

2016 年国家开发银行股份有限公司

二级资本债券偿债计划和保障措施的专项报告

国家开发银行股份有限公司（以下简称“本行”）拟申请在全国银行间债券市场公开发行总额不超过人民币 300 亿元的二级资本债券（以下简称“本次债券”）。为切实履行二级资本债券发行主体的义务，有效保障按期偿付二级资本债券，本行专门拟定了 2016 年国家开发银行股份有限公司二级资本债券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

（一）偿债相关安排

本次债券按年付息，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利息，本金自兑付首日起不另计利息。本次债券于付息日支付利息，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，由本行在主管部门指定媒体上发布的有关公告中予以披露。

本次债券本金和利息的清偿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；本次债券与发行人已发行的与本次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次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，否则投资者无权要求发行人加速偿还本次债券的本金和利息。本次债券的派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。除发生触发事件外，本次债券的本金和利息不可递延支付或取消支付。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本次债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记

后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行核销发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

（二）偿债风险及应对措施

在对发行二级资本债券的风险进行充分分析的基础上，本行认为，根据二级资本债券的特点和发行条款，偿债风险主要体现为二级资本债券按时付息及到期或赎回一次性还本时面临的临时性流动性压力。对此，本行相信本行有能力确保本次债券按时偿付本息，充分保障投资者利益。本行认为，自身的经营状况与债信等级是确保本次债券按期兑付的根本因素，体现在以下三个方面：

第一，本行业务稳健发展，资产规模保持适度稳定增长。本行截至 2013 年末、2014 年末和 2015 年末的资产总额分别为 81,972.05 亿元、103,170.30 亿元和 126,196.75 亿元，2013 年、2014 年及 2015 年分别实现净利润 799.52 亿元、976.83 亿元和 1,027.88 亿元，资产规模和盈利能力均呈逐年上升态势。本行稳健的发展与良好的增长前景为本次债券的偿付提供了充足的保障。

第二，本行采取稳健的流动性管理策略，建立了一整套流动性管理政策和模式，包括对未来一年内现金流的定期预测监控、利率敏感性分析以及应急筹资机制等。本行稳健的流动性管理策略为本次债券的偿付提供了充足的保障。

第三，本行具有良好的债信等级及筹资能力。本行具有良好的债信等级，在同业市场具有很强的融资能力，偿债能力得到投资者和专业评级机构的广泛认可，树立了良好的市场形象。本行在国内外资本市场持续良好的债信等级及筹资能力将为本次债券的偿付提供有力保障。

二、偿债资金的主要来源

本行经营情况良好，财务指标稳健，具备充分的偿债能力。

本行截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日集团口径资产负债表主要数据如下：

单位：亿元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	-------------	-------------	-------------

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产	126,196.75	103,170.30	81,972.05
总负债	115,494.18	96,361.90	76,277.56
发放贷款和垫款	88,653.60	76,693.51	69,299.68
吸收存款	18,554.11	10,877.12	6,841.82
股东权益	10,702.57	6,808.40	5,694.49

本行 2013 年度、2014 年度及 2015 年度集团口径利润表主要数据如下：

单位：亿元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	2,492.74	2,245.75	1,818.96
营业支出	-1,178.58	-956.94	-761.11
营业利润	1,314.16	1,288.81	1,057.85
净利润	1,027.88	976.83	799.52

本行 2013 年度、2014 年度和 2015 年度集团口径现金流量表主要数据如下：

单位：亿元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-623.48	10,975.67	-3,621.76
投资活动产生的现金流量净额	-7,584.08	-57.83	-110.66
筹资活动产生的现金流量净额	9,287.14	2,794.88	3,418.21
汇率变动对现金的影响	101.09	-11.79	-45.07
现金及现金等价物净增加额	1,180.67	13,700.93	-359.28

本次债券偿付将主要有以下两种资金来源：

第一，本行最近三年的盈利情况稳健。本行 2013 年、2014 年及 2015 年分别实现营业收入 1,818.96 亿元、2,245.75 亿元和 2,492.74 亿元，分别实现净利润分别为 799.52 亿元、976.83 亿元和 1,027.88 亿元，最近三年平均净利润足以覆盖本次债券一年的利息。

第二，本行资产规模一直保持适度稳定增长，本行截至 2013 年末、2014 年末和 2015 年末的资产总额分别为 81,972.05 亿元、103,170.30 亿元和 126,196.75 亿元，其中，现金及存放中央银行款项、存放同业款项、可供出售金融资产和买入返售

金融资产等具有较强变现能力的资产在 2015 年末分别达到 2,639.32 亿元、5,967.24 亿元、3,638.00 亿元和 13,349.17 亿元，这部分资产未来可能变现的资金也将是本行按时兑付本次债券本息的补充来源之一。

三、本次债券兑付的保障性的措施

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次债券的本金及利息。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次债券，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，确保本次债券按时偿付本息。

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次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并对本次债券的正常兑付产生影响，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次债券本息的按时兑付。

本行将秉承在市场树立的良好信誉，确保顺利履行本次债券的兑付义务。

(此页无正文，为《2016年国家开发银行股份有限公司二级资本债券偿债计划及保障措施专项报告》之盖章页)

