

五大內銀放榜 不良貸率齊改善

工行半年賺1681億最多 農行純利增2.7%最勁

延續穩健

內地五大國有商業銀行昨日悉數公布2025年中期業績，整體表現延續穩健格局，但盈利增速及資產質素表現各異。以純利計，工商銀行（01398）「最賺錢」錄得1681億元（人民幣，下同），惟按年減少1.4%跌幅最大，中國銀行（03988）及建設銀行（00939）的純利亦呈現跌勢；反觀交通銀行（03328）延續今年首季的升幅趨勢，惟幅度略遜於農業銀行（01288）的2.7%。以不良貸款率衡量，中國銀行以1.24%保持最低水平。

大公報記者 蔣夢宇

淨利息收入（NII）仍為五大內銀的主要收入來源，但整體承壓，僅交行微升1.2%至852.47億元。當中以中行跌幅最為明顯，跌5.27%至2148.2億元；農行及建行亦分別下跌3.16%及2.88%。工行則相對穩定，僅跌0.12%保持在3135.8億元的較高水平，佔銀行整體營業收入的76.65%。

淨息差均收窄

至於與淨利息收入高度相關的淨息差（NIM），各行均面臨持續收窄。建行以1.4%的數據維持五大行中的領先地位，惟較2024年年底減少14個基點，中行則與去年年底相比跌18個基點。

據內媒報道，中行副董事長、行長張輝表示，在當前低利率環境下，商業銀行淨息差是各方重點關注的事項。投資者在關注中行經營情況的同時，還應更多的關注中行自身的業務特點和經營特色，不僅要關注中行的淨息差表現，更應關注收入和效益的整體變化。此外，跌幅較為溫和的交通銀行則觸及1.21%水平。

資產質素方面，工行及建行的不良貸款率走勢相當，均保持1.33%，較去年年底微跌1個基點；農行及交行則同為1.28%，分

別較去年底跌1個基點及3個基點。中行的不良貸款率最低為1.24%。

建行資產減值增22%

五大行資產減值損失表現差異明顯。建行上半年整體減值損失約為1076.6億元，按年急升22.85%，主要是由於發放貸款和墊款減值損失，較上年同期增加290.25億元。期內另一達到千億級別資產減值損失的為工商銀行，按年升2.35%至1045.3億元。中行方面，資產減值損失期內錄得575.02億元，同比減少30.77億元，下降5.07%，為五大行中減少幅度最大的一間且有關支出相對較少。

派息方面，建行及交行的中期派息比率均低於30%。以金額計，農行上半年多賺2.7%，派息比率達32.3%，增派中期息至每股0.1195元；建行派息最多達0.1858元，中行最少為0.1094元。張輝表示，中行自股改上市以來累計分紅超過9400億元，自2015年來分紅比例始終保持在30%的較高水平。他續稱，今年上半年資本市場回暖向好，滬深股市觸底反彈，當前形勢仍然向好。中行有信心、有能力借助資本市場回暖的契機，為投資者創造更多的價值回報。



▲工行中期賺1681億元人民幣，為各大行之冠。



▲農行增派中期息至每股0.1195元。

五大內銀2025年中期業績表（元人民幣）

項目	工商銀行 (01398)	建設銀行 (00939)	農業銀行 (01288)	中國銀行 (03988)	交通銀行 (03328)
純利	1681億 (-1.4%)	1620.8億 (-1.37%)	1395.1億 (+2.7%)	1175.9億 (-0.85%)	460.16億 (+1.61%)
營業收入	4090.8億 (+1.8%)	3859.1億 (+2.95%)	3697.9億 (+0.7%)	3294.2億 (+3.6%)	1334.9億 (+0.72%)
淨利息收入	3135.8億 (-0.12%)	2867.1億 (-3.16%)	2824.7億 (-2.88%)	2148.2億 (-5.27%)	852.47億 (+1.20%)
資產減值損失	1045.3億 (+2.35%)	1076.6億 (+22.85%)	979.6億 (-3.01%)	575億 (-5.07%)	328.14 (-0.63%)
淨息差	1.3% (-0.13%)	1.4 (-0.14%)	1.32% (-0.13%)	1.26% (-0.18%)	1.21% (-0.08%)
不良貸款率	1.33% (-0.01%)	1.33% (-0.01%)	1.28 (-0.02%)	1.24% (-0.01%)	1.28% (-0.03%)
中期息	0.1414元	0.1858元	0.1195元	0.1094元	0.1563元

註：（）為按年變化

大公報記者整理

工行：淨息差邊際降幅已見收窄

【大公報訊】工商銀行（01398）收市後公布中期業績，純利按年減少1.4%至1681.03億元（人民幣，下同）。儘管利息淨收入按年減少0.12%至3135.8億元，該行期內營業收入仍升1.8%至4090.8億元。受貸款市場報價利率（LPR）下調、存量房貸利率調整、存款期限結構變動等因素影響，年化淨利息差和淨利息收益率分別為1.16%和1.3%，分別下降8個基點和13個基點。每股基本盈利0.46元，中期息派0.1414元。

資產方面，期內工行資產總額突破52萬億元，客戶貸款、存款規模保持同業引領。不良貸款率1.33%，下降0.01個百分點，資本充足率19.54%，撥備覆蓋率217.71%，分別上升0.15%、2.80%。

總資產突破52萬億

工銀行行長劉珺於記者會表示，作為一家超級規模的銀行，工商銀行跟市場永遠是同頻共振，且準確精確的反映了中國國民經濟的增長狀況。如若工行業績表現出

現超常規軌跡，或某種程度上說明工全面服務實體經濟與中國經濟走出共同的路線這一方面，存在一定的錯配。他續稱，工商銀行發揮的就是主力軍、壓艙石、穩定器作用，故認為「均速或許是最快的，平衡或許是最好的」，秉承這一理念推動該行的轉型及進一步高質量發展。

對於淨息差（NIM），副行長姚明德於會上表示，雖仍處於下行通道，但邊際降幅已經出現收窄，該行認為上半年降幅同比收窄的企穩態勢具有可持續性。

中銀：內房貸款降9% 資產質量風險可控

【大公報訊】中銀香港（02388）在2025上半年錄得純利221.52億元，按年升10.5%。宣派第二次中期息每股0.29元，上半年合計每股派息0.58元，增加約1.7%。中銀香港昨日收報35.22元，跌2.7%。

半年多賺10% 增派息

該行上半年淨利息收入按年下跌3.5%至250.63億元，佔經營收入的比例約62.6%。淨息差1.34%，按年收窄12個基點。副總裁兼風險總監徐海峰表示，港元折

息自5月以來下跌，雖然近期快速反彈，但長端利率上升空間受限，加上市場預期美聯儲下半年將減息2次，料港元利率難以重返第一季高位，相信續為淨息差帶來壓力。

房地產企業貸款續為銀行資產質素構成壓力。截至6月底，香港房地產企業貸款總規模2521億元，較去年底增加0.5%，佔集團客戶貸款比重14.7%；不良貸款比率1.27%，較去年底減少0.1個百分點。此外，內地房地產企業貸款規模為776億元，較去年底減少8.9%，佔集團客戶貸款約4.5%；

不良貸款率7.32%，較去年底上升5個基點。徐海峰說，整體而言，整體資產質量的風險可控。

▲中銀香港管理層出席業績記者會。副董事長兼總裁孫煜（左三）、副總裁兼風險總監徐海峰（右三）。



農行：貸款料延續穩定增長

【大公報訊】農業銀行（01288）公布2025年中期業績，盈利按年升2.7%至1395.1億元（人民幣，下同）；營業收入微升0.7%至3697.9億元，當中淨利息收入跌2.9%至2824.7億元，手續費及佣金淨收入升10.1%至514.4億元。據公告指，淨利息收益率1.32%，淨利差1.20%，同比分別下降13個和10個基點，主要是由於受本行支持實體經濟發展、LPR下調等影響，生息資產收益率下降。派中期息每股0.1195元。

此外，該行不良貸款率1.28%，比去

年底下降0.02個百分點；逾期貸款率1.22%，保持較低水平；撥備餘額持續增長，撥備覆蓋率295%。至於下半年的貸款投放，農行行長王志恒於記者會表示，上半年貸款投放除了保持總量穩定增長，亦實現結構均衡，及精準投向。下半年，該行將會延續此趨勢，具體貸款投放領域及總量同上半年保持一致。

縣域貸款佔比升至40.9%

期內，該行縣域貸款增加9164億

元，餘額站穩10萬億元，縣域貸款佔境內貸款比重升至40.9%。糧食和重要農產品保供相關領域貸款餘額1.24萬億元，增速23.7%，大力拓展糧食產業鏈金融服務。鄉村產業、鄉村建設領域貸款餘額分別為2.70萬億元、2.44萬億元，增速則為21.3%、8.5%。

個人客戶方面，該行執行董事、副行長林立表示，截至2025年6月底，農行個人客戶總量達到8.88億戶，居同業首位，其中55歲以上的長輩客戶接近3億人。

交行：持續優化資產負債結構

【大公報訊】交通銀行（03328）公布2025年中期業績，淨經營收入1334.9億元（人民幣，下同），按年升0.72%。純利460.16億元，按年升1.61%；每股盈利0.59元。期內，利息淨收入852.47億元，增幅1.2%，在淨經營收入中的佔比為63.86%，是集團業務收入的主要組成部分；手續費及佣金淨收入204.58億元，按年減少5.42億元，降幅2.58%。該行亦宣布，派中期息0.1563元。

至於淨利息收益率，交行報告表示，期內該數值達1.21%，同比下降8個基點。主要是受LPR調降、存量房貸利率調整以及有效需求不足及行業競爭激烈等因素影響，客戶貸款收益率同比下降；疊加市場利率中樞下行帶動證券投資收益率下降，生息資產收益率有所下降。

展望未來，交通銀行副行長周萬卓於記者會表示，淨息差仍有下探壓力，但相較於前兩年，息差的下降幅度料會

逐步收窄，有望到一定時間後止跌回穩。如若LPR不再下調，越往後會對息差穩定有利，因為存款掛牌利率下調，存款再定價速度會較慢，將會逐步體現效應。

為穩定息差收窄帶來的影響，交行將採取多項措施，包括從定價着手，以及優化資產負債結構，實施合理增長的同時，努力提升低成本存款佔比，壓縮低收益資產佔比。

龍湖減債400億 負債率降至51%

【大公報訊】龍湖集團（00960）公布中期業績，上半年收入587.5億元（人民幣，下同），按年增長25.4%，股東應佔溢利錄32.2億元，按年縮水45.1%，派中期息每股0.07元，去年同期為0.22元。集團主席陳序平表示，自2022年中期提出減債策略以來，龍湖已降低有息負債400億元，至2025年底還將減債200億元，意味著龍湖將邁過債務高峰。

截至6月底，龍湖綜合借貸總額為1698億元，較2024年底降低65.3億元，淨負債率為51.2%。集團執行董事兼首

席財務官趙軼表示，至今年底有息負債餘額將減少至1450億元，未來每年淨減少不超過100億元，總額將逐步穩定在1000億元左右。

一二線城樓市看俏

趙軼指出，隨著龍湖度過2025年債債高峰，2026年至2029年債債規模將由逾200億元降至不足100億元，每年需要償還的債務大幅減少。

至於集團各業務表現，上半年開發業務實現收入454.8億元，交付物業總建築面積為352.7萬平方米，實現地產開發合

同銷售金額350.1億元；運營及服務業務合計實現收入132.7億元，創歷史新高。

談及市場展望，陳序平表示，內地政府去年推出一攬子刺激政策，推動樓市在去年10月至今年3月期間持續反彈，惟今年4月起樓市出現新一輪下行，止跌回穩態勢較大面臨考驗。他認為，短期市場展望視乎政策刺激力度，中長期仍看好內房韌性，原因是一二線城市核心地段仍缺少好房子，有強勁的改善需求，相信是一門值得長期去做的業務。

截至6月底，龍湖持有土地儲備合

共2840萬平方米。趙軼表示，全年開發業務可售貨源預計1600億元，上半年已售出350億元，餘下部分將在下半年陸



陳序平表示，集團到今年年底債務減債二百億，意味已邁過債務高峰。

龍湖業績簡表（元人民幣）

分項	金額	變幅
收入	587.5億	+25.4%
●地產開發業務	454.8億	+34.7%
●運營及服務業務	132.7億	+1.3%
股東應佔溢利	32.2億	-45.1%
中期股息	0.07元	-68.2%