

工在實體 行於科技 價值之選

2026年3月27日晚間，工商銀行（SH:601398；HK:1398）發布2025年度業績。該行同步發布了2025年全年派息方案，預計派發現金股息合計1106億元（人民幣，下同），繼續保持A股現金分紅總額最高的上市公司。自2006年上市至今，工行累計為股東創造現金分紅回報1.58萬億元，現金分紅率連續多年保持在30%以上。在國內鼓勵上市公司積極分紅的背景下，若要論誰是內地資本市場的穩定器，工商銀行可謂實至名歸。

鄧建樂 何璋



工商銀行2025年度業績發布會香港會場，工行副行長王景武（左）、副行長趙桂德。



工商銀行2025年度業績發布會北京會場，工行情劉珺（中）、副行長姚明德（右）、董事會秘書兼高級業務總監田楓林。

緊抓高質量發展 創造穩健收益

2025年是「十四五」收官之年。五年來，工行為實體經濟提供增量資金近20萬億元，預計總分紅超5400億元，持續服務實體經濟的同時也為股東創造了更多價值。為什麼工行可以年復一年地穩定回報廣大投資者？

董事長廖林在年報致辭的開頭為投資者分享了一組量與質齊頭並進的財務數據。從量看，工行總資產躍上50萬億元的新台階，達53.48萬億元。淨利潤增至3707.66億元，保持同業領先。營收再超8000億元且實現正增長，其中非息收入增長11.8%，佔營收比重同比上升1.8個百分點。從質看，不良貸款率同比下降3BP，資本充足率18.76%，保持在較高水平，各類風險總體可控。

這些核心經營指標的改善，顯示出工行在傳統與新興動能的協同轉換、發展韌性與活力的持續增強，也是為股東創造更多價值的穩定基石。

同日，工行在北京和香港同步舉行了2025年度業績發布會。行長劉珺表示，去年該行的營業收入、手續費以及佣金淨收入、撥備前利潤和淨利潤等核心效益指標全部實現正增長，去年A、H股股價上漲

14.6%和20.7%，在大型銀行中表現較優。

董事會秘書兼高級業務總監田楓林補充道，2025年該行已派發中期分紅504億元，末期分紅為602億元。在股價漲幅較好的情況下，按全年平均股價計算，A、H股的股息率分別達4.22%和5.99%，整體回報率遠高於可比的投資產品跟理財產品。

工行優異的投資價值背後是其精準高效服務實體經濟和扎實做好金融「五篇大文章」的埋頭苦幹。2025年，工商銀行貸款投放、債券投資「兩投」增量4.8萬億元，其中境內分行人民幣貸款增加2.17萬億元，投融資總量、增量均保持市場領先。

重點貸款領域方面，投向製造業貸款餘額5.24萬億元，保持同業首位；科技貸款餘額6萬億元；綠色貸款餘額超6.7萬億元，領先同業；累計在境內銀行間市場發行人民幣綠色金融債券1250億元。積極落實支持小微企業融資協調工作機制，普惠貸款餘額3.6萬億元，增速近23%。數字經濟核心產業貸款餘額超1萬億元。

還有兩組數據也引發市場廣泛關注，工行一級資本淨額已連續13年位居全球銀行業首位。2025年，工行總資產達53.48萬億元，成為全球首家突破50萬

億元的銀行。

劉珺在年報致辭中坦言，回望「十四五」，工行走過的每一步都在回答同一個命題——在複雜環境中跑好銀行經營這場馬拉松。

從經營成果來看，工行緊抓高質量發展，讓「強優大穩」特徵更加彰顯。主責主業更強，投向製造業貸款突破5萬億元，貿易融資超1萬億元，科技貸款6萬億元。經營質效更優，2025年營收、淨利潤實現「雙正增」，淨利潤創歷史新高，成本收入比同業較優。價值貢獻更大，總資產、存款、貸款、資本等核心指標穩居全球第一，年均向實體經濟投放增量資金約4萬億元。發展根基更穩，資本充足率、撥備覆蓋率較2021年初分別上升1.9和32.9個百分點，不良貸款率下降27個BP，各類風險總體可控。

展望未來，劉珺表示，工行正在建設中國特色世界一流現代金融機構，這要求該行要在以間接融資為主的資產負債表的基礎上，全面發力建設現代金融服務業，在新質生產力和新型基礎設施領域走出一條工行情道路，要向資金、信息、效率等一系列價值要素的綜合服務商轉變。



工商銀行北京市分行為某高端光學顯微設備頭部企業提供首筆「顛覆性技術創新專項貸」，助力國產高端儀器技術攻關。

金融科技重塑工行 風控智能高效

在AI席捲全球的背景下，變才是最大的不變。工行把數智化動能作為「五化」轉型的重要組成，將「數字工行（D-ICBC）」升級為「數智工行（AI-ICBC）」。

工行建設的企業級人工智能知識體系，打造了質量優、規模大、覆蓋廣的萬億級Token金融數據集，為大模型訓練提供充足「養料」。在銀行業中，唯一入選國家數據局2025年可信數據空間創新發展試點名單。

國內的應用場景廣闊，千億級金融大模型「工銀智涌」已在30餘個業務領域落地超500個AI應用場景，應用廣度和深度同業領先。

具體來看，在投資交易方面，大力推廣金融市場智能詢價助手，交易智能化比率達96%，交易筆數同比提升50%；在營銷拓客方面，打造個人客戶經理營銷助手，形成人機協同服務新模式，帶動重點產品成交額增加千億元；在風險防範方面，研發信貸智能助手，為全行2萬多名信貸人員提供全流程業務要素信息的智能化支持；在運營提效方面，升級智能客服和運營助手，集約運營類重點業務智能化佔比超60%。

在回答本報記者提問時，副行長趙桂德向市場描繪了「數智工行」在「十五五」期間的發展思路「一新三高」，「一新」指數智驅動的新質生產力，「三高」分別對應「工商銀行的高質量發展」「集團一體的高水平安全」和「業技數融合的高效能治理」。

銀行的經營本質是管控風險。依託金融科技優勢，工行加快由人防人控向技防智控轉變。全面投產應用企業級智能風控平台，覆蓋近300個風控決策場景，持續提升風險前瞻預警和底線管控能力。深化大模型等新技術應用，創新建設新一代融資全流程智能體陣陣「智貸通」；優化信貸評審AI數字助手「工小審」功能。豐富「融安e防」監測與統計內容，深化衛星遙感技術在農業種植、林地等領域的應用。

趙桂德表示，工行將聚焦「智能、智慧、智算、智享」四個方面，加快智能轉型、夯實智慧底座、擴大智算規模並打造智享平台。通過推動人工智能與金融深度融合，努力打造難以複製的核心競爭力，為廣大投資者創造更多價值。



工商銀行安徽省分行助力某科技型企業新能源組件產能擴張。

聚焦實體經濟重點 大行責任擔當

如廖林在年報致辭中所說，經濟是肌體，金融是血脈，兩者共生共榮。金融為實體經濟提供充足的血液才能助力實體經濟行穩致遠。

聚焦現代化產業體系建設需求，工行將國有大行的責任擔當轉化為對實體經濟的高質量金融供給。工商信貸是工行的傳統優勢，截至2025年末，該行公司類貸款餘額達18.8萬億元、處於同業領先水平，全年新增1.4萬億元。尤其在服務製造業、商貿、科技等領域，取得了扎實成效。

積極服務製造強國建設，工行推出金融支持新型工業化專門方案，開展「工銀惠群」支持先進製造業集群專項行動，深入服務80個國家級製造業集群。截至2025年末，製造業貸款餘額5.2萬億元、增幅近20%，餘額、增量均領先同業；設備更新貸款投放超1500億元。

創新升級「商戶e貸」產品，工行加大對商貿領域小微客戶金融支持力度，服務商貿類客戶已超900萬戶。截至2025年末，商貿領域人民幣對公結算量超2200萬億元、同業領先，貿易融資餘額突破1萬億元。

在培育壯大新興產業和未來產業方面，工行積極作為，成立科技金融專家庫，創新推出顛覆性技術

專項貸、積分貸、研發貸、知識產權融資等專屬產品。截至2025年末，科技貸款餘額6萬億元，專精特新「小巨人」企業有貸戶覆蓋率超50%，較年初增長22個百分點；承銷科創債超1000億元。

副行長王景武表示，今年初，工行緊抓開工旺季，前兩個月公司貸款投放超2萬億元，累計支持「兩重」項目投放超600億元。2026年，工行將全面服務80個國家級集群，服務好三大國際科技創新中心和國家區域科技創新中心建設，並將聚焦「十五五」規劃109項重大工程項目，更好助力經濟轉型升級和現代化產業體系建設。

為更加有力服務高水平對外開放，工行發布支持「出口中國」全面金融解決方案。2025年累計為外貿企業辦理國際結算超3.3萬億美元。助力推進人民幣國際化，全年跨境人民幣業務量突破10萬億元；新獲准擔任土耳其人民幣清算行，人民幣清算行網絡拓展至12個國家；推動南非標準銀行成為非洲首家CIPS直參行。

工行的境外服務網絡覆蓋69個國家和地區。已率先實現全國五大自貿區FT賬戶體系全覆蓋。持續發揮金磚國家工商理事會、中歐企業聯盟、「一帶一



工商銀行深圳市分行助力某機器人頭部企業拓展應用場景。

路」銀行間合作機制（BRBR）等平作用，積極參與國際金融治理，帶頭唱響中國經濟光明論。

關於服務實體經濟的收益率，副行長姚明德表示，從今年前兩個月來看，新發放貸款利率較上年下降2BP，同比少降18BP，降幅明顯收窄。預計2026年貸款的收益率還將延續下行趨勢，但是降幅會顯著收窄。他進一步表示，如不考慮LPR、存款掛牌利率大幅調整的情況，預計今年利息淨收入將同比轉正、迎來拐點，淨息差下降幅度也會較去年進一步收斂。

助力國內大循環 惠民生促消費

「十五五」規劃綱要提出「大力提振消費」，並首次將「居民消費率明顯提高」寫入了經濟社會發展的主要目標。2026年政府工作報告充分體現了「民生為大」的理念。

從政策端來看，2025年，財政部、人民銀行、金融監總局等多部委連續出台了消費品以舊換新、個人

消費貸款財政貼息等各項促消費的政策。

但服務於老百姓對美好生活嚮往的需求，不只需要國家的政策引導，更需要金融機構的「活水」進行廣泛澆灌。圍繞「擴內需、促消費」，工行持續擴大消費金融供給，全力滿足居民合理消費融資需求。2025年末，借記卡消費交易額18.51萬億元，信

用卡消費額1.83萬億元。境內分行個人消費貸款餘額達4300億元以上，年增速達23%。

消費貸款財政貼息等惠民政策推出來以後，如何讓政策精準觸達千家萬戶，金融機構在其中發揮了重要作用。以工行為例，該行率先構建「系統自動識別為主+人工審核為輔」的雙軌識別機制。政策實施以來，累計簽訂貼息服務協議客戶約190萬戶，為符合貼息條件的超3千萬筆消費支出辦理了貼息。

該行也積極對接「以舊換新」、提振大宗消費等政策部署，聯合頭部車企推進報廢更新、置換更新合作，構建「車企直連+場景嵌入」模式，提升汽車金融服務效率與體驗。全年個人汽車金融投放超1600億元，有力支撐擴內需戰略。

在服務便捷度上，工行持續優化提升。通過強化數字賦能，打通線上線下服務斷點，構建全渠道協同服務體系。深化與政務數據源的聯動，實現「貸款申請—授信—提款」全流程線上化，讓「秒級響應」成為常態，打造「即申即貸、高效便捷」的融資體驗。線下推出營銷PAD等輕量化辦理渠道，完善「線上申請、線下聯動」服務模式，大幅提升消費金融服務可得性與便捷度。

此外，在消費供給端，聚焦商超百貨等重點零售消費場景，工行多措並舉，服務以商超百貨為核心的零售企業客戶近300萬戶，全年結算量超40萬億元，提供資金支持近3000億元。



工商銀行江西省分行打造「場景深耕、科技賦能、生態共建」的特色路徑，以智慧文旅為滕王閣等景區運營發展注入強勁動能。