

## 2025年業績逐季向好 核心指標領先同業

## 建行：有信心實現經營長期穩健



行長張毅(中)、副行長李建江(右)、副行長唐朔(左)在北京出席業績發布會



副行長紀志宏(中)、副行長雷鳴(右)、首席財務官生柳榮(左)在香港出席業績發布會

受惠成本控制得當，非利息收入大幅增長，建設銀行(00939.HK, 601939.SH) 2025年的成績單十分亮眼，經營業績穩中有進，盈利增幅逐季向好，總資產首次突破45萬億元(人民幣，下同)，ROA、ROE、淨息差、資本充足率等多項核心指標，保持可比同業領先水平。建行行長張毅表示，2026年是「十五」開局之年，建行會緊貼國家戰略，繼續推行高質量發展，有信心，也有能力實現長期穩健、更具韌性的經營表現。

木子

內地銀行踏入全年業績發布季，建設銀行2025年表現出色，經營數據扎實，盈利走勢持續改善。集團資產總額45.63萬億元，同比增12.47%；吸收存款30.84萬億元，同比增7.39%，活期存款佔比超四成，資金基礎穩固。全年實現經營收入7408.71億元，同比增1.69%；淨利潤3334.9億元，同比增1.5%；每股盈利1.3元。張毅指出，從走勢看，經營收入自二季度起持續正增長，盈利增幅逐季向好，充分展現經營韌性。他表示，2026年建行將堅持質效並重，持續優化資產、負債、收入結構，進一步做大非利息收入規模，確保經營業績穩健增長，鞏固行業領先地位。

## ROA ROE連續8年領先同業

建行2025年的非利息收入表現亮眼，佔比提升3.65個百分點至22.69%，實現21%的同比增長，成為拉動業績的重要動能，其中手續費和佣金收入上升5%至1103億元。首席財務官生柳榮指出，去年資產管理和託管等新的中間業務收入大幅增長，雖然今年還會面臨降費增資的影響，但內需仍是重要的政策方向，加上資本市場持續回暖，建行會利用子公司牌照多的優勢，通過綜合金融服務，商投行一體化，相信未來中間收入仍會保持穩定增長。

期內多項核心指標領先同業，資本實力尤為突出。2025年建行平均資產回報率(ROA) 0.79%、加權平均淨資產收益率(ROE) 10.04%，連續8年居可比同業首位；淨息差(NIM) 1.34%，雖同比

降17個基點，但降幅較上年收窄2個基點，仍為同業最高；資本充足率19.69%、核心一級資本充足率14.63%，雙雙居同業前列，資本補充能力和抗風險能力行業領先；成本收入比29.44%，較上年降0.14個百分點，費用管控成效明顯。張毅表示，2026年將強化精細化經營，穩固各項核心指標領先優勢，持續夯實資本實力，為業務發展提供充足支撐。

2025年業績向好，張毅給出五大原因：首先是穩住淨利息收入基本盤，生息資產平均餘額增速9.38%，存款付息率1.32%降至歷史低位，淨息差降幅逐季收窄；其次，非利息收入貢獻提升，手續費淨收入同比增5.13%，投資相關收益增速超40%；其三，加強全面成本管理，經營費用增幅低於經營收入增速；其四，做好全面風險管理，不良貸款率1.31%同比下降0.03個百分點，撥備覆蓋率保持充足；其五，穩固客戶基礎，公司類客戶達1273萬戶、個人客戶突破7.85億人，財富管理客戶增速超10%，個人客戶金融資產超23萬億元。

## 料淨息差降幅續收窄

淨息差作為市場關注的核心指標，2025年建行的數據表現亮眼，全年淨息差1.34%，雖同比下降17個基點，但降幅較上年收窄2個基點，仍保持同業最高水平。生柳榮表示，去年存款和貸款重新定價，負債端成本大幅壓降，存款付息率1.32%，同比下降33個基點至歷史低位，抵消貸款收益率下行壓力。他表示，央行會持續完善市場化利率機制、降

## 建設銀行2025年業績

項目	億元人民幣	按年變幅
總資產	45.63萬	▲12.5%
營收	7409	▲1.7%
純利	3335	▲1.5%
非利息收入	1681	▲21%
手續費及佣金收入	1103	▲5.1%
淨息差	1.34%	▼17基點
不良貸款率	1.31%	▼0.03百分點
撥備覆蓋率	233.15%	持平

低銀行負債成本，建行會繼續找尋高收益資產，優化資產負債結構，強化客群分層定價管理，有信心全年淨息差降幅將進一步收窄，繼續保持可比同業領先優勢。

建行去年貸款淨額26.93萬億元，同比增7.53%，全部貸款增速7.47%，高於全社會貸款平均增速1個百分點以上，境內公司類貸款增速8.70%，領先全行平均水平。張毅指出，今年會繼續支持新興和重點產業，跟隨國策推動內需，重點支持汽車、家電等商品消費和文旅、康養等服務消費，確保零售信貸新增佔比繼續在同業中保持領先。同時，加大發展消費金融服

務，有信心全年貸款增長幅度和去年相若。

## 今年貸款增幅和去年相若

期內，建行資產質量穩健，風險抵補能力充足。2025年不良貸款率1.31%，同比降0.03個百分點；關注類貸款佔比1.77%，同比降0.12個百分點；撥備覆蓋率233.15%，與上年末基本持平，風險抵補的緩衝墊扎實。副行長李建江表示，2026年建行會繼續強化風險管控，完善智能風控體系，加大重點領域風險化解力度，提升不良資產處置質效，確保整體資產質量保持穩定。

## 股息率勝同業 大行籲增持

有好的業績，建行銀行不忘回饋股東，派末期股息每股0.3887元，派息比率超過30%，上市20年來，累積分紅超過1.4萬億元。管理層表示，未來會繼續保持穩定的現金派息策略。大行看好該行前景，籲予增持買入。

建行行長張毅表示，基於全年的經營業績，2025年建行擬派發現金股息1016.84億元，其中中期已分紅486.05億元，在履行公司治理程序後，將派發年度末期現金股息530.79億元。

連同中期息0.1858元，建行2025年全年現金股息每股0.3887元，股息總額約1016.84億元，現金分紅比例保持為30%，連續三年分紅超過1000億元。從股息率看，建行A股、H股股息率分別超4%、6%，在可比同業中處於領先水平，充分體現投資價值。

## 上市20年分紅將超1.4萬億元

今年是建行上市20周年，之前已派發股息超1.3萬億元，加上本次末期分紅，累計分紅將超1.4萬億元。近十年，現金股息派息率一直穩定在30%的水平。

張毅指出，在股東的大力支持下，建行高質高效地完成了增資工作，資本實力進一步充實。去年6月，建行作為財政部首批增資銀行之一，增發A股，募集1050億元，資本結構更堅實，風險抵禦能力增強。截至2025年末，核心一級資本充足率14.63%，資本充足率19.69%，在國有大行中處於領先水平。

## 大行看好今年表現

摩根士丹利指，建行去年業績符合該行及市場預期，今年將會溫和增長。管理層料今年新增貸款量穩定，加上淨利息收益率壓力下降，料今年淨利息收入增長，有信心費用收入健康增長，結算、信託及資產管理收入領域為強項。該行給予建行「增持」評級，目標價9.9港元。

花旗指，建行去年第四季撥備前經營溢利按年升5%勝預期，對比其它大行表現尚可，展望未來沒有股權稀釋風險，建行A股及H股今年股息率預測分別為4.1及5.2厘，極具吸引力。該行給予建行「買入」評級，目標價9.88港元。

## 加速布局AI 400場景覆蓋六大業務

面對人工智能發展的重大機遇，建設銀行加速布局，副行長雷鳴表示，會充實AI的基礎能力，加速在各個領域的應用，以算力、演算法、資料打底，目前已在六大業務領域近400個場景實際應用，部分達到業界較為領先的水平，他強調，會守住安全合規底線，讓人工智能成為金融服務的核心動力。

雷鳴指出，做AI得先把基礎打牢，建行重點抓了算力、演算法、數據三件事。算力上保持適度領先，推進「四地五中心」智慧算力集羣建設，稻香湖資料中心算力持續釋放，和林格爾、貴安新區的新資料中心也進展順利，現在智慧算力能達到145.69PFLOPs，比2024年末增加了24.52%。選建了算力監測和快速引入的機制，保證業務用上算力。

## 算力增加了24.52%

在演算法上，引入了市場上主流的DeepSeek、千問、智譜這些生成式大模型建，搭配小模型形成協同，生成式和決策式AI結合用；數據上，建行花功夫清理了非結構化和歷史老資料，搭起了企業級的智慧知識庫，接了60多種資料來源，生成超5億條向量資料，為AI落地鋪好數據底子。

雷鳴指出，建行的AI不是紙上談兵，已經實實在在用到六大業務領域，落地了近400個應用場景，核心就是圍着客戶和提高業務效率。線上服務能主動識別客戶需求、快速回應，對話式服務讓客戶辦業務更順；給員工做「助手」，寫材料、查制

度、找資料都能靠AI搞定，提升辦公效率；還有專門的「幫得」智能工具，給零售、普惠的基層客戶經理用，能分析客戶、推薦產品、做財務分析，原本客戶經理靠記憶頂多服務上百個客戶，有了這個工具，能管2萬多個客戶，精準給客戶做定製化金融服務。

## 客戶經理精準管2萬客戶

AI已經滲透到建行產品、運營、研發、風控的各個核心環節，實打實解決業務難題。雷鳴透露，在產品服務上，國際結算突破了技術難點，靠500項智能判斷，實現信用證自動核對，選用多模態技術提取跨境單據、反洗錢的關鍵資訊，解決了紙質、圖像等多形式單據處理的麻煩；運營管理上，網點問題的響應，AI助手覆蓋率已達到99.42%，員工提的問題大多能靠AI快速解答，每天訪問量超10萬人次；研發支援上，AI工具覆蓋全流程，64%的代碼由AI生成，48%的功能測試案例也來自AI，研發又快又穩；風險管理上，建行做了「AI+風控」模式，2025年授信審批業務量漲了兩位數，平均處理時間卻降了30%以上，效率和風控兩手抓。

在用好AI的同時，雷鳴強調，建行會始終把安全合規放在第一位，搭了覆蓋業務、資料、模型、網絡的防護體系，按監管要求備案，做好大模型的安全防護，定期做滲透測試，規範資料獲取和敏感資訊監控。他指出，建行始終把AI定成「助手」，最終決策還是靠人，確保AI在可控範圍內使用。

