

去年營收淨利雙增 上市20年厚報投資者分紅將超1.4萬億元

建行行長張毅：業績韌性更強 含金量更足 長期穩健有信心

中國建設銀行（00939）日前在香港和北京同步舉行2025年業績發布會。年報顯示，集團資產總額突破45萬億元（人民幣，下同），實現營業收入7,408.71億元，淨利潤3,397.90億元；ROA、ROE、淨息差、資本充足率、成本收入比等關鍵指標穩健均衡協調，繼續保持同業領先。

2026年是「十五五」開局之年，建行行長張毅在發布會上表示，建行將堅定與國家戰略、實體經濟發展、人民美好生活同頻共振，堅定不移推動內涵式高質量發展。「我們有信心、有能力實現長期穩健、更具韌性的經營表現。」

為30%；股改上市20年以來，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。副行長唐朔明確表示，建行將「堅定不移推進內涵式高質量發展，持續增強價值創造能力，堅持以持續穩定的現金分紅回饋廣大投資者。」

業績亮眼 多項指標同業領先

年報顯示，建行資產總額45.63萬億元、增幅12.47%；負債總額41.95萬億元、增幅12.68%。核心指標保持可比同業領先。在衡量盈利能力的關鍵指標上，淨息差（NIM）1.34%、年化平均資產回報率（ROA）0.79%、年化加權平均淨資產收益率（ROE）10.04%、資本充足率19.69%、成本收入比29.44%，保持可比同業領先。

有信心淨息差降幅進一步收窄

近年來，銀行業面臨的共同考題仍然是息差收窄。建行也不例外，但建行2025年經營業績表現出了更強的韌性。年報顯示，淨息差（NIM）為1.34%，同比收窄2個基點，且從四個季度的變化來看，邊際降幅逐季收窄，繼續保持可比同業的領先地位。

建行首席財務官生柳榮在發布會上將這一表現歸因於三個因素：首先，該行存量貸款重新定價逐漸完成，貸款收益率下降的壓力有所減輕；其次，付息率相對較高的定期存款集中到期，一般性存款付息率大幅下降；最後，通過有效的主動資產負債管理，通過結構優化減緩了貸款收益率下降對NIM的負面影響。展望後續走勢，生柳榮給出了明確判斷，「有信心2026年NIM繼續保持在可比同業中的領先優勢。」

連續3年分紅超千億元 長期投資價值彰顯

判斷一家企業的價值和未來預期，分紅亦是一個重要指標。作為國有大行，建行在分紅政策上保持一貫的穩定性，展現出其長期的投資價值。建行2025年全年現金股息每10股人民幣3.887元（含稅），股息總額約1,016.84億元，現金分紅比例保持

不良貸款率降低 抵補能力充足

資產質量方面，建行不良貸款率1.31%，較上年下降0.03個百分點；撥備覆蓋率233.15%，與上年末基本持平，風險抵補能力充足。副行長李建江介紹，建行堅持准入標準不放鬆，風險把關不弱化，使得信貸結構得到持續優化。同時，持續完善全面智能主動敏捷的風險管理體系，強化「三道防線」協同控險，加強集團一體化風險治理。

作為建行的傳統優勢，零售信貸表現也值得關注。個人消費貸款、個人經營貸款連續三年保持兩位數增長。針對過去一段時間以來的零售領域風險上升的勢頭，李建江坦言「仍然是工作重點」，但過去一年通過優化信用風險管理機制、強化信貸流程關鍵環節風險制衡、推進實施零售信貸集約化風控，個人類貸款不良率上升幅度已同比收窄。「隨着我行各項管理機制、管控措施進一步落實落細，資產質量總體有望保持穩定。」

營收結構優化 非利息收入佔比提升

年報顯示，建行2025年實現經營收入7,408.71億元，增幅1.69%；淨利潤3,397.90億元，增幅1.04%；放在低息差背景下，這份增長的「質量」比「速度」更值得關注。從全年的數據來看，非利息收入則成為建行營收增長的「新引擎」。建行非利息收入佔比提升了3.65個百分點，手續費及傭金淨收入增幅達到5.13%。匯兌損益、權益類投資相關收益增速均超過40%，成為營收增長的有力支撐。

張毅在發布會上表示，建行要「與時俱進推進轉型升級」。一方面，穩固支付結算等傳統收入，另一方面，加速培育融智服務能力，財富



▲中國建設銀行2025年業績發布會北京會場，行長張毅（中）、副行長李建江（右）、副行長唐朔（左）。



▲中國建設銀行2025年業績發布會香港會場，副行長紀志宏（中）、副行長雷鳴（右）、首席財務官生柳榮（左）。

管理、資產管理等領域收入平穩增長。非利息收入越強，收入結構越均衡，銀行對利率波動的敏感度就越低，未來盈利的穩定性就越高。這正是建行2025年營收層面一個核心的變化：傳統主業依然扎實，而新的增長極正在形成。

鞏固傳統特色優勢領域 深挖高質量發展潛能

在業績會上，談及降費政策給銀行中收帶來挑戰，生柳榮直言「既有挑戰，也有機遇。」他還特別提到，建行「因建而生、因建而興」，獨有的工程諮詢業務，歷史上在服務重大項目和基礎設施方面做出了特色。「前幾

年因為房地產市場的調整，傳統的房地產和建築業的諮詢業務有所下降。經過轉型發展，我們在傳統基礎設施和新型基礎設施方面都有拓展。而且我們的服務範圍也進一步拓展，過去只是工程預決算，現在推廣到全過程工程諮詢服務，去年整個集團的造價諮詢收入達到了23億元。」新的增長潛能正日益顯現。



▲中國建設銀行總行。

債券投資突破12萬億

債券投資領域亮點紛呈，成為建行2025年資產配置的重要增長極，更體現了其順應市場變化、服務國家戰略的精準布局。年報顯示，2025年建行債券投資12.43萬億元、增幅20.51%。展望未來，副行長紀志宏還表示，建行（亞洲）在香港市場的投資交易很活躍，建銀國際也在香港市場積極參與債券做市，固定收益業務發展勢頭良好。隨着香港金融市場和離岸人民幣市場的不斷擴大，建行在此領域的發展潛力很大。

亮眼成績的取得，離不開建行對市場趨勢的精準判斷和主動布局。紀志宏稱，建行主動適應債券市場發展的新格局，加大債券資產的配置力度，去年在社會融資規模增量中，直接融資首次超過了間接融資，同時建行主動適應融資結構變化，一方面全力支持積極財政政策的實施，「我們全年政府債的投資額是2.8萬億元，位居市場前列」。

另一方面，建行全方位滿足境內外客戶直接融資需求，信用債投資增速較快。綠色債券、科創債券、養老債券等細分領域發展勢頭良好，積極參與熊貓債、離岸人民幣債等市場，不斷增強集團服務實體經濟發展的總能力。

展望未來，建行在債券業務領域的發展潛力持續釋放。紀志宏表示，將主動適應市場和客戶需求變化，充分發揮債券業務的價值創造與服務功能。值得注意的是，當前人民幣債券市場發展速度很快、開放力度很大，境內企業在離岸發行點心債、境外企業在境內發行熊貓債的便利性不斷提升。

持續深耕香港市場

存款突破30萬億 將豐富財富管理產品體系

另值得注意的是，截止去年年末，建設銀行的存款總量邁上30萬億元台階，較上年增長1.2萬億元，增速7.39%。個人存款貢獻度提升。業績發布會上，針對近期市場「存款到期潮」的熱點話題，副行長唐朔進行回應表示，「十四五」期間，居民金融資產配置結構發生一些變化，資金逐步流向基金等新型金融資產。預計「十五五」期間這一趨勢將繼續延續。

基於對市場趨勢的準確把握，該行在2025年積極順勢而為。唐朔續指，「2025年我行個人客戶AUM突破23萬億元，主要是基金、保險、貴金屬等投資理財產品保持較快增長。下一步我行將從財富管理的底層邏輯出發，不斷豐富財富管理產品貨架，針對不同客戶的風險偏好，提供差異化的承接方案。」

錨定科技金融領軍銀行目標 信貸投放結構持續優化

信貸投放是銀行服務實體經濟的核心抓手，更是彰顯發展定位、培育增長動能的關鍵載體。年報顯示，2025年建行貸款總量穩定增長，發放貸款淨額26.93萬億元、較上年增加1.89萬億元，增幅7.53%；金融「五篇大文章」重點領域貸款均實現兩位數增長。其中，科技貸款餘額5.25萬億元，增速18.91%。張毅表示，將深入做好金融「五篇大文章」，錨定科技金融領軍銀行目標定位，不斷提升科技金融服務的專業性、綜合化、一體化水平。

談及2026年信貸投放安排，張毅表示，對公信貸將「錨定」支持建設現代化產業體系、加快發展新質生產力目標，對照優化升級傳統產業、培育壯大新興產業和未來產業、構建現代化基礎設施體系、加快高水平科技自立自強、充分挖掘有效投資需求等戰略部署。

在錨定科技金融領軍銀行目標定位方面，建行推出了系列創新舉措。副行長雷鳴介紹，建行在科技企業創新能力評價上建立了專屬評價模型。該行的「技術流」科創評價體系突破了傳統財務分析框架，已累計獲得三項國家級發明授權。

創新推出「第四張表」 賦能科技企業發展

與傳統的資產負債表、利潤表、現金流量表三張表不

同，建行創新推出了「第四張表」——科技創新表。雷鳴進一步解釋，「在這張表裏，我們引入了知識產權、技術能力，以及創業者的相關信息，助力企業實現知識產權的信用化、數字化，幫助更多有發展潛力的科技企業和科技創新者獲得信貸資金。」

拓展內需增長新空間 把握房地產市場結構性機遇

在零售信貸領域，建行同樣保持了同業領先地位。個人住房貸款餘額5.99萬億元，貸款餘額、當年投放、資產質量均保持同業領先；個人消費貸款餘額6,831.74億元，較上年增加1,552.79億元，增幅29.41%。

張毅表示，零售信貸將「錨定」支持拓展內需增長新空間、推動消費持續增長目標，深化消費金融專項行動，落實好財政金融協同促內需一攬子政策要求，用好用足財政貼息政策。同時，把握房地產市場結構性機遇，因城施策，完善一、二手房策略打法，支持推動商品房銷售基礎制度以及住房公積金制度改革，鞏固個人住房金融服務市場競爭力。「我行有信心通過系列措施，促進零售信貸新增在全行貸款新增中的佔比繼續在同業中處於領先優勢，持續撬動零售信貸增長潛力。」



▲建設銀行落地全國首個AIC股權投資試點項目。圖為AIC基金投資企業——合肥樂凱科技產業有限公司技術人員正對光學功能膜產品進行參數調配。



▲「建行杯」中國國際大學生創新大賽總決賽冠軍爭奪賽現場。

四大國有銀行2025年業績部分摘要

項目	建設銀行	中國銀行	工商銀行	農業銀行
淨息差	1.34%	1.26%	1.28%	1.28%
平均總資產回報率 (ROA)	0.79%	0.70%	0.72%	0.63%
加權平均權益回報率 (ROE)	10.04%	8.94%	9.45%	10.16%
淨利潤 (百萬元)	339,790	257,936	370,766	292,003
資本充足率	19.69%	18.85%	18.76%	17.93%
不良貸款率	1.31%	1.23%	1.31%	1.27%
撥備覆蓋率	233.15%	200.37%	213.60%	292.55%

備註：貨幣單位為人民幣。

建行管理層言論摘要

- 堅定不移推進內涵式高質量發展，持續增強價值創造能力，堅持以持續穩定的現金分紅回饋廣大投資者。
- 在鞏固傳統領域優勢基礎上，深入做好金融「五篇大文章」，打造差異化特色優勢，努力做科技金融的領軍銀行。
- 優化完善「信貸+支付+商戶+衍生服務」的全鏈條、綜合性消費金融服務方案，持續釋放消費金融增長潛能。
- 深度參與區域金融開放創新，全力支持海南自貿港建設，推進人民幣國際化，支持離岸人民幣市場發展。
- 有信心通過良好的主動管理，繼續保持淨息差在可比同業中的領先優勢。
- 建行（亞洲）在香港市場的投資交易很活躍，建銀國際也在香港市場積極參與債券做市，固定收益業務發展勢頭良好。
- 零售領域的風險管控仍然是工作重點，有把握在零售領域的信貸資產質量保持穩定，努力做到開局穩、起步實。
- 將「因建而生，因建而興」的優良傳統在新時代轉化為服務科技強國建設、助力高水平科技自主創新、自立自強的時代行動。
- 連續12年位居英國《銀行家》雜誌全球銀行1000強第二位，獲評美國《環球金融》雜誌「2025年中國最佳銀行」，MSCI ESG評級保持最高等級AAA。