

關鍵經營指標企穩向好 建行上半年營收3859億元增2.95%

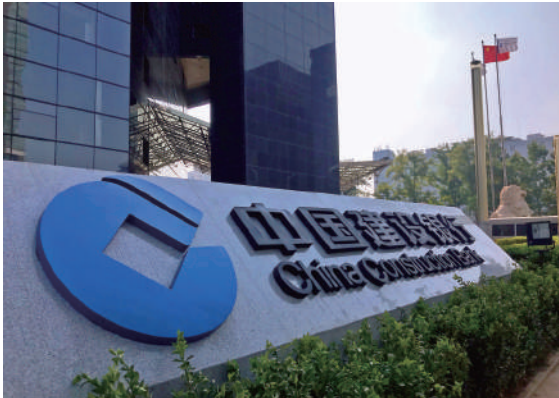
張毅：聚焦主責主業 錨定做優做强 堅持內涵式高質量發展

中國建設銀行（0939.HK）公布今年上半年「成績單」，並於8月29日香港和北京同步舉行2025年中期業績發布會。面對複雜多變的外部環境，建行再次交出了一份「提質增效 穩中向好」的答卷，經營收入、手續費及傭金淨收入、撥備前利潤同時實現正增長，撥備覆蓋率大幅提升，核心指標繼續保持均衡協調和可比同業領先。發布會上，建行行長張毅表示，建行將繼續扎實地推動高質量發展，保持合理的資產增速，繼續優化資產負債的結構，聚焦客戶的綜合化和集團一體化的經營服務，深化降本提質增效，強化資產質量管控，力爭盈利繼續保持平穩的態勢。

二十載春秋流轉，2005年10月，中國建設銀行在香港聯合交易所成功掛牌上市，開啟了一段波瀾壯闊的金融征程。張毅曾全程參與建行香港上市的籌備和路演推介工作，見證了「0939」這一具有里程碑意義的代碼正式掛牌交易，那一刻，建行也踏上了國際化發展的新征程。在本次業績會上，張毅滿懷深情地致辭道：「今年是建設銀行股改上市20周年，我們將在廣大股東的陪伴與社會各界的關心支持下，繼續聚焦主責主業，錨定做優做强，堅定不移走好中國特色金融發展之路，為中國式現代化貢獻金融力量，為股東、社會和利益相關方創造更大價值。」

中期分紅比例保持30%

回望20年，建行確實兌現了當年上市時對投資者的承諾，自上市以來，建行累計分紅已超過1.3萬億元（人民幣，下同），在2023年和2024年，建行更是連續兩年分紅超千億元，2025年將進行兩次分紅，中期分紅比例保持30%。事實上，建行敢於大手筆的分紅是對自身經營成果的自信，中報數據顯示，今年上半年建行關鍵經營指標企穩向好，經營收入3,859



▲中國建設銀行北京總部外景。

億元，同比增長2.95%；手續費及傭金淨收入652億元，同比增長4.02%；撥備前利潤2,901億元，同比增長3.37%；撥備覆蓋率239.40%，較上年末提升5.8個百分點。淨利潤1,626.38億元。

NIM下行幅度料收窄

在衡量銀行的盈利能力指標上，上半年建行的淨利息收益率（NIM）為1.40%，位列內地四大行之首。建行的年化平均資產回報率（ROA）為0.77%，年化加權平均淨資產收益率（ROE）為10.08%。談及後續息差走勢，建行首席財務官生柳榮在發布會上表示，總體上判斷，由於貸款重定價快於存款，在去年LPR及存款利率下調的滯後影響下，預計下半年淨息差仍有一定下行壓力。但當前央行不斷完善貨幣政策框架，暢通利率傳導機制，在貨幣政策工具的運用方面也發生了一些變化。「綜合來看，我們判斷NIM下降幅度將逐漸收窄。我們有信心通過主動管理，保持淨息差在可比同業的領先水平。」生柳榮說。

資產質量方面，張毅表示，建行智能風控體系建設穩步推進，不良貸款率較上年末下降1bp至1.33%；關注類貸款占比1.81%，較上年末下降0.08個百分點；撥備覆蓋率為239.40%，較上年末提升5.8個百分點，風險抵補能力進一步增強。核心一級資本充足率14.34%，資本充足水平同業領先。成本收入比23.72%，較上年同期下降0.43個百分點，繼續保持良好水平。

信貸投放質效持續提升

「建行堅持金融工作的根本宗旨，服務國家建設「量」「質」並舉。持續加大對實體經濟支持力度。」國有大行的信貸投放每年都是市場關注的重點，張毅在發布會上介紹，建行推動「兩重」建設落地見效，基礎設施相關重點行業貸款餘額穩步增長，投向製造業的中長期貸款1.79萬億元，較上年末增長



▲中國建設銀行2025年中期業績發布會北京會場，行長張毅（中）、副行長韓靜（右）、副行長雷鳴（左）。



▲中國建設銀行2025年中期業績發布會香港會場，副行長紀志宏（中）、副行長李建江（右）、首席財務官生柳榮（左）。

10.25%；戰略性新興產業貸款3.39萬億元，較上年末增長18.92%。服務區域協調發展，京津冀、長三角、粵港澳大灣區、成渝地區等重點區域對公貸款合計增速高於全行平均增速；推進實施支持民營經濟行

動方案，民營企業貸款6.59萬億元，較上年末增長9.92%；國債和地方政府債認購規模均創歷史新高，承銷量繼續保持市場前列，全力支持超長期特別國債發行，有效保障重點項目資金需求。

擴大金融供給 助力提振消費

作為國有大行，建行深耕經營區域，持續為擴內需促消費注入金融動力，不斷提升金融服務對經濟高質量發展的適應性和精準度。中報顯示，建行實施消費金融專項行動，個人消費貸款業務把握國家提振消費政策機遇，不斷加強消費貸款與重點領域消費場景的融合。6月末，建行境內個人消費貸款餘額6,141.94億元，較上年末增加862.99億元，貸款餘額、新增和資產質量保持同業領先。

聚焦真實消費需求惠民生

談及個人消費貸款和服務業經營主體財政貼息政策，張毅在發布會上表示，貼息政策發布後，建行高度重視，第一時間進行全行部署。「建行將切實抓好組織實施，聚焦精準支持真實消費需求，簡化貼現流程，提升客戶體驗，深化貸款與消費場景融合，以高質量金融服務助力擴大消費需求，讓消費市場的參與方更加便利地獲得國家政策紅利，激發消費潛力。」對於下半年該領域的經營情況，張毅信心足，「在政策帶動下，建設銀行有信心在下半年繼續保持個人消費貸款、個人經營貸款穩定增長。」

個人住房貸款業務方面，建行積極貫徹國家政策和監管要求，以優質服務和高效流程更好滿足居民剛性及改善性住房需求，跟進保障性住房建設，提供配售型保障性住房個人住房貸款產品服務。6月末，建行境內個人住房貸款餘額6.15萬億元，貸款餘額、投放、資產質量保持同業領先，個人住房貸款的優勢地位持續鞏固。

料今年房貸業務表現優於去年

利率方面，建行副行長紀志宏在發布會上透露，建行新發放個人住房貸款利率「穩中略降」，一季度為3.11%，二季度降至 3.08%，未來持續發揮好金融惠民安居的作用。他預測，今年全年房貸業務表現將會好於去年。信用卡貸款業務方面，建行順應國家政策導向，加強居民購車、家裝、家具家電等「以舊換新」消費需求刺激，持續加大分期信貸投放，以文旅消費、寵物經濟等消費新業態為突破口拉動消費增長，滿足居民多樣化消費需求。6月末，建行境內信用卡貸款餘額1.05萬億元，貸款規模保持同業領先。

發揮科技金融優勢 賦能產業創新

從中報看，建行的信貸投放密切圍繞科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融等「五篇大文章」展開。其中，在科技金融這篇大文章中，如何提升金融服務的精準性和有效性，為科技創新「保駕護航」，建行一直在積極「破題」。

「建行在科技金融方面具有先發優勢，縱觀建設銀行發展歷程，注重創新是建設銀行的鮮明特色。」副行長韓靜在業績發布會上表示，在黨中央提出推動科技創新和產業創新融合發展之時，建設銀行作為一家大型金融機構，率先成立了科技成果評價改革試點工作專班，並進行了相關領域產品和服務的創新實踐。5月專門召開戰略規劃制定實施和全面深化改革委員會會議，明確了全行科技金融體系化系統化推進工作方案。7月中共中央政治局會議再次指出「推動科技創新和產業創新深度融合發展」，建設銀行的工作有力貫徹了黨中央決策部署，對全行的目標、策略和措施做了前瞻性工作安排。「建行的工作是干到了點子上。」韓靜稱。

6月末科技貸款餘額5.15萬億元 增幅16.81%

中報顯示，針對科創企業輕資產、高風險特征，建行持續推進科技創新評價工具的整合應用，並推動融入科技金融特色業務流程。加強「科技易貸」「科技研發貸款」「科技轉化貸款」「善新貸」「善科貸」等科技專屬信貸產品的推廣應用。加強集團內母子協同，推動「股貸債保租」綜合金融服務。6月末，科技貸款餘額5.15萬億元，較上年末增加7,416.58億元，增幅16.81%，以貸款服務企業超30萬家。以建信股權、建信信托、建信投資等具有股權投資功能的子公司為支點，通過投資企業標的或投資基金標的等方式，累計支持科技型企業超2,000家，投資規模超900億元。

「人工智能+」推進數字化轉型

「做好『五篇大文章』」中的「數字金融」亦備受關注。據行長張毅介紹，數字金融以「人工智能+」為突破口，加快推進集團數字化智能化轉型。金融大模型累計賦能274個場景；手機銀行和「建行生活」雙子星用戶總數達5.33億戶，月活用戶2.43億戶，同比增長14.40%；支持數字產業發展，數字經濟核心產業貸款餘額8,524億元，較年初增長13.44%。



▲中國建設銀行。

建行管理層言論摘要

- 建設銀行始終堅持把防控風險作為金融工作的永恒主題，前瞻、主動做好資產質量的管控。預計未來一個階段，建設銀行資產質量可以保持穩定，核心指標表現處於合理區間，風險抵補能力繼續保持充足。
- 零售業務品牌價值持續提升，連續五年榮獲《亞洲銀行家》「中國最佳大型零售銀行」大獎。
- NIM下降幅度將逐漸收窄。我們有信心通過主動管理，保持淨息差在可比同業的領先水平。
- 建行「因建而生，因建而興」，支持基礎設施貸款是建行的主責主業。長期以來，建行不斷增強服務國家建設的能力，依托造價諮詢這些專業的特色優勢，為基礎設施項目提供設計規劃、前期籌備、建設施工以及建成後運營維護全周期的「股貸債保顧」定制服務。
- 聚焦精準支持真實的消費需求，簡化貼息流程，提升客戶體驗，深化貸款與消費場景融合，以高質量金融服務助力擴大消費需求，讓消費市場的參與方更加便捷地獲得國家政策紅利，激發消費潛力。
- 建設銀行一直以來視存款為立行之本。未來將持續跟蹤市場變化，特別是結合當下資本市場財富效應增強的趨勢，進一步前瞻性研判分析資金市場運動變化的特點，因勢而變，進一步加強創新、改進服務，把存款工作基礎做得更實，
- 加快推進人工智能體系化、系統化應用和企業級知識庫建設，進一步發揮AI效能；通過全方位、全鏈條、系統性數字化、智能化轉型，打造金融新質生產力，賦能「五篇大文章」。
- 上半年建行實現手續費淨收入652億元，同比增長25億元，增速4.02%，這也帶來了收入結構上可喜的變化。在財富管理、投資銀行、交易銀行等重點領域收入貢獻在六成以上。這些說明建行的轉型效果不斷在呈現，收入結構在優化，增長動能在增強。

普惠小微企業貸款餘額達3.74萬億元

「10年前在南寧找個正宗貓山王榴蓮得托人從廣東捎，現在下樓走5分鐘，整條街都飄着彭亨州的果香。」原來是得益於建設銀行廣西區分行針對馬來西亞進口的榴蓮、再生鋁等商品推出關稅保函服務，企業無需預繳關稅即可實現快速通關，有效減緩了企業的資金周轉壓力。一直以來，建行的普惠金融服務，就像這樣一條看不見的「資金冷鏈」，讓新鮮度不掉線，讓商戶的生意更紅火。

中報顯示，建行不斷加大普惠金融信貸供給，6月末，本行普惠型小微企業貸款餘額3.74萬億元，較上年末增加3,341.21億元，增幅9.80%。貸款客戶366萬戶，較上年末增加30.45萬戶。持續推動減費讓利，上半年新發放普惠型小微企業貸款利率3.17%。

深度融合在線線下服務模式，優化升級「建行惠懂你」綜合化生態服務平台，為普惠金融客

戶群體提供信貸融資、綜合金融、經營管理等一系列綜合服務。截至6月末，「建行惠懂你」APP累計訪問量4.67億次，下載量4,490萬次，服務企業客戶1,500萬戶，累計帶動轉化對公結算客戶299萬戶、代繳稅服務138萬戶、代發工資服務46.74萬戶。

多措并举提升普惠服務質效

建行持續迭代優化產品服務體系，針對小微企業、個體工商戶等普惠群體的特點和需求，提供更快速、更廣覆蓋的產品服務。組織開展小微科技金融專項行動，應用「科創雷達」、科創評分、專利估值等平台工具，加大普惠型科技企業服務力度，推廣「善科貸」「善新貸」等產品，貸款餘額突破1,500億元，增幅超35%。「跨境快貸」系列產品累計為小微外貿企業提供融資支持421.03億元。

針對鄉村普惠客群，建行「裕農貸款」餘額突破3,400億元，增幅超20%。運用「集體信用貸」等創新產品支持普惠型農村集體經濟組織發展，農村集體經濟組織貸款餘額168.89億元，增幅11.29%。供應鏈普惠貸款餘額2,336.01億元，較上年末增加235.20億元；服務普惠鏈保客戶13.34萬戶。



▲「建行生活」平台助力廣西榴蓮銷售。