公布付息公告，最后一次付息暨兑付日前5个工作日公布兑付公告，并于本期债券付息日、兑付日，通过托管机构将相应资金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、本期债券的赎回资金安排

本行自发行之日起5年后，有权于每年付息日（含发行之日后第5年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，本行有权全部而非部分地赎回本期债券。

本行将在得到国家金融监督管理总局认可并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；（2）或者行使赎回权后的资本水平仍

明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。

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1 最近三年及一期主要财务数据表¹

单位：百万元

项目	2026年3月末 /2026年1-3月	2025年末 /2025年度	2024年末 /2024年度	2023年末 /2023年度
营业收入 ²	211,256	761,049	746,970	769,736
利润总额	99,197	380,623	384,377	389,377
归属于本行股东的净利润	86,291	338,906	335,577	332,653
经营活动产生的现金流量净额	594,433	2,101,242	338,023	642,850
资产总额	47,133,062	45,631,818	40,571,149	38,324,826
发放贷款和垫款净额	28,064,829	26,926,790	25,040,400	23,083,377
吸收存款	32,416,646	30,835,574	28,713,870	27,654,011
归属于本行股东权益	3,747,307	3,663,411	3,322,127	3,150,145
买入返售金融资产	447,423	856,818	622,559	979,498
金融投资	13,722,379	12,897,352	10,683,963	9,638,276

本期债券偿付的资金来源主要有以下三种：

第一，盈利能力和水平不断提升。2023年、2024年、2025年

¹ 未经特殊说明，本文中 2023-2025 年财务数据来源于本集团 2023-2025 年度经审计的财务报告；2026 年 1-3 月财务报表未经审计。

² 根据财政部发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答以及《关于严格执行企业会计准则切实做好企业 2025 年年报工作的通知》，本集团自 2025 年起将仓单业务进行列报调整，并相应调整 2024 年相关数据。

及2026年1-3月，归属于本行股东的净利润分别为3,326.53亿元、3,355.77亿元、3,389.06亿元和862.91亿元。2023年、2024年及2025年归属于本行股东的净利润平均为3,357.12亿元，足以覆盖债券一年的利息。

第二，流动性充足，资产变现能力较强。截至2023年末、2024年末和2025年末，本行集团口径人民币口径流动性比率分别为69.20%、76.55%和85.15%，外币口径流动性比率分别为77.40%、72.07%和92.67%，满足流动性比率不低于25%的监管要求，流动性充裕。截至2026年3月末，本行集团口径主要可变现资产（包括买入返售金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）为60,581.43亿元。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，资产规模保持适度稳定增长。截至2023年末、2024年末、2025年末及2026年3月末，本行集团口径资产总额分别为383,248.26亿元、405,711.49亿元、456,318.18亿元和471,330.62亿元。稳定增长的资产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

（一）健全的公司治理机制和组织管理体系是偿付本期债券的制度和组织保障

本行致力于维持高水平的公司治理，严格按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国商业银行法》等法律法规及上市

地交易所上市规则的规定，结合本行公司治理实践，优化公司治理结构，完善公司治理制度。2015年，本行修订了本行的公司章程，制定了内部交易管理办法和压力测试管理政策，并修订了并表管理办法、资本充足率管理办法及重大风险事项报告规程。2016年，本行制定了恢复与处置计划、信息披露暂缓与豁免业务管理办法，并修订了优先股发行摊薄即期回报的影响及填补措施。2017年，本行修订了公司章程及股东大会议事规则、董事会议事规则和监事会议事规则。2018年，本行制定了金融科技战略规划、普惠金融战略规划和2018-2020年资本规划。2019年，本行修订了恢复与处置计划。2020年，本行制定了2021-2023年资本规划。2021年，本行研究制定了2021-2025年金融科技战略规划、修订了员工违规处理办法、2022-2025年绿色金融发展规划等多个制度规程。2022年，本行修订了公司章程，并制定了员工合规手册、数据治理办法等多个制度规程。2023年，本行制定了2024-2026年资本规划。2024年，本行制定了投融资业务ESG风险管理办法。2025年，本行修订了公司章程、股东会议事规则、董事会议事规则等公司治理配套文件。

（二）全面的风险管理能力是偿付本期债券的根本保障

本行董事会下设风险管理委员会，负责制定风险战略，并对实施情况进行监督，定期对整体风险状况进行评估。

本行坚持以“全面、全程、全员、全局、全球、全集团”的全面风险管理理念为引领，不断健全风险管理和内控合规管理体制机制，厘清压实“三道防线”职责，强化制衡和协同，加强境



外机构、子公司一体化风险治理，防范金融风险能力稳步增强。

本行持续完善全面主动智能的风险管理体系。加强“全面管”，修订《全面风险管理办法》，完善全面风险治理体系，明确各类风险的管理职责和管理要求，进一步理顺“三道防线”在经营管理过程中的风险管理职责；持续完善风险内控管理体系，强化业务准入、评级、审批、贷后等关键环节的风险制衡。加强“主动管”，锚定资产质量管控目标，分类施策做好重点领域风险防控，提升不良化解处置质效；完善普惠金融信用风险管理机制，推进普惠零售信贷集约化运营；开展信贷业务联合检查，提升信贷领域合规管理能力。加强“智能管”，以人工智能技术为驱动，将数字化风控工具嵌入业务流程，构建“线上+线下”“智能+人工”深度融合的智能风控体系。按年更新恢复与处置计划，持续推进总损失吸收能力、大额风险暴露、有效风险数据加总及风险报告等达标工作，满足系统重要性银行附加监管要求。截至 2026 年 3 月末，本行集团口径不良贷款余额 3,772.23 亿元，不良贷款率 1.31%，拨备覆盖率 234.02%。

(三)业务的健康平稳发展和稳定的盈利能力是偿付本期债券的财务保障

近年来，面对复杂多变的经营环境，本行坚持集约化发展方式，着力优化结构，提高发展质量和效益，资产保持合理增速。强化稳存增存措施，加大低成本资金拓展，核心负债稳定性增强，量价更为平衡。2025 年末，本行集团口径资产总额 456,318.18 亿元，较上年末增加 50,606.69 亿元，增幅为 12.47%。其中，发放

贷款和垫款总额较上年末增加 19,295.33 亿元，增幅为 7.47%；金融投资较上年末增加 22,133.89 亿元，增幅为 20.72%。在资产总额中，发放贷款和垫款净额占比较上年末下降 2.71 个百分点，为 59.01%；金融投资占比较上年末上升 1.93 个百分点，为 28.26%。2026 年 3 月末，本行集团口径资产总额 471,330.62 亿元，较上年末增加 15,012.44 亿元，增幅为 3.29%。其中，发放贷款和垫款总额较上年末增加 11,733.26 亿元，增幅为 4.22%；金融投资较上年末增加 8,250.27 亿元，增幅为 6.40%。在资产总额中，发放贷款和垫款净额占比较上年末上升 0.54 个百分点，为 59.54%；金融投资占比较上年末上升 0.85 个百分点，为 29.11%。

本行坚持价值创造导向，机制化配置财务资源，有效控制成本，提高定价水平。2025 年度，本行集团口径盈利平稳增长，实现净利润 3,397.90 亿元，较上年增长 1.04%。2026 年 1-3 月，本行集团口径实现净利润 868.21 亿元，较上年同期增长 3.68%。

本行核心指标保持稳健均衡。2025 年度，本行集团口径平均资产回报率 0.79%，加权平均净资产收益率 10.04%，净利息收益率 1.34%，成本收入比 29.15%，资本充足率 19.69%。2026 年 1-3 月，本行集团口径年化平均资产回报率 0.75%，年化加权平均净资产收益率 9.85%，净利息收益率 1.36%，成本收入比 21.08%，资本充足率 19.00%。本行核心指标协调性较强，均居同业领先水平。

（四）良好的流动性管理水平是偿付本期债券的基础

本行持续注重对流动性缺口及流动性比率的监管，并有效地

将其控制在一定范围之内。本集团最近三年始终保持较高流动性比率（如下表所示），符合国家金融监督管理总局的相关政策规定。

表2最近三年流动性比率

单位：%

主要指标		标准值	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2023年 12月31日
流动性比率 ¹	人民币	≥ 25	85.15	76.55	69.20
	外币	≥ 25	92.67	72.07	77.40

注：流动性资产除以流动性负债，按照国家金融监督管理总局要求计算。

（五）畅通的外部融资是偿付本期债券的补充渠道

本行健全的公司治理机制、完善的风险管理体制、稳定的盈利能力以及良好的流动性管理水平，足以保障本期债券本息按时足额偿还。此外，长期以来，本行在资本市场及同业中保持着优秀的信用资质，享有良好的市场声誉，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。

综上所述，对于本期债券发行，本行制定了具体可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，从而为本期债券本息的按时、足额偿付提供了充足保障，能够最大限度地保护债券投资者的利益。

中国建设银行股份有限公司

2026年9月10日