

中国邮政储蓄银行股份有限公司 2024 年第一次临时股东大会

会议资料

会议日程

现场会议时间：2024 年 10 月 25 日 上午 10:00

现场会议地点：北京市西城区金融大街 6 号金嘉大厦 A 座

召集人：中国邮政储蓄银行股份有限公司董事会

现场会议日程：

- 一、宣布会议开始
- 二、宣读会议须知
- 三、推选计票人、监票人
- 四、宣布拟审议事项
- 五、填写表决票并投票
- 六、休会，统计表决结果
- 七、宣布表决结果
- 八、宣读会议决议
- 九、律师宣读法律意见书
- 十、宣布会议结束

目 录

决议案

1. 关于中国邮政储蓄银行聘请 2024 年度会计师事务所的议案..... 1
2. 关于调整中国邮政储蓄银行股份有限公司与中国邮政集团有限公司代理吸收存款业务储蓄代理费定价的议案..... 2
3. 关于选举刘瑞钢先生为中国邮政储蓄银行非执行董事的议案..... 37
4. 关于选举陈炳华先生为中国邮政储蓄银行非执行董事的议案..... 40

注：1. 上述决议案均为普通决议案。

2. 如无特殊说明，本会议资料中的“中国邮政储蓄银行”“本行”指中国邮政储蓄银行股份有限公司；“邮政集团”指“中国邮政集团有限公司”。

中国邮政储蓄银行股份有限公司
2024 年第一次临时股东大会会议资料之一

关于中国邮政储蓄银行聘请 2024 年度会计师事务所的议案

各位股东：

结合本行业务发展需要和对审计服务的需求，参考市场情况，根据国有金融企业选聘会计师事务所相关管理规定及本行会计师事务所招标采购结果，本行拟聘任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）和毕马威会计师事务所为本行 2024 年度会计师事务所，分别负责对本行按照中国企业会计准则和国际财务报告准则编制的财务报表提供审计及相关服务，审计费用为人民币 1,818 万元，其中内部控制审计费用为人民币 166.44 万元。

本议案已经本行 2024 年 9 月 30 日召开的董事会会议审议通过，现提请股东大会审批。

提案人：中国邮政储蓄银行股份有限公司董事会

2024 年 10 月 25 日

中国邮政储蓄银行股份有限公司
2024 年第一次临时股东大会会议资料之二

关于调整中国邮政储蓄银行股份有限公司与 中国邮政集团有限公司代理吸收存款业务储蓄 代理费定价的议案

各位股东：

根据本行与邮政集团签署的《代理营业机构委托代理银行业务框架协议》（以下简称《委托代理协议》）及《代理营业机构委托代理银行业务框架协议之补充协议（2022 年）》（以下简称《补充协议》），现已触发代理吸收人民币存款业务储蓄代理费定价的被动调整。此外，代理营业机构代理外币储蓄业务的储蓄代理费定价所使用的 LIBOR 已失效。为促进本行持续健康发展，本行与邮政集团根据《委托代理协议》《补充协议》约定共同协商，拟对本外币储蓄代理费定价进行优化调整。同时，根据国务院银行业监督管理机构统一交易协议相关管理要求，对《委托代理协议》及其补充协议按照统一交易协议管理。现将相关情况汇报如下。

一、人民币存款业务储蓄代理费定价调整方案

（一）调整背景

本行与邮政集团于 2016 年 9 月签署了《委托代理协议》，明确了储蓄代理费率的主动和被动调整情形，并在 H 股招股说明

书中予以披露。2019 年，本行 A 股上市时，主动调整和被动调整情形继续适用，并在 A 股招股说明书中予以披露。

具体而言，**被动调整**是指未来利率环境发生重大变化时，比如最近一期工商银行、农业银行、中国银行和建设银行（以下简称四大行）会计年度平均净利差（指生息资产的平均收益率与付息负债的平均付息率之间的差额）相对最近一次被动调整当年之前十年（包括最近一次被动调整当年）四大行平均净利差上下波动超过某一比例（以下简称触发幅度，初始触发幅度设定为 24%）时，本行及邮政集团应在知悉该情形发生之日起六个月内协商确定是否调整及如何调整综合费率及根据调整后的综合费率调整的分档费率，并履行决策程序。

2022 年 3 月 30 日四大行 2021 年度业绩公告完毕，四大行的平均净利差为 1.86%，首次低于被动调整的下限 1.87%，触发被动调整。经 2022 年第八次董事会和 2022 年第一次临时股东大会审议通过，本行对代理人民币个人存款业务储蓄代理费率进行了调整，并重置被动调整触发条件。2022 年 9 月 29 日，本行与邮政集团签署了附生效条件的《补充协议》，对上述调整方案进行了约定。《补充协议》自 2022 年 11 月 1 日起生效。

2024 年 3 月 29 日四大行 2023 年度业绩公告完毕，四大行的平均净利差为 1.44%，低于 2022 年重置后的被动调整下限 1.64%，再次触发被动调整。

（二）定价机制

本行就代理吸收个人存款业务向邮政集团支付储蓄代理费。

就代理吸收人民币个人存款业务而言，本行目前按照“固定费率、分档计费”的原则计算代理吸收人民币个人存款业务储蓄代理费，即针对不同期限储蓄存款分档适用不同的储蓄代理费率（以下简称分档费率）。

2011 年本行和邮政集团经协商，在综合考虑成本等因素，并参考本行前身历史上形成的代理储蓄存款加权平均净利差，以初始储蓄代理费综合费率 1.50%为基础实行“固定费率、分档计费”的定价模式。因此，2016 年本行和邮政集团同意为储蓄代理费综合费率（以下简称综合费率）设定初始上限 1.50%。

2022 年储蓄代理费率调整后，目前适用的各类存款分档费率如下：

档次	分档费率
活期	2.33%
定活两便	1.50%
通知存款	1.70%
定期三个月	1.25%
定期半年	1.15%
定期一年	1.10%
定期二年	0.35%
定期三年	0.10%
定期五年	0.00%
每日储蓄现金（含在途）	-1.50%

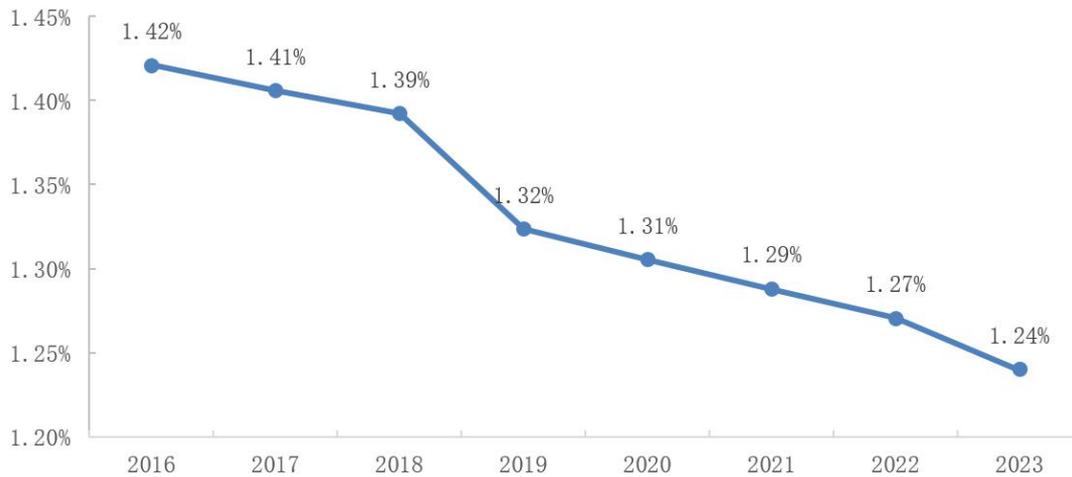
储蓄代理费的具体计算公式如下： $\text{网点月代理费} = \Sigma (\text{该网点当月各档次存款日积数} \times \text{相应档次存款费率} / 365) - \text{该网点当月现金（含在途）日积数} \times 1.50\% / 365$ 。

本行按收取的代理储蓄存款支付储蓄代理费，扣除了代理网点保留的备付金及在途代理储蓄存款。因此，上述公式于计算本行实际需支付的储蓄代理费时扣除了“该网点现金”（代理网点保留的备付金和在途代理储蓄存款）相应的储蓄代理费。在计算总储蓄代理费中应扣除的“该网点现金”所对应的储蓄代理费时采用了 1.50% 的费率（为 2011 年最初设定和实施的储蓄代理费综合费率），而非用当年实际储蓄代理费的综合费率。

（三）综合费率实际情况

每年的综合费率根据当年分档费率与每档储蓄存款日均余额计算得出，综合费率随本行代理储蓄存款结构变动。自本行 2016 年 H 股上市以来，综合费率从 1.42% 下降 18 个 BPs 至 2023 年的 1.24%，降幅 12.52%，见下图：

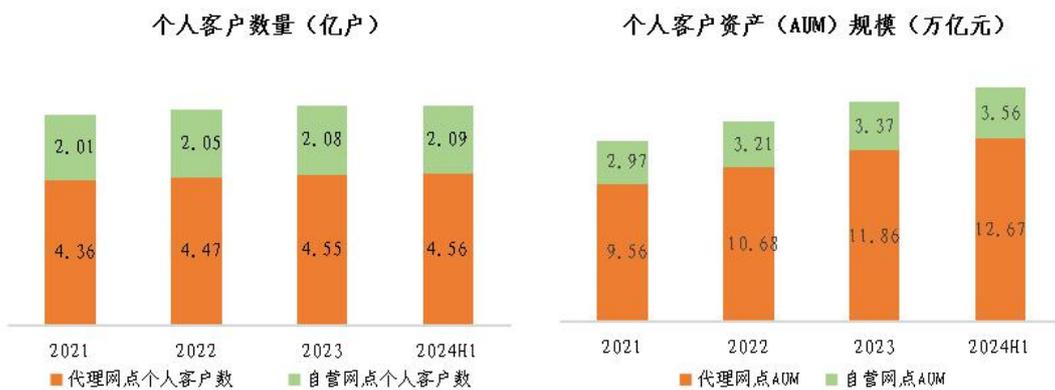
2016-2023 年综合费率

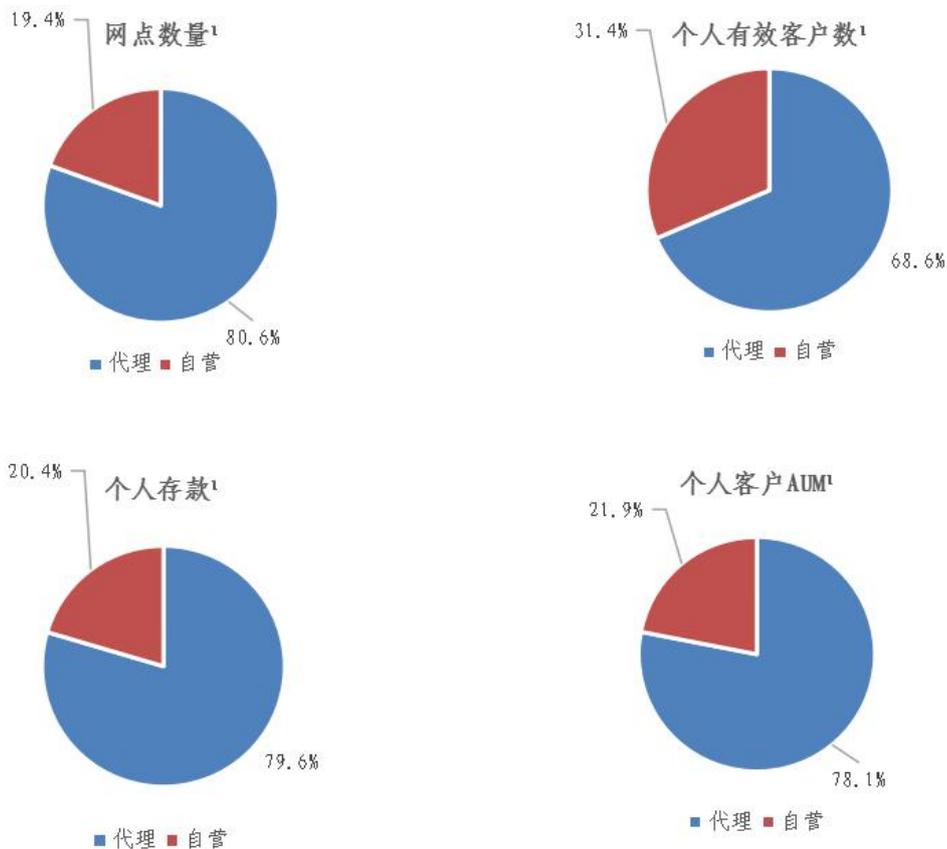


（四）代理储蓄存款对本行发展至关重要

长期以来，代理储蓄存款对本行发展起到了至关重要的作用，为本行资产负债规模增长、盈利水平提高奠定了坚实基础。

超 10 万亿元的代理储蓄存款为本行提供长期、稳定以及成本相对较低的资金来源，有力支撑了本行信贷业务的发展，为资产投放和资金运用提供了坚强保障，增强了本行持续服务实体经济、践行普惠金融的能力。同时，代理储蓄存款促进本行个人客户数量与管理个人客户资产（AUM）规模不断增长，本行约 69% 的个人有效客户、80% 的个人存款、78% 的个人客户 AUM 来自于代理金融，对本行践行乡村振兴战略、做好“五篇大文章”具有重要意义。





注 1：根据截至 2024 年 6 月末数据计算。

（五）调整方案

近年来银行业净息差、净利差持续收窄，在人民币存款储蓄代理费定价被动调整触发的背景下，考虑到当前及未来利率环境和走势，经本行与邮政集团积极协商，从全体股东利益角度出发，拟进一步调低代理储蓄存款的分档费率，以持续优化本行代理储蓄存款结构、降低付息成本，提升主动负债管理能力，促进代理储蓄存款业务长期健康发展。

1. 调整原则

为实现本行持续健康发展，本行与邮政集团基于公平、公正、商业可持续、保护股东利益、市场化、储蓄代理费增速与邮储银

行营收增速协调、平稳衔接等原则，严格遵循《中国银监会关于印发邮政储蓄银行代理营业机构管理办法（修订）的通知》《银行保险机构关联交易管理办法》等法律法规、上市地监管规则等相关要求，根据《委托代理协议》和《补充协议》约定，并经本行与邮政集团共同协商，拟对储蓄代理费定价进行调整，对被动调整触发条件进行优化，并将在未来加强对主动调整机制的运用。

2. 调整方案及其影响分析

（1）调整储蓄代理费率

①分档费率的调整

本次分档费率的调整主要考虑以下因素：

一是近年来市场利率水平的变化。以四大行净利差为例，最近三年（2021-2023 年）四大行平均净利差（1.67%）较最近一次被动调整前三年（2019-2021 年）四大行平均净利差（1.94%）的变动比例为-13.97%。各档次代理储蓄存款分档费率的下调幅度以四大行净利差变动比例为基础。

二是不同档次代理储蓄存款的重要性和付息率。一年期以下（不含一年期）的存款在代理储蓄存款中占比较高（2023 年占比为 27.48%），付息率较低，分档费率的调整幅度与最近三年四大行平均净利差变动比例相近。一年期存款在代理储蓄存款中占比较高（2023 年占比为 57.18%），对巩固核心存款地位、维护客户和负债来源稳定及保持流动性具有重要作用，分档费率调整幅度较最近三年四大行平均净利差的变动比例更小。两年期和

三年期存款占比相对较低（2023 年占比为 15.29%），付息率高于其他档次存款，分档费率调整幅度显著大于最近三年四大行平均净利差的变动比例。

三是对代理网点吸收存款行为的引导。通过对不同档次存款分档费率进行差异化的调整，引导代理网点积极吸收一年期及以下期限存款，进一步优化存款结构、降低负债成本。

具体调整方案如下：

档次	调整前	调整后	差异
活期	2.33%	1.992%	下降 33.8 BPs
定活两便	1.50%	1.302%	下降 19.8 BPs
通知存款	1.70%	1.475%	下降 22.5 BPs
三个月	1.25%	1.085%	下降 16.5 BPs
半年	1.15%	1.001%	下降 14.9 BPs
一年	1.10%	0.999%	下降 10.1 BPs
两年	0.35%	0.149%	下降 20.1 BPs
三年	0.10%	0.020%	下降 8.0 BPs
五年	0.00%	0.000%	-
每日储蓄现金（含在途）	-1.50%	-1.500%	-

三年及以下期限代理储蓄存款的分档费率均进行了下调，其中：（1）对于一年期以下（不含一年期）的存款，分档费率越高，本次下调的基点越多，活期、定活两便、通知存款、三个月、半年期限的存款分档费率分别下调 33.8 BPs、19.8 BPs、22.5 BPs、16.5 BPs 和 14.9 BPs；（2）对于一年及以上期限的定期存款，考虑到一年期存款付息率具有相对优势，且一年期存款占比较高，对巩固核心存款地位、维护客户稳定、提高存贷款期限匹配性、防范流动性风险具有重要作用，故拟将一年期存款分档

费率下调 10.1 BPs。两年和三年期存款的付息率高于一年期，且在存款中的占比较低，因此分别将其分档费率下调 20.1 BPs 和 8.0 BPs。

分档费率的调整有利于体现对不同期限代理储蓄存款的价值引导，提升本行的主动负债管理能力，优化存款结构，降低代理储蓄存款的综合成本，促进代理储蓄存款业务长期健康发展。

调整后的分档费率自股东大会批准之日起生效。经本行与邮政集团协商，同意对 2024 年 7 月 1 日至股东大会批准之日期间的储蓄代理费按照调整后的分档费率进行结算。

② 综合费率的变化

以 2023 年代理储蓄存款为基础，按照调整后的分档费率测算，本行 2023 年的代理费综合费率由 1.24% 下降至 1.08%，下降 16 BPs；储蓄代理费将由 1,156.23 亿元降至 1,005.65 亿元，下降 150.58 亿元，在当年代理储蓄存款新增 1.06 万亿元的情况下，储蓄代理费仍较 2022 年储蓄代理费减少 42.05 亿元、下降 4.01%，增速低于本行同期营业收入增速（2.25%）。

净利差的变化反映了利率环境的变动程度，考虑到储蓄代理费被动调整机制参考四大行平均净利差，为充分体现市场化原则，可将储蓄代理费综合费率的调整幅度与四大行净利差的变动比例相对照。

基于数据的稳定性，以及降低偶发性因素影响，可以将最近三年（2021-2023 年）四大行平均净利差（1.67%）较最近一次被动调整前 3 年（2019-2021 年）四大行平均净利差（1.94%）

的变动比例(-13.97%)作为储蓄代理费率调整幅度的参考。2021年四大行的平均净利差为1.86%，首次低于被动调整的下限1.87%，触发被动调整，说明利率环境发生重大变化，因此在2021年代理费率的基础上计算本次调整后的代理费率，以反映近年来的市场环境变化。在2021年代理费率1.29%的基础上，计算出代理费综合费率为1.11% $(1.29\% \times (1-13.97\%))$ ，高于本次调整后的综合费率1.08%。

如果将三年区间扩大为五年，即将最近五年(2019-2023年)四大行平均净利差(1.80%)较最近一次被动调整前5年(2017-2021年)四大行平均净利差(1.99%)的变动比例(-9.76%)作为储蓄代理费率调整幅度的参考。在2021年代理费率1.29%的基础上，计算出代理费综合费率为1.16% $(1.29\% \times (1-9.76\%))$ ，也高于本次调整后的综合费率1.08%，本次调整充分、合理。

(2) 优化被动调整机制触发条件

近年来市场利率持续下行，受历史数据影响，现行被动调整机制参考的四大行最近十年平均净利差变动相对滞后、不能及时反映市场环境变化。结合目前银行业息差走势，建议本次调整在延续现行主、被动调整机制的基础上，充分反映近年来市场变化，适当缩短被动调整机制的触发上下限参考的四大行平均净利差年限，使被动调整机制的触发区间更加契合市场利率的变化，触发上下限更加贴近当前利率水平。考虑到如果参考的年限过短，可能导致被动调整机制触发难度明显增加，机制的有效性减弱，故将被动调整机制的触发上下限从参考四大行最近十年平均净

利差，调整为参考四大行最近五年平均净利差。

根据《委托代理协议》的约定，在触发被动调整机制后，本行及邮政集团就是否调整及如何调整综合费率及分档费率进行协调和决策时，应同时确定适用于下一次被动调整的触发幅度具体比例。因此，触发被动调整机制为对被动调整机制触发条件进行优化的前提条件。结合前述约定及本次对被动调整机制触发条件的优化，最近一次被动调整当年更新为 2023 年，最近一次被动调整当年之前五个会计年度更新为 2019-2023 年，四大行在此期间的平均净利差为 1.80%，作为新的比较基准；适用的触发幅度具体比例维持 24%。即未来在四大行平均净利差高于 2.23%或低于 1.37%时将触发被动调整。

3. 2025 年及以后年度加强主动调整机制的运用

《委托代理协议》还明确了储蓄代理费率的主动调整情形，即本行和邮政集团可以根据实际经营需求等因素对分档费率进行调整，具体如下：

(1) 调整后的分档费率与前一会计年度每档储蓄存款日均余额计算得出的综合费率未超过综合费率上限（1.50%）的：

①如与前一会计年度实际综合费率保持一致，则此类调整由双方直接协商确定并签署相应的补充协议；

②如与前一会计年度实际综合费率不一致，则此类调整履行以下决策程序并签署相应的补充协议：关联交易控制委员会审议并向董事会出具书面意见，提交董事会审议；在考虑独立财务顾问意见后，所有独立董事发表书面意见；董事会作出决议。

(2) 调整后的分档费率与前一会计年度每档储蓄存款日均余额计算得出的综合费率超过综合费率上限的(1.50%)，分档费率及综合费率上限的调整须履行以下决策程序并签署相应的补充协议：关联交易控制委员会审议并向董事会出具书面意见，提交董事会审议；在考虑独立财务顾问意见后，所有独立董事发表书面意见；董事会作出决议；如董事会决定调整的，还应提交股东大会审议，且关联股东需回避表决。

本次调整不涉及对主动调整机制的修改，2025年及以后年度，本行将加强对主动调整机制的运用，进行定期评估，综合考虑市场利率变化、本行实际经营需求、储蓄代理费增长与本行营收增长的关系等，与邮政集团积极协商，适时启动主动调整工作。相较于被动调整，主动调整更加及时、高效，有利于提升代理费定价的市场化程度，促进“自营+代理”模式长期健康发展。

二、外币存款业务储蓄代理费定价调整方案

(一) 调整背景

根据《委托代理协议》约定，对于代理吸收外币储蓄存款，根据存款期限的不同，按照短期外币储蓄存款(期限为十二个月以内)和长期外币储蓄存款(期限为十二个月及以上)分别计算储蓄代理费，其中长期外币储蓄存款的代理费率与全球利率互换市场利率、中国外币隔夜拆借利率、伦敦同业拆放利率(LIBOR)、综合付息率等挂钩。2021-2023年，本行就代理营业机构代理吸收外币储蓄存款业务向邮政集团支付的储蓄代理费分别为0.03亿元、0.11亿元和0.21亿元，金额较小。

鉴于 LIBOR 报价已全部终止，需对代理吸收外币存款储蓄代理费定价进行修订和调整，以适应市场最新情况。

（二）调整方案

对于《委托代理协议》第四十四条，主要有以下四方面更新：一是为使外币储蓄代理费定价更灵活、更贴合市场利率情况，删除短期外币储蓄存款、长期外币储蓄存款中关于时间的界定标准。二是相比于中国境内的外币拆借利率，相应国家（地区）境内对应币种拆借利率的交易活跃度更高，更贴近对应币种实际利率水平，因此将“中国外币同业拆借市场利率”改为“外币同业拆借市场利率等”¹。三是为提高衔接性和可参考性，采用期限点差拼接法构建长期外币储蓄代理费率，同时由于国债收益率的市场认可度高、代表性强，对于长期外币储蓄存款，将“以全球利率互换市场利率为基础”调整为“在短期综合利率基础上，结合全球利率互换市场利率、国债收益率等期限点差”。四是将已失效的“LIBOR”替换为“银行业公认的相关外币同业拆借利率”²。

详情请见下表：

修订前	修订后
就代理营业机构代理外币储蓄业务的储蓄代理费，（1）对于短期外币储蓄存款（期限为12个月以内），以中国外币同业拆借市场利率为基础计算对应期限外币储蓄存款的综合利率，减去	就代理营业机构代理外币储蓄业务的储蓄代理费，（1）对于短期外币储蓄存款，以外币同业拆借市场利率等为基础计算对应期限外币储蓄存款的综合利率，减去对应期限综合付息率，即为短期外币

¹ 制定短期综合利率所使用的一众市场参考利率，包括美国有担保隔夜融资利率(SOFR)、中国境内美元拆借利率、欧元银行间同业拆借利率(EURIBOR)、香港银行间同业拆借利率(HIBOR)等。

² 以中国外币拆借利率与银行业公认的相关外币同业拆借利率等为基础进行调整乃为了将综合利率的信用水平调整至与本行信用水平基本相当。具体调整方式而言，不同外币之间存在差异。以美元为例，将以中国境内美元拆借利率等为参考利率，与担保隔夜融资利率(SOFR)进行差额调整。

对应期限综合付息率，即为短期外币储蓄代理费率；（2）对于长期外币储蓄存款（期限为12个月以上），以全球利率互换市场利率为基础计算对应期限外币储蓄存款的综合利率，并以中国外币隔夜拆借利率与 LIBOR 之间的差额进行调整，再减去对应期限综合付息率，即为长期外币储蓄代理费率。

储蓄代理费率；（2）对于长期外币储蓄存款，在短期综合利率基础上，结合全球利率互换市场利率、国债收益率等期限点差，计算对应期限外币储蓄存款的综合利率，并以中国外币拆借利率与银行业公认的相关外币同业拆借利率等为基础进行调整，再减去对应期限综合付息率，即为长期外币储蓄代理费率。

三、提请决策事项

1. 同意前述调整本外币储蓄代理费定价、优化下一次代理人民币存款储蓄代理费定价被动调整的触发条件及在未来加强对主动调整机制的运用；

2. 同意《中国邮政储蓄银行股份有限公司与中国邮政集团有限公司代理营业机构委托代理银行业务框架协议补充协议（2024年版）》；

3. 为高效、有序完成本次储蓄代理费定价调整工作，提请股东大会授权董事会，并由董事会转授权董事长、行长，在股东大会审议通过的框架和原则下，根据有关法律、法规及其他规范性文件规定以及监管机构的意见和建议，共同或单独全权办理与本次储蓄代理费定价调整有关的事项，授权内容及范围包括但不限于监管备案以及对补充协议进行必要修改等相关事宜。

本议案已经本行 2024 年 9 月 30 日召开的董事会会议审议通过，现提请股东大会审批。

- 附件：1. 中国邮政储蓄银行股份有限公司与中国邮政集团有限公司代理营业机构委托代理银行业务框架协议补充协议（2024 年版）
2. 独立财务顾问函

提案人：中国邮政储蓄银行股份有限公司董事会

2024 年 10 月 25 日

附件 1

中国邮政储蓄银行股份有限公司与中国邮政集团有限公司代理营业机构委托代理银行业务框架协议 补充协议（2024 年版）

鉴于 LPR 连续下调，银行净息差、净利差持续收窄，代理营业机构代理人民币储蓄业务的储蓄代理费被动调整已被触发，同时因利率实际情况变化导致现行外币代理费定价更新，中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下简称邮储银行）和中国邮政集团有限公司（以下简称集团公司）基于公平、公正、商业可持续、保护股东利益、市场化、储蓄代理费增速与邮储银行营收增速协调、平稳衔接等原则，拟对签订的《代理营业机构委托代理银行业务框架协议》（以下简称《委托代理协议》）、《代理营业机构委托代理银行业务框架协议之补充协议（2022 年）》相关内容进行调整。经邮银双方共同协商，特订立本补充协议如下，以资共同遵守。

第一条 代理营业机构代理人民币储蓄业务的储蓄代理费继续沿用目前“固定费率、分档计费”的原则不变，针对不同期限储蓄存款分档适用不同的储蓄代理费率。对现有分档费率调整如下：

档次	调整前	调整后
活期	2.33%	1.992%
定活两便	1.50%	1.302%
通知存款	1.70%	1.475%
三个月	1.25%	1.085%
半年	1.15%	1.001%
一年	1.10%	0.999%

档次	调整前	调整后
两年	0.35%	0.149%
三年	0.10%	0.020%
五年	0.00%	0.000%
每日储蓄现金（含在途）	-1.50%	-1.500%

调整后的分档费率自邮储银行股东大会批准之日起生效。经邮储银行和集团公司协商，同意对 2024 年 7 月 1 日至邮储银行股东大会批准之日期间的储蓄代理费按照调整后的分档费率进行结算。

第二条 未来利率环境发生重大变化时，比如最近一期中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司和中国银行股份有限公司（以下简称四大行）会计年度平均净利差（指生息资产的平均收益率与付息负债的平均付息率之间的差额）相对最近一次被动调整前五个会计年度（包括最近一次被动调整当年）四大行平均净利差上下波动超过某一比例（以下简称触发幅度），双方应在知悉该情形发生之日起 6 个月内协商确定是否调整及如何调整综合费率及根据调整后的综合费率调整的分档费率并履行相关决策程序，相关决策程序的要求与委托代理协议相同。无论双方是否在 6 个月内完成该等协商和决策程序，在未完成该等协商和决策程序之前，双方继续按照未调整的分档费率进行结算；如最终决定调整综合费率及分档费率的，调整后的综合费率及分档费率将按照补充协议约定日期适用。

本补充协议签署后适用的触发幅度具体比例为 24%，并以 2023 年作为最近一次被动调整当年。双方未来若再次就是否调整及如何调

整综合费率及分档费率进行协调和决策时，应同时确定适用于下一次被动调整的触发幅度具体比例，并签署相应的补充协议。

第三条 就代理营业机构代理外币储蓄业务的储蓄代理费，（1）对于短期外币储蓄存款，以外币同业拆借市场利率等为基础计算对应期限外币储蓄存款的综合利率，减去对应期限综合付息率，即为短期外币储蓄代理费率；（2）对于长期外币储蓄存款，在短期综合利率基础上，结合全球利率互换市场利率、国债收益率等期限点差，计算对应期限外币储蓄存款的综合利率，并以中国外币拆借利率与银行业公认的相关外币同业拆借利率等为基础进行调整，再减去对应期限综合付息率，即为长期外币储蓄代理费率。

第四条 根据国务院银行业监督管理机构统一交易协议相关管理要求，将《委托代理协议》以附页形式标注为“统一交易协议”。

第五条 本补充协议是对《委托代理协议》的变更，与《委托代理协议》效力相同，本补充协议与《委托代理协议》约定不一致之处，以本补充协议为准。本补充协议生效后，《委托代理协议》第四十四条，及《代理营业机构委托代理银行业务框架协议之补充协议（2022年）》废止。

第六条 本补充协议的生效需满足以下全部条件：

- 1、本补充协议经双方法定代表人/负责人或其授权代表签章并加盖公章；
- 2、本补充协议相关内容经邮储银行股东大会批准同意。

第七条 本补充协议正本一式六份，双方各执三份，具有同等法律效力。

附件 2

独立财务顾问函

ALTUS.

浩德融资有限公司
香港中环
永和街 21 号

敬启者：

持续关联交易 调整代理吸收存款业务储蓄代理费定价

概述

根据中国邮政储蓄银行股份有限公司（“邮储银行”）日期为 2024 年 9 月 30 日的公告，邮储银行与邮政集团于 2016 年 9 月 7 日签订的委托代理银行业务框架协议及于 2022 年 9 月 29 日签订的 2022 年补充协议项下的代理吸收人民币个人存款储蓄代理费率的被动调整机制已被触发，需在知悉该情形发生之日起六个月内协商确定是否调整及如何调整综合费率及根据调整后的综合费率调整分档费率，并履行决策程序。此外，委托代理银行业务框架协议内有关代理营业机构代理吸收外币存款业务的储蓄代理费定价所使用的伦敦同业拆放利率（“LIBOR”）报价已终止，需对代理吸收外币存款业务的储蓄代理费定价进行更新。为促进邮储银行持续健康发展，邮储银行与邮政集团根据委托代理银行业务框架协议及 2022 年补充协议约定共同协商，拟对本外币储蓄代理费定价进行优化调整并签订 2024 年补充协议。

浩德融资有限公司获委任为调整储蓄代理费定价出具独立财务顾问书面意见（“本报告”）。

就本次调整所考虑的主要因素及理由

1. 关联交易基本情况

1.1. 邮储银行及邮政集团的一般信息

邮储银行是中国领先的大型零售银行，拥有中国商业银行中最大的分销网络、客户基础和优异的资产质量。邮储银行的主要业务包括个人银行业务、公司银行业务及资金业务。

邮政集团按照国家规定，以邮政、快递物流、金融、电子商务等为主业，实行多元化经营。经营业务主要包括：国内和国际信函寄递业务、国内和国际包裹快递业务；报刊、图书等出版物发行业务；邮票发行业务；邮政汇兑业务；机要通信业务；邮政

金融业务；邮政物流业务；电子商务业务；各类邮政代理业务；国家规定开办的其他业务。

1.2. 代理储蓄存款业务的基本情况

根据委托代理银行业务框架协议，邮政集团向邮储银行提供吸收人民币个人存款业务（“代理吸收人民币存款业务”）及吸收外币个人存款业务（“代理吸收外币存款业务”）（代理吸收人民币存款业务与代理吸收外币存款业务合称“代理吸收存款业务”）等。

邮储银行及邮政集团均须遵循专有且无限期的“自营+代理”运营模式，邮储银行与邮政集团无权终止邮银代理关系。委托代理银行业务框架协议自签署之日（2016年9月7日）起生效，在符合股票上市地监管规则要求或相关要求获豁免的前提下，有效期为无限期。邮储银行在2016年H股上市和2019年A股上市时，基于委托代理银行业务的特殊性，预计年度上限不具可行性，根据香港上市规则的相关规定，已向香港联交所申请且香港联交所已批准豁免协议期限不得超过三年及预计金额上限；同时，根据《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定，已豁免按照关联交易审议及披露。

邮储银行与邮政集团于2022年9月29日签订了2022年补充协议，以调整代理吸收人民币存款业务储蓄代理费的分档费率并重置被动调整的触发条件，内容详见邮储银行日期为2022年10月14日的通函。

1.3. “自营+代理”模式的特殊性以及其对邮储银行业务发展的意义

1.3.1. “自营+代理”模式具有政策特批性

根据《国务院关于印发邮政体制改革方案的通知》（国发〔2005〕27号）及《中国银监会关于印发邮政储蓄银行代理营业机构管理办法（修订）的通知》（银监发〔2015〕49号），邮储银行及邮政集团均须遵循专有且无限期的“自营+代理”运营模式，邮储银行与邮政集团无权终止邮银代理关系。

基于在中国银行业内独一无二的“自营+代理”模式，邮储银行2016年H股上市和2019年A股上市时，均获得两地监管机构对代理银行业务“无期限、无上限”豁免。

1.3.2. “自营+代理”模式对邮储银行业务发展的意义

“自营+代理”模式对邮储银行的业务发展有积极意义。

一是凭借“自营+代理”运营模式，邮储银行网点数量领先四大国有商业银行。根据邮储银行2024年的中期报告，截至2024年6月30日，邮储银行共有39,326个营业网点，自营网点与代理网点分别占比约19.4%和80.6%。根据四大国有商业银行的公开资料，截至2024年6月30日，中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份

有限公司、中国银行股份有限公司和中国建设银行股份有限公司（“四大国有商业银行”）营业网点或分支机构数量分别为 15,453 个、22,863 个、10,280 个和 14,219 个。

二是代理网点提供了重要的存款来源。根据“董事会函件”，邮储银行约 80% 的个人存款来自代理储蓄存款。

1.4. 储蓄代理费定价机制

1.4.1. 代理吸收人民币存款业务

对于吸收人民币储蓄存款委托代理业务，邮储银行按照“固定费率、分档计费”的原则计算代理吸收人民币存款业务储蓄代理费，即针对不同期限储蓄存款分档适用不同的储蓄代理费率（“分档费率”），并根据分档费率及每档储蓄存款日均余额计算存款的实际加权平均储蓄代理费率（“综合费率”）。

以下为各类存款按照分档费率所对应储蓄代理费的计算公式：

$$\text{某网点月代理费} = \Sigma (\text{该网点当月各档次存款日积数} \times \text{相应档次存款费率}^3 / 365) - \text{该网点当月现金（含在途）日积数} \times 1.50\% / 365$$

上述公式于计算邮储银行实际需支付的储蓄代理费时扣除了该网点现金（代理网点保留的备付金和在途代理储蓄存款）相应的储蓄代理费。

固定费率、分档计费

各档储蓄存款适用的固定费率视存款期限而异，分档费率在 0.00%-2.33% 之间。2021 年、2022 年及 2023 年邮储银行每档代理储蓄存款日均余额、分档费率及相应档次向邮政集团支付的储蓄代理费情况如下表列示：

表 1 人民币百万元，百分比除外

档次	2023 年			2022 年			2021 年			
	日均余额	分档费率 (%)	储蓄代理费	日均余额	调整前分档费率 (%) (附注 1)	调整后分档费率 (%) (附注 1)	储蓄代理费	日均余额	分档费率 (%)	储蓄代理费
活期	2,080,719	2.33	48,481	2,024,231	2.30	2.33	46,663	1,934,703	2.30	44,498
定活两便	14,853	1.50	223	14,416	1.50	1.50	216	14,133	1.50	212
通知存款	42,286	1.70	719	46,824	1.70	1.70	796	44,300	1.70	753
三个月	166,080	1.25	2,076	153,143	1.25	1.25	1,914	140,764	1.25	1,760
半年	252,535	1.15	2,904	225,714	1.15	1.15	2,596	190,345	1.15	2,189
一年	5,318,262	1.10	58,501	4,428,043	1.08	1.10	47,978	3,640,495	1.08	39,317
两年	611,376	0.35	2,140	596,398	0.50	0.35	2,828	510,853	0.50	2,554
三年	810,787	0.10	811	750,399	0.30	0.10	1,997	769,341	0.30	2,308
五年	4,655	0.00	0	4,456	0.20	0.00	7	4,895	0.20	10
每日储蓄现金 (含在途)	15,467	(1.50)	(232)	15,022	(1.50)	(1.50)	(225)	14,995	(1.50)	(225)
合计	9,301,553	1.24 (附注 2)	115,623	8,243,624	1.27 (附注 2)		104,770	7,249,829	1.29 (附注 2)	93,376

附注：

- 于 2022 年内，分档费率已根据 2022 年补充协议调整。
- 即相关年度的综合费率。

³ 即分档费率。

综合费率

每年的综合费率为当年分档费率与每档储蓄存款日均余额计算得出，综合费率随邮储银行代理储蓄存款结构每年变动。委托代理银行业务框架协议综合费率上限为 1.50%。由 2016 年至 2023 年，人民币个人存款储蓄代理费的综合费率分别为 1.42%、1.41%、1.39%、1.32%、1.31%、1.29%、1.27%和 1.24%。

1.4.2. 代理吸收外币存款业务

根据委托代理银行业务框架协议约定，对于代理吸收外币储蓄存款，根据存款期限的不同，按照短期外币储蓄存款（期限为十二个月以内）和长期外币储蓄存款（期限为十二个月及以上）分别计算储蓄代理费，其中长期外币储蓄存款的代理费率与全球利率互换市场利率、中国外币隔夜拆借利率、LIBOR、综合付息率等挂钩。2021-2023 年，邮储银行就代理营业机构代理吸收外币存款业务向邮政集团支付的储蓄代理费分别为人民币 0.03 亿元、人民币 0.11 亿元和人民币 0.21 亿元，金额较小。

1.5. 储蓄代理费定价的调整方式及决策程序

1.5.1. 代理吸收人民币存款业务

代理吸收人民币存款业务的储蓄代理费定价调整分为主动调整和被动调整两种情形。本次调整属于被动调整情形。

被动调整机制

根据委托代理银行业务框架协议，被动调整是指未来利率环境发生重大变化时，比如四大国有商业银行最近一期会计年度平均净利差（指生息资产的平均收益率与付息负债的平均付息率之间的差额）相对最近一次被动调整当年之前十年（包括最近一次被动调整当年）四大国有商业银行平均净利差上下波动超过某一比例（“触发幅度”），邮储银行及邮政集团应在知悉该情形发生之日起六个月内协商确定是否调整及如何调整综合费率及根据调整后的综合费率调整的分档费率，并履行约定的决策程序（详见下文题为“决策程序”的段落）。

最近一次被动调整当年（2021 年）之前十年（包括最近一次被动调整当年）四大国有商业银行平均净利差为 2.16%，触发幅度为 24%。当四大国有商业银行最近一期会计年度平均净利差低于 1.64%或高于 2.68%时将触发被动调整机制。

下表列载四大国有商业银行最近一期会计年度（即截至 2023 年 12 月 31 日的会计年度）的平均净利差：

	工商银行	农业银行	中国银行	建设银行	平均净利差
2023 年	1.41%	1.45%	1.40%	1.50%	1.44%

数据来源：四大国有商业银行 2023 年 A 股年报。

四大国有商业银行最近一期会计年度（2023 年）的平均净利差为 1.44%，已低于上述被动调整下限 1.64%，触发被动调整，应履行约定的决策程序（详见下文题为“决策程序”的段落）。鉴于被动调整是根据委托代理银行业务框架协议及 2022 年补充协议的条款作出，我们认为 2024 年补充协议是在邮储银行的一般及日常业务过程中订立。

决策程序

根据委托代理银行业务框架协议及 2022 年补充协议，触发被动调整之后，应履行以下决策程序：

- (1) 邮储银行关联交易控制委员会审议并向邮储银行董事会出具书面意见，提交邮储银行董事会审议；
- (2) 在考虑独立财务顾问意见后，邮储银行所有独立非执行董事发表书面意见；
- (3) 邮储银行董事会作出决议；
- (4) 如邮储银行董事会决定调整的，还应提交股东大会审议。无论双方是否在六个月内完成上述协商和决策程序就建议调整达成一致，在未完成上述协商和决策程序之前，双方继续按照未调整的分档费率进行结算；
- (5) 如最终决定调整综合费率及分档费率的，调整后的综合费率及分档费率将在股东大会批准之日起适用。

独立董事委员会已成立，以就彼等认为 2024 年补充协议是否为邮储银行基于一般及日常业务过程中的一般商务条款订立，调整储蓄代理费定价及订立 2024 年补充协议是否公平合理及是否符合邮储银行及股东整体利益向独立股东提供意见。

1.5.2. 代理吸收外币存款业务

邮储银行须在拟大幅修订委托代理银行业务框架协议条款前根据香港上市规则 14A.54 条重新遵守公告及独立股东批准的规定。

2. 香港上市规则涵义

邮政集团为邮储银行的控股股东，于最后实际可行日期持有邮储银行约 62.78% 的已发行普通股股本总额，因此邮政集团构成香港上市规则第 14A 章项下邮储银行的关连人士，委托代理银行业务框架协议、2024 年补充协议以及彼等项下拟进行之交易构成于香港上市规则第 14A 章项下的持续关连交易。

根据香港上市规则第 14A.54(2) 条，倘邮储银行大幅修订持续关连交易协议条款，则邮储银行将须就相关持续关连交易重新遵守香港上市规则第 14A 章的相关条文。同时，诚如招股章程所披露，根据委托代理银行业务框架协议，邮储银行与邮政集团调整代理吸收人民币存款业务的储蓄代理费定价，应提交邮储银行股东大会审议。

3. 独立财务顾问

3.1. 本报告目的及独立财务顾问的角色

浩德融资为可从事香港特别行政区法例第 571 章《证券及期货条例》项下第 4 类（就证券提供意见）、第 6 类（就机构融资提供意见）及第 9 类（提供资产管理）受规管活动之持牌法团，已获委任为独立董事委员会及独立股东之独立财务顾问。

作为独立董事委员会和独立股东的独立财务顾问，我们的职责为就以下事项向独立董事委员会和独立股东提供独立意见：（1）2024 年补充协议是否为邮储银行基于一般及日常业务中的一般商务条款订立；（2）调整代理吸收人民币存款业务储蓄代理费率、优化被动调整机制触发条件、更新代理吸收外币存款业务储蓄代理费定价及订立 2024 年补充协议及其条款是否公平合理及是否符合邮储银行及股东的整体利益；及（3）独立股东于股东大会上应如何就所提呈的议案进行投票。

浩德融资就以下事项担任邮储银行独立财务顾问：（1）就调整代理吸收人民币存款业务储蓄代理费率；及（2）有关转让信托受益权及资产管理计划收益权的须予披露及关连交易；详情分别载于邮储银行日期为 2022 年 10 月 17 日及 2024 年 6 月 7 日的通函。除前述交易外，浩德融资于通函日期起计过去两年并无就邮储银行任何交易担任独立财务顾问或财务顾问。根据香港上市规则第 13.84 条，基于浩德融资对调整储蓄代理费定价提供意见的委聘工作的报酬属于市场水平且毋须待议案获成功通过方可作实，且浩德融资的委聘工作乃按正常商业条款进行，故浩德融资独立于邮储银行、其控股股东或关连人士，且与上述人士概无关联。

3.2. 独立财务顾问的意见的基准及假设

于达致我们的意见时，我们已开展如下工作：一是审阅相关材料：（1）邮储银行日期为 2019 年 11 月 6 日的《首次公开发行股票（A 股）招股说明书》；（2）邮储银行日期为 2016 年 9 月 14 日的 H 股招股章程；（3）四大国有商业银行 A 股 2017 年至 2023 年的年度报告及 2024 年的中期报告；（4）邮储银行 A 股及 H 股 2019 年至 2023 年的年度报告及 2024 年的中期报告；及（5）邮储银行所提供的其他资料。二是与全体独立非执行董事沟通交流。三是对邮储银行相关人员进行交流，调研了解储蓄代理费定价机制运行情况。四是查阅公开渠道中小投资者针对储蓄代理费的有关提问和关切。

我们亦依赖邮储银行及其独立非执行董事、管理层向我们提供之资料、意见及陈述。我们已假设邮储银行及其独立非执行董事、管理层向我们提供之有关邮储银行之全部资料、意见及陈述乃经审慎周详查询后合理作出，且于作出当时至最后实际可行

日期属真实、准确及完备。我们认为，我们已获提供及已审阅充足资料以达致知情意见，并为我们的意见提供合理基础。

4. 调整储蓄代理费定价的背景

邮储银行的战略愿景是：建设客户信赖、特色鲜明、稳健安全、创新驱动、价值卓越的一流大型零售银行。自营和代理网点是邮储银行的零售银行业务获取零售客户存款的两个渠道。一般而言，设立自营网点需要科学选址、承担办公场所租赁维护、聘请网点员工及开展业务的各类费用，同时也要承担办公场所和设备折旧开支。与设立自营网点相比，通过代理网点吸收存款仅需要承担储蓄代理费，如果储蓄代理费处于合理水平，则代理网点模式可继续为邮储银行吸收存款，持续推动邮银协同发展。

除了本次被动调整机制触发的直接原因（即指四大国有商业银行平均净利差的下降）外，我们亦注意到以下市场背景。

4.1. 净利差的下行

四大国有商业银行的平均净利差是邮储银行储蓄代理费被动调整机制触发的基准。根据委托代理银行业务框架协议及 2022 年补充协议，四大国有商业银行平均净利差低于 1.64% 或高于 2.68% 时将触发被动调整机制。四大国有商业银行最近一期会计年度（2023 年）的平均净利差为 1.44%，已低于 1.64%，触发了委托代理银行业务框架协议及 2022 年补充协议项下的人民币储蓄代理费的被动调整机制。

在市场利率下行、四大国有商业银行平均净利差进一步下降的环境下，我们同意邮储银行应对人民币储蓄代理费进行调整，以控制吸收人民币存款的整体成本。

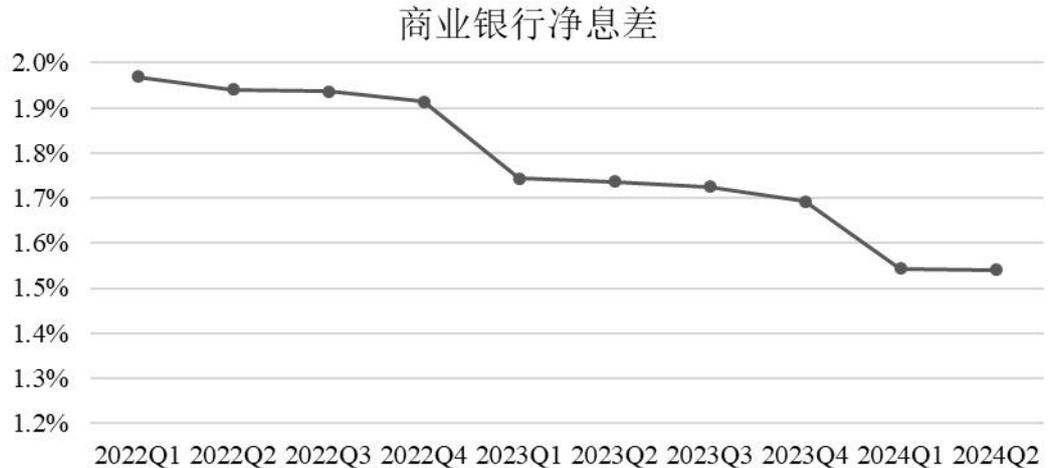
4.2. 贷款利率及净息差的下行

随着中国利率市场化改革的深化，整体利率环境自 2022 年的变化有以下表现：

（1）贷款利率的持续下行。下表已列载 2022 年 1 月以来贷款市场报价利率（LPR）一年期和五年期 LPR 的历史走势。



（2）商业银行整体净息差的收窄。下表列载 2022 年 1 月以来银行业整体净息差的历史季度数据。



数据来源：国家金融监督管理总局

自 2022 年 11 月 1 日分档费率根据 2022 年补充协议调整以来，贷款利率及商业银行净息差持续下行。在整体利率环境变化的大背景下，存款作为贷款资金的主要来源，且储蓄代理费作为邮储银行吸收人民币存款的综合成本的组成部分，应与市场化利率水平相适应，根据市场情况作出调整。

4.3. 本节结论

考虑到（1）2023 年四大国有商业银行的平均净利差 1.44%，已低于 1.64%，触发了委托代理银行业务框架协议及 2022 年补充协议项下的人民币储蓄代理费定价的被动调整机制；及（2）近年来利率环境及商业银行净息差的走势，我们认为邮储银行需要对代理吸收人民币存款业务储蓄代理费率进行调整，调整方向在整体上应为下调。

5. 代理吸收人民币存款业务的储蓄代理费率的调整方案及优化被动调整机制触发条件

为实现邮储银行持续健康发展，邮储银行与邮政集团基于公平、公正、商业可持续、保护股东利益、市场化、储蓄代理费增速与邮储银行营收增速协调、平稳衔接等原则，严格遵循《中国银监会关于印发邮政储蓄银行代理营业机构管理办法（修订）的通知》《银行保险机构关联交易管理办法》等法律法规、上市地监管规则等相关要求，根据委托代理协议和 2022 年补充协议约定，并经邮储银行与邮政集团共同协商，拟对储蓄代理费定价进行调整，并将在未来加强对主动调整机制的运用。

5.1. 代理吸收人民币存款业务的储蓄代理费率调整方案

5.1.1. 分档费率的调整

分档费率的调整具体如下：

档次	调整前	调整后	差异
活期	2.33%	1.992%	下降 33.8 BPs
定活两便	1.50%	1.302%	下降 19.8 BPs
通知存款	1.70%	1.475%	下降 22.5 BPs
三个月	1.25%	1.085%	下降 16.5 BPs
半年	1.15%	1.001%	下降 14.9 BPs
一年	1.10%	0.999%	下降 10.1 BPs
两年	0.35%	0.149%	下降 20.1 BPs
三年	0.10%	0.020%	下降 8.0 BPs
五年	0.00%	0.000%	-
每日储蓄现金（含在途）	-1.50%	-1.500%	-

根据“董事会函件”，三年及以下期限代理储蓄存款的分档费率均进行了下调，其中：（1）对于一年期以下（不含一年期）的存款，分档费率越高，本次下调的基点越多；（2）对于一年及以上期限的定期存款，考虑到一年期存款付息率具有相对优势，且一年期存款占比较高，对巩固核心存款地位、维护客户稳定、提高存贷款期限匹配性、防范流动性风险具有重要作用，故拟将一年期存款分档费率下调 10.1BPs。两年和三年期存款的付息率高于一年期，且在存款中的占比比较低，因此分别将其分档费率下调 20.1BPs 和 8.0BPs。

我们已审阅邮储银行最近三年（2021-2023 年）代理储蓄存款的结构，结合邮储银行提供的付息率数据，我们注意到：

- （1）期限在一年期以下（不含一年期）的存款：总体付息率低，但其结构占比⁴下降，从 2021 年的约 32.1% 下降到 2023 年的约 27.5%，累计下降约 4.6 个百分点。
- （2）一年期定期存款：付息率低于更长期的定期存款，其结构占比持续提高，从 2021 年的约 50.2% 增加至 2023 年的约 57.2%，累计增加约 7.0 个百分点，在人民币代理储蓄存款中占比最高。
- （3）一年期以上（不含一年期）的定期存款：两年期和三年期存款的付息率高于一年期，且其结构占比从 2021 年的约 17.7% 下降到 2023 年的约 15.3%，累计下降约 2.4 个百分点。五年期存款结构占比无显著变动。

我们注意到三年及以下期限的代理储蓄存款的分档费率均有下调，调整后的分档费率维持了存款期限越长，分档费率越低的特征，与各档次存款付息率的整体特征相

⁴ 即该档次存款日均余额在代理储蓄存款合计日均余额的占比。

适应。其中，期限在一年期以下（不含一年期）的代理储蓄存款的分档费率在调降后仍高于期限在一年期以上（不含一年期）的代理储蓄存款的分档费率，且两年期及三年期存款的分档费率调降幅度较大，有利于促进付息率低的较短期限存款的增长。考虑到一年期存款的付息率有相对优势以及一年期存款在结构占比中的重要地位，且一年期存款现行分档费率低于一年期以下（不含一年期）存款的分档费率，因此一年期存款的分档费率下调基点相对较小。基于以上分析，我们认为调整方案对不同期限代理储蓄存款分档费率的调整有利于促进付息率低的较短期限的存款的增长，有利于体现对不同期限代理储蓄存款的价值引导，提升邮储银行的主动负债管理能力，优化存款结构。

调整后的分档费率自邮储银行股东大会批准之日起生效。经邮储银行与邮政集团协商，同意对 2024 年 7 月 1 日至邮储银行股东大会批准之日期间的储蓄代理费按照调整后的分档费率进行结算。有关 2024 年补充协议的详情，请见中国邮政储蓄银行股份有限公司 2024 年第一次临时股东大会会议资料之二《关于调整中国邮政储蓄银行股份有限公司与中国邮政集团有限公司代理吸收存款业务储蓄代理费定价的议案》附件 1. 中国邮政储蓄银行股份有限公司与中国邮政集团有限公司代理营业机构委托代理银行业务框架协议补充协议（2024 年版）。

5.1.2. 调整方案对邮储银行的可能影响：以 2023 年代理储蓄存款结构为例（仅作示意性用途）

考虑到邮储银行“自营+代理”模式在中国银行业的独特性及唯一性，在市场上难以找到完全可比的交易来判断其定价，特别是具体分档费率的公允性。综合费率可反映代理储蓄存款的结构以及分档费率，调整后的分档费率对整体储蓄代理费的影响可体现在综合费率上。因此，如按照调整后的分档费率计算过往的综合费率，可体现本次调整方案（如实行）对储蓄代理费的影响。

仅作示意性用途，以 2023 年代理储蓄存款结构和调整后的分档费率计算，综合费率将由 1.24% 下降至 1.08%，下降幅度为 16BPs。相应的储蓄代理费将由人民币 1,156.23 亿元下降至 1,005.65 亿元，下降幅度约为人民币 150.58 亿元，在当年代理储蓄存款新增 1.06 万亿元的情况下，储蓄代理费仍较 2022 年储蓄代理费减少 42.05 亿元、下降 4.01%，增速低于邮储银行同期营业收入增速（2.25%）。详见下表。

表 4

人民币百万元，百分比除外

档次	日均余额	调整前		调整后		储蓄代理费金额变化
		分档费率 (%)	储蓄代理费	分档费率 (%)	储蓄代理费	
活期	2,080,719	2.33	48,481	1.992	41,448	减少 7,033
定活两便	14,853	1.50	223	1.302	193	减少 30
通知存款	42,286	1.70	719	1.475	624	减少 95
三个月	166,080	1.25	2,076	1.085	1,802	减少 274
半年	252,535	1.15	2,904	1.001	2,528	减少 376
一年	5,318,262	1.10	58,501	0.999	53,129	减少 5,372
两年	611,376	0.35	2,140	0.149	911	减少 1,229

三年	810,787	0.10	811	0.020	162	减少 649
五年	4,655	-	-	-	-	不变
每日储蓄现金 (含在途)	15,467	1.50	(232)	1.500	(232)	不变
合计	9,301,553	1.24	115,623	1.08	100,565	减少 15,058

净利差的变化反映了利率环境的变动程度，考虑到储蓄代理费被动调整机制与四大国有商业银行平均净利差挂钩，为充分体现市场化原则，可将储蓄代理费综合费率的调整幅度与四大国有商业银行净利差的变动比例相对照。

下表列载 2017-2023 年四大国有商业银行的平均净利差。

表 5

年份	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
平均净利差 (%)	2.02	2.12	2.03	1.94	1.86	1.72	1.44
前 3 年均值 (%)					1.94		1.67
前 5 年均值 (%)					1.99		1.80

数据来源：根据四大国有商业银行 2017-2023 年 A 股年度报告整理

基于数据的稳定性，以及降低偶发性因素影响，可以将最近三年（2021-2023 年）四大国有商业银行平均净利差⁵（1.67%）较最近一次被动调整前 3 年（2019-2021 年）四大国有商业银行平均净利差（1.94%）的变动比例（-13.97%）作为储蓄代理费率调整幅度的参考。2021 年四大国有商业银行的平均净利差为 1.86%，首次低于被动调整的下限 1.87%，触发被动调整，说明利率环境发生重大变化，因此在 2021 年代理费率的基础上计算本次调整后的代理费率，以反映近年来的市场环境变化。在 2021 年代理费率 1.29% 的基础上，计算出代理费综合费率为 1.11%（ $1.29\% \times (1-13.97\%)$ ），高于本次调整后的综合费率 1.08%。

如果将三年区间扩大为五年，即将最近五年（2019-2023 年）四大国有商业银行平均净利差⁵（1.80%）较最近一次被动调整前 5 年（2017-2021 年）四大国有商业银行平均净利差（1.99%）的变动比例（-9.76%）作为储蓄代理费率调整幅度的参考。在 2021 年代理费率 1.29% 的基础上，计算出代理费综合费率为 1.16%（ $1.29\% \times (1-9.76\%)$ ），也高于本次调整后的综合费率 1.08%。

基于本节分析，我们认为本次调整公平、合理且符合邮储银行及股东的整体利益。

5.1.3. 调整方案对邮储银行的可能影响：考虑代理储蓄存款结构及合计日均余额的历史趋势（仅作示意性用途）

⁵ 根据四大国有商业银行 A 股 2019 年至 2023 年的年度报告。

为进一步展示本次调整对储蓄代理费的可能影响，考虑到分档费率的调整，亦会随着存款结构和日均余额的变动，对储蓄代理费总额及综合费率产生不同程度的影响，我们拟结合（1）代理储蓄存款的结构变动；及（2）代理储蓄存款的合计日均余额增长，测算本次调整对储蓄代理费的影响。

本节分析仅为示意性测算，旨在展示本次调整可能产生的长期影响，并不构成对未来年份储蓄代理费的预测。

就“（1）代理储蓄存款的结构变动”，我们使用近年每档代理储蓄存款日均余额占合计日均余额比例的平均年变动对代理储蓄存款结构进行模拟调整（“结构调整”）。考虑到更近期的储蓄存款结构变动更能反映当前市场环境的变化以及储户在当前市场环境下的选择，我们使用最近三年（2021-2023 年）的存款结构平均年变动情况作为结构调整的数据基础。最近三年（2021-2023 年）每档代理储蓄存款日均余额占合计日均余额的比例详见下表。

档次	2021 年 (%)	2022 年 (%)	2023 年 (%)	2021-2023 年 大约平均 每年变动 (附注)
活期	26.7	24.6	22.4	下降 216BPs
定活两便	0.2	0.2	0.2	大致不变
通知存款	0.6	0.6	0.5	大致不变
三个月	1.9	1.9	1.8	下降 8BPs
半年	2.6	2.7	2.7	大致不变
一年	50.2	53.7	57.2	增加 348BPs
两年	7.0	7.2	6.6	下降 24BPs
三年	10.6	9.1	8.7	下降 95BPs
五年	0.1	0.1	0.1	大致不变
	100	100	100	

附注：2021-2023 年间当年与前一年的变动的均值。

就“（2）代理储蓄存款的合计日均余额增长”，我们使用近年代理储蓄存款合计日均余额的年平均增长率对代理储蓄存款的合计日均余额进行模拟调整（“总额调整”）。最近三年代理储蓄存款合计日均余额和平均年增长率详见下表。

表 7

人民币百万元，百分比除外

代理储蓄存款 日均余额	2021 年	2022 年	2023 年	2021-2023 年 大约平均每年 变化幅度 (附注)
合计	7,249,829	8,243,624	9,301,553	13.3%

附注：2021-2023 年间当年与前一年的变化幅度的均值。

根据上表数据，最近三年（2021-2023 年）代理储蓄存款合计日均余额的年平均增长率约为 13.3%。经测算，以 2023 年代理储蓄存款合计日均余额（约人民币 9,301,553 百万元）为基础进行一次总额调整后，合计日均余额约为人民币 10,538,660 百万元。

假设代理储蓄存款合计日均余额在 2023 年的基础上进行一次总额调整，作为比较基准。在同一个经调整的合计日均余额的基础上，将代理储蓄存款的结构按照最近三年（2021-2023 年）的年平均变动幅度进行一次结构调整，并采用调整后的分档费率，则对储蓄代理费以及综合费率的影响详见下表列示。

表 8

人民币百万元，百分比除外

档次	调整前			调整后			储蓄代理费金额变化
	日均余额	分档费率 (%)	储蓄代理费	日均余额	分档费率 (%)	储蓄代理费	
活期	2,357,455	2.33	54,929	2,129,999	1.992	42,430	减少 12,499
定活两便	16,828	1.50	252	14,971	1.302	195	减少 57
通知存款	47,910	1.70	814	39,667	1.475	585	减少 229
三个月	188,169	1.25	2,352	179,943	1.085	1,952	减少 400
半年	286,122	1.15	3,290	290,836	1.001	2,911	减少 379
一年	6,025,591	1.10	66,281	6,392,397	0.999	63,860	减少 2,421
两年	692,689	0.35	2,424	667,735	0.149	995	减少 1,429
三年	918,622	0.10	919	818,759	0.020	164	减少 755
五年	5,274	-	-	4,353	-	-	不变
每日储蓄现金 (含在途)	17,524	(1.50)	(263)	17,524	(1.500)	(263)	不变
合计	10,538,660	1.24	130,998	10,538,660	1.07	112,829	减少 18,169

经测算，综合费率由 1.24% 下降至 1.07%，下降幅度为 17BPs，相应的储蓄代理费下降人民币 181.69 亿元。

5.1.4. 调整方案对邮储银行的可能影响：优化存款结构

代理储蓄存款整体呈现出期限越长，付息率越高、分档费率越低的特点。以 2023 年的两年期和三年期代理储蓄存款为例，根据邮储银行提供的资料，三年期存款的付息率高于两年期和一年期存款，两年期存款的付息率也高于一年期存款。在利率下行的大环境下，本次基于不同期限存款成本情况及存款结构变化趋势，通过针对性地差

异化调低不同档次代理储蓄存款分档费率，有利于体现对不同期限代理储蓄存款的价值引导，优化存款结构。

5.2. 优化被动调整机制触发条件

根据委托代理银行业务框架协议及 2022 年补充协议，本次储蓄代理费定价被动调整机制被触发后，最近一次被动调整当年更新为 2023 年，相应的最近一次被动调整当年之前十个会计年度更新为 2014-2023 年。在此期间，四大国有商业银行的平均净利差 1.99% 原应作为新的比较基准。如被动调整触发幅度 24% 维持不变，则未来在四大国有商业银行平均净利差高于 2.47% 或低于 1.51% 时将触发被动调整。

近年来市场利率持续下行，受历史数据影响，现行被动调整机制参考的四大国有商业银行最近十年平均净利差变动相对滞后、不能及时反映市场环境变化。结合目前银行业息差走势，为了被动调整能够更具当下的适应性，使其触发上下限更加客观体现当前利率水平，确保被动调整机制的稳定运行，邮储银行建议本次调整在延续现行主、被动调整机制整体框架和基础的前提下，充分反映近年来市场变化，适当缩短被动调整机制的触发上下限挂钩的四大国有商业银行平均净利差年限，使被动调整机制的触发区间（1）更加契合市场利率的变化，及（2）触发上下限更加贴近当前利率水平。考虑到如果参考的年限过短，可能导致被动调整机制触发难度明显增加，机制的有效性减弱，故邮储银行建议将被动调整机制的触发上下限从参考四大国有商业银行最近十年平均净利差，调整为参考四大国有商业银行最近五年平均净利差。

按上述调整，最近一次被动调整当年更新为 2023 年，最近一次被动调整当年之前五个会计年度更新为 2019-2023 年，四大国有商业银行在此期间的平均净利差为 1.80%，作为新的比较基准；适用的触发幅度具体比例维持 24%。即未来在四大国有商业银行平均净利差距离比较基准 1.80% 变动 $\pm 0.43\%$ 时（即高于 2.23% 或低于 1.37% 时）将触发被动调整。相对于调整前的触发幅度为距离比较基准 2.16% 变动 $\pm 0.52\%$ （即高于 2.68% 或低于 1.64% 时），未来调整方案会在更温和幅度的市场净利差变动时触发被动调整机制，有利于为邮储银行在更小的市场净利差变动幅度时提供机会以重检储蓄代理费。

结合近三年（2021-2023 年）利率环境变动较大的事实，我们认为将被动调整机制的触发上下限从挂钩四大国有商业银行最近十年平均净利差，调整为最近五年平均净利差，并将适用的触发幅度具体比例维持 24%，是公平合理的，符合邮储银行及股东的整体利益。

5.3. 调整方案及优化被动调整机制触发条件的合理性分析

经考虑：

- （1）如上文第 4 节所述，考虑到近年来利率环境及商业银行净息差的走势，我们认为邮储银行需要对代理吸收人民币存款业务储蓄代理费率进行调整，调整方向在整体上应为下调；
- （2）如上文 5.1.1. 段和 5.1.4. 段所述，调整方案对不同的分档费率适用不同的调整幅度，有利于引导代理网点吸收存款的结构优化；

- (3) 如上文5.1.2.段和5.1.3段所述，在一定的假设条件下，调整方案可以降低储蓄代理费的综合费率和金额，对邮储银行有利；
- (4) 如上文5.1.2段所述，以最近三年或最近五年四大国有商业银行平均净利差的变动比例作为参考，调整后的示意性综合费率公平合理；及
- (5) 如上文5.2段所述，结合近三年利率环境变动较大的事实，我们认为将被动调整机制的触发上下限从挂钩“四大国有商业银行最近十年平均净利差”，调整为“四大国有商业银行最近五年平均净利差”，并维持被动调整触发幅度24%不变，是公平合理的，符合邮储银行及股东的整体利益。

我们认为本次调整代理吸收人民币存款业务储蓄代理费定价公平合理，调整幅度具有合理基础。本次调整有利于优化存款结构、降低付息率，促进代理储蓄存款业务长期健康发展。有鉴于此，我们认为（1）2024年补充协议是邮储银行基于一般及日常业务过程中的一般商务条款订立；及（2）本次调整代理吸收人民币存款业务储蓄代理费率、优化被动调整机制触发条件及订立2024年补充协议及其涉及调整代理吸收人民币存款业务储蓄代理费定价的条款是公平合理的，符合邮储银行及股东的整体利益。

6. 更新代理吸收外币存款储蓄代理费定价

6.1. 现行代理吸收外币存款业务的条款

代理吸收外币存款业务的储蓄代理费定价的现行条款为：（1）对于短期外币储蓄存款（期限为12个月以内），以中国外币同业拆借市场利率为基础计算对应期限外币储蓄存款的综合利率，减去对应期限综合付息率，即为短期外币储蓄代理费率；（2）对于长期外币储蓄存款（期限为12个月以上），以全球利率互换市场利率为基础计算对应期限外币储蓄存款的综合利率，并以中国外币隔夜拆借利率与LIBOR之间的差额进行调整，再减去对应期限综合付息率，即为长期外币储蓄代理费率。

6.2. 代理吸收外币存款业务储蓄代理费定价的更新方案

拟采纳的新条款如下：

就代理营业机构代理吸收外币存款业务的储蓄代理费，（1）对于短期外币储蓄存款，以外币同业拆借市场利率等为基础计算对应期限外币储蓄存款的综合利率，减去对应期限综合付息率，即为短期外币储蓄代理费率；（2）对于长期外币储蓄存款，在短期综合利率基础上，结合全球利率互换市场利率、国债收益率等期限点差，计算对应期限外币储蓄存款的综合利率，并以中国外币拆借利率与银行业公认的相关外币同业拆借利率等为基础进行调整，再减去对应期限综合付息率，即为长期外币储蓄代理费率。

6.3. 更新的原因

鉴于 LIBOR 报价已全部终止，需对代理吸收外币存款储蓄代理费定价进行更新，以适应市场最新情况。我们注意到以下的主要更新：

(1) 删除短期外币储蓄存款、长期外币储蓄存款中关于时间的界定标准。

我们已与邮储银行讨论并注意到：(1) 考虑到不同的外币币种、不同期限外币同业拆借市场利率数据的可得性及可参考性的差异，特别是期限在 3 个月以上的美元储蓄存款的综合利率需使用期限点差拼接法构建，故更新后的“短期”和“长期”代表综合利率曲线的短端和长端，而非定义存款的长短期限；(2) 该项修订的目的是使外币储蓄代理费定价更灵活、更贴合市场利率情况。有鉴于此，我们认为该项更新公平、合理且符合邮储银行及股东的整体利益。

(2) 对于短期外币储蓄代理费率，其主要修订是将“中国外币同业拆借市场利率”改为“外币同业拆借市场利率”，将短期外币储蓄代理费率的计算基础由中国境内的外币拆借利率改为相应国家（地区）境内对应币种的拆借利率。

我们认为，相比于中国境内的外币拆借利率，相应国家（地区）境内对应币种拆借利率的交易活跃度更高，更贴近对应币种实际利率水平。

(3) 为提高衔接性和可参考性，采用期限点差拼接法构建长期外币储蓄代理费率，同时由于国债收益率的市场认可度高、代表性强，对于长期外币储蓄存款，将“以全球利率互换利率为基础”调整为“在短期综合利率基础上，结合全球利率互换市场利率、国债收益率等期限点差”。

我们已与邮储银行讨论并注意到引入国债收益率原因是其交易量大、市场认可度高及代表性强。

(4) 关于长期外币储蓄代理费率，由于 LIBOR 报价已全部终止，邮储银行拟以银行业公认的相关外币同业拆借利率等为基础替代 LIBOR。例如，对于美元外币个人存款，将使用已由银行业广泛接受的 Secured Overnight Financing Rate (“SOFR”) 替代美元 LIBOR。

我们注意到 SOFR 是由纽约联邦储备银行管理和发布的基准利率，它已被 Alternative Reference Rates Committee (替换基准利率委员会) 确立为美元 LIBOR 的替代基准利率。

因此，我们认为调整方案公平合理，符合邮储银行及股东的整体利益。

6.4. 修订对邮储银行的潜在影响

更新方案没有对代理吸收外币存款业务的储蓄代理费定价的计算方法造成重大改变。根据邮储银行近三年的年度报告，外币储蓄存款的储蓄代理费金额均不重大。因此，我们认为此次修订对邮储银行不会构成重大影响。

6.5. 关于更新代理吸收外币存款业务的储蓄代理费定价的结论

经考虑上述载于本节分析，我们认为（1）2024年补充协议是邮储银行基于一般及日常业务过程中的一般商务条款订立；及（2）本次更新代理吸收外币存款业务的储蓄代理费定价及订立2024年补充协议及其涉及更新代理吸收外币存款业务储蓄代理费定价的条款公平合理，符合邮储银行及股东的整体利益。

结论及建议

经考虑上述主要因素及理由，我们认为（1）2024年补充协议是邮储银行基于一般及日常业务过程中的一般商务条款订立；及（2）调整代理吸收人民币存款业务储蓄代理费率、优化被动调整机制触发条件、更新代理吸收外币存款业务储蓄代理费定价及订立2024年补充协议及其条款是公平合理的，符合邮储银行及股东的整体利益。

因此，我们建议独立股东，以及建议独立董事委员会提议独立股东于股东大会上投票赞成关于调整邮储银行与邮政集团代理吸收存款业务储蓄代理费定价的议案。

此致

独立董事委员会及独立股东 台照

代表
浩德融资有限公司

负责人员
梁绰然
谨启

负责人员
曾宪沛
谨启

2024年10月9日

梁绰然女士（“梁女士”）是浩德融资有限公司的负责人，根据《证券及期货条例》获发牌进行第6类（就机构融资提供意见）的受规管活动，并获批准从事保荐人工作。她同时也是Altus Investments Limited的负责人，获发牌进行第1类（证券交易）的受规管活动。梁女士在大中华地区的机构融资顾问和商业领域拥有超过30年的经验，尤其是在首次公开发行（IPO）方面，曾参与多个IPO项目的保荐工作，并担任不同机构融资交易的财务顾问或独立财务顾问。

曾宪沛先生（“曾先生”）是浩德融资有限公司的负责人，根据《证券及期货条例》获发牌从事第4类（就证券提供意见）、第6类（就机构融资提供意见）和第9类（提供资产管理）的受规管活动，并获批准从事保荐人工作。他也是Altus Investments Limited的负责人，获发牌从事第1类（证券交易）的受规管活动。曾先生在银行业、企业融资顾问和投资管理方面拥有超过25年的经验，具体而言，他参与了多个首次公开发行（IPO）的保荐工作，并担任多项企业融资顾问交易的财务顾问或独立财务顾问。

中国邮政储蓄银行股份有限公司

2024 年第一次临时股东大会会议资料之三

关于选举刘瑞钢先生为中国邮政储蓄银行 非执行董事的议案

各位股东：

根据《中华人民共和国公司法》等有关法律法规和《中国邮政储蓄银行股份有限公司章程》的有关规定，本行董事会于 2024 年 9 月 30 日审议通过《关于提名刘瑞钢先生为中国邮政储蓄银行非执行董事候选人的议案》，同意提名刘瑞钢先生为本行非执行董事候选人。

除已披露信息外，刘瑞钢先生在过去三年没有在其证券于中国内地、香港或海外证券市场上市的其他公众公司中担任董事职务；与本行任何董事、监事、高级管理人员、主要股东或控股股东没有其他任何关系，也没有在本行或其附属公司中担任其他任何职务；不持有任何本行或其相联法团股份之权益（按香港《证券及期货条例》第 XV 部所指的定义）；不存在《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》第 3.2.2 条规定的不得担任上市公司董事的情形；没有任何根据香港上市规则第 13.51（2）条（h）至（v）中要求而须予披露的资料；也没有任何须提请本行股东注意的事项。

现提请股东大会选举刘瑞钢先生为本行非执行董事，刘瑞钢先生的董事任期三年，自国家金融监督管理总局核准其任职资格之日起计算。刘瑞钢先生不从本行领取薪酬。

附件：刘瑞钢先生简历

提案人：中国邮政储蓄银行股份有限公司董事会

2024年10月25日

附件

刘瑞钢先生简历

刘瑞钢，男，中国国籍，1967 年出生，获中央财政金融学院经济学学士学位。曾任财政部驻内蒙古专员办党组成员、副监察专员，财政部驻青海专员办党组书记、监察专员，财政部青海监管局党组书记、局长，财政部山西监管局党组书记、局长等职务。现任中国邮政集团有限公司董事。

中国邮政储蓄银行股份有限公司

2024 年第一次临时股东大会会议资料之四

关于选举陈炳华先生为中国邮政储蓄银行 非执行董事的议案

各位股东：

根据《中华人民共和国公司法》等有关法律法规和《中国邮政储蓄银行股份有限公司章程》的有关规定，本行董事会于 2024 年 9 月 30 日审议通过《关于提名陈炳华先生为中国邮政储蓄银行非执行董事候选人的议案》，同意提名陈炳华先生为本行非执行董事候选人。

除已披露信息外，陈炳华先生在过去三年没有在其证券于中国内地、香港或海外证券市场上市的其他公众公司中担任董事职务；与本行任何董事、监事、高级管理人员、主要股东或控股股东没有其他任何关系，也没有在本行或其附属公司中担任其他任何职务；不持有任何本行或其相联法团股份之权益（按香港《证券及期货条例》第 XV 部所指的定义）；不存在《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》第 3.2.2 条规定的不得担任上市公司董事的情形；没有任何根据香港上市规则第 13.51（2）条（h）至（v）中要求而须予披露的资料；也没有任何须提请本行股东注意的事项。

现提请股东大会选举陈炳华先生为本行非执行董事，陈炳华先生的董事任期三年，自国家金融监督管理总局核准其任职资格之日起计算。陈炳华先生不从本行领取薪酬。

附件：陈炳华先生简历

提案人：中国邮政储蓄银行股份有限公司董事会

2024年10月25日

附件

陈炳华先生简历

陈炳华，男，中国国籍，1965 年出生，获北京工商大学管理学学士学位，经济师。曾任中国银行业监督管理委员会河北监管局副巡视员，党委委员、副局长；中国银行保险监督管理委员会河北监管局党委委员、副局长等职务。现任中国邮政集团有限公司董事。