

# 農行淨利營收雙增 資產穩健築牢發展根基

3月28日，中國農業銀行股份有限公司（HK：1288）舉行業績發布會。發布數據顯示，2024年全年農行實現淨利潤2,827億元（人民幣，下同），同比增長4.8%；實現營業收入7,114億元，同比增長2.3%，其中利息淨收入5,807億元，同比增長1.6%。農行成為唯一一個多項主要質效指標均保持正增長的國有大行，彰顯出其在複雜經濟形勢下穩健的經營能力和強勁的發展韌性。中國農業銀行行長王志恆在業績發布會上表示，農業銀行堅持高質量發展，圍繞聚焦主責主業、實體經濟、金融為民、風險防控和改革創新五個方面推動工作。2025年我們有信心、有能力繼續保持資產質量穩定，努力打造「資產質量最好、經營最穩健的銀行」。

「盈利增速在上半年可比同業中率先由負轉正的基礎上，下半年繼續逐季改善。」在發布會上，王志恆用短短33個字來回顧2024年主要工作。雖言簡意賅，但字字珠璣。業績報顯示，截至2024年末，農行資產總額43.2萬億元，較上年末增長8.4%。43萬億的資產規模究竟有多龐大呢？打個比方，它相當於2024年中國進出口總額。在如此龐大的資產規模下，農行要實現全年淨利潤和營業收入雙增長，其難度之大，超乎想像。面對經營中遇到的諸多困難，農行管理層在業績發布會上並未過多著墨。相反，對於未來的經營規劃，農行在年度業績發布會上披露了2025年前三月的經營數據，向外界釋放出管理層對今年業績的信心。

## 存貸款規模穩增

王志恆表示，從2025年前三月的情况看，存貸款都保持平穩增長，經營效益也保持穩定增長，重點領域增速高於整體水平。近期，農行普惠金融貸款在同業中率先突破5萬億元的大關；個人貸款在同業中首家突破9萬億元大關；民營企業貸款，在同業中率先突破7萬億元大關；縣域貸款同比多增，增量佔比達到47%。「我們還是有信心繼續保持盈利持續增長。」王志恆說。

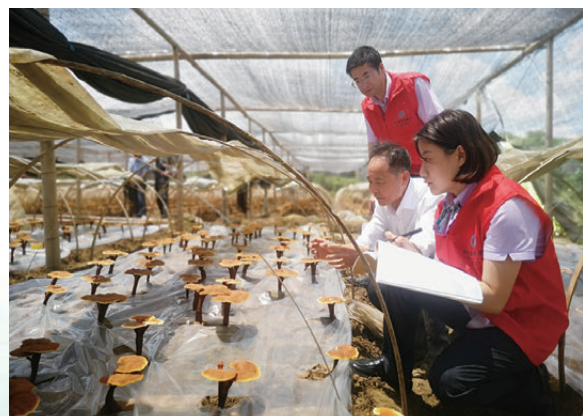
分析2024年經營業績穩健的主要原因，王志恆指出，2024年農行主動優化信貸結構，持續加大「三農」、普惠、綠色、戰略新興等實體經濟的支持力度。2024年，實體貸款餘額23萬億元，增長2.1萬億元，增速10.1%，佔境內貸款93.8%。在業務增量方面，縣域貸款年增量突破萬億元，餘額達9.85萬億元，佔全行境內貸款比重超40%。縣域日均存款年增量1.12萬億元，餘額達12.53萬億元，佔全行存款比重44%。整體看，縣域業務對全行經營成效的貢獻度持續提升。

## 非息收入潛力足

在全球進入降息通道後，農行如何保持盈利水平？王志恆表示，在持續提升服務實體經濟質效的同時，着力優化邊際資產定價，嚴格落實存款自律機制要求，保持淨息差降幅處於合理水平。2024年農行淨息差為1.42%，同比下降18BP，環比上半年微降3BP。同時，深挖非息收入潛力，2024年投行業務收入增長8.5%，信用卡收入增長3.8%，理財業務收入也實現穩健增長。

在業務上開疆闢土同時，農行重視固本培元。王志恆表示，農行始終將風險防控作為第一要務，2024年風險防控聚焦三個關鍵詞，也就是「重點領域風險防控」「市場風險防控」和「科技風險防控」。截至2024年末，全行不良貸款率1.30%，關注類貸款率1.40%，均較年初下降；逾期與不良剪刀差連續18個季度保持為負，超前緩解了風險壓力。撥備覆蓋率299.61%，保持較強的風險抵補能力。展望今年，王志恆表示，資產質量仍能保持平穩態勢，不良率保持可比同業較優水平，逾期率和關注率等風險前瞻指標也會保持穩定，風險抵補能力持續充足。

## 普惠貸款超5萬億 給小微企業撐腰



●農行支持江西九江大棚靈芝種植。

從突破1萬億到超越5萬億，農行普惠貸款規模僅僅用了五年時間就完成了如此飛躍式發展。2025年3月26日，農行宣布，普惠金融領域貸款餘額在同業中率先突破5萬億元，普惠貸款餘額、有貸客戶數均居同業首位，斷層式領先同業，成為普惠金融供給總量最大、服務覆蓋面最廣、可持續發展能力領先的主力銀行，為500萬戶普惠小微客戶發展「撐腰」。

「以前貸款到期時總是發愁，需要到處籌措資金進行還款，耗時長、成本高，現在農行的無還本續貸服務幫助我解決了大難題！」湖南翔瑞鞋業有限責任公司（以下簡稱「翔瑞鞋業」）負責人由衷地感慨。

原來，受市場環境波動影響，翔瑞鞋業應收賬

款周期拉長，導致企業面臨流動資金緊張的問題。恰在此時，一筆200萬元貸款即將到期，這對翔瑞鞋業而言，無疑是雪上加霜。若按照常規還款再貸流程操作，企業資金鏈將面臨斷裂風險，生產經營也會遭受重大考驗。關鍵時刻，農行推出的無還本續貸服務發揮了重要作用。從企業提出申請，到200萬元貸款順利到賬，僅僅耗時4個工作日，成功幫助企業實現了資金的無縫銜接，企業的生產經營得以持續穩定。

### 保持普惠貸款增速高於全行

為做好普惠金融服務，農行副行長劉洪在業績發布會上提到，2025年農行普惠貸款增速繼續高於全行各項貸款平均水平。聚焦推動鄉村振興、擴大內需、提振消費、服務「兩重」「兩新」等，提升重點領域金融服務可得性和覆蓋面，更好地服務實體經濟。進一步推進落實房地產融資協調機制和支持小微企業融資協調工作機制，將民營、科創、外資企業納入支持小微企業融資協調工作機制重點走訪支持範圍。

對於普惠金融的風控，農行並沒有為了追求規模而放鬆。王志恆表示，農行高度重視普惠零售領域風險管理，採取了一系列措施，包括進一步嚴格准入管理，不斷完善產品模型，豐富多維度的數據來源，持續優化業務流程，在業務流程的優化過程中，更加強調線上和線下的有機融合，以及對風險的集中監控。



●農行2024年業績發布會現場，從左至右：副行長孟範君、副行長劉洪、行長王志恆、副行長林立、副行長王文進、董事會秘書劉清。

### 經營質效持續提升

淨利潤	2,827 億元	同比增長	4.8%
營業收入	7,114 億元	同比增長	2.3%
利息淨收入	5,807 億元	同比增長	1.6%
資本充足率	18.19%	較上年末提升	1.05 個百分點
不良貸款率	1.30%	較上年末下降	3 BP

### 各項貸款與投資合理增長

貸款總額	24.91 萬億元	新增 2.29 萬億元	增速 10.13%
個人貸款	8.81 萬億元	新增 7.543 萬億元	
對公貸款	14.14 萬億元	新增 1.35 萬億元	
債券等金融投資	13.85 萬億元	新增 2.64 萬億元	

### 分紅 846.61 億元厚報投資者

農行的業績和潛力令其股票在資本市場也表現亮眼。王志恆透露，2024年A股、H股股價較上年末分別增長55%、58%，漲幅均居可比同業首位。董事會建議，在中期分紅的基礎上，再向全體股東每10股普通股派發現金股利人民幣1.255元。加上中期分紅，兩次合計每10股派息2.419元，派息總額846.61億元。

對於2025年經濟形勢的研判，王志恆指出，2025年我國經濟長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有變，同時將實施更加積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，這為銀行業發展提供了良好的外部環境。農行將緊緊圍繞防風險促發展工作主線，進一步優化提升金融供給，當好服務實體經濟的主力軍和維護金融穩定的壓艙石，為股東和社會各界繼續提供良好回報。

## 民營企業貸款破7萬億元 為民企保駕護航

今年2月中央民營企業座談會召開，會上要求繼續下大力氣解決民營企業融資難融資貴問題。作為國有大行，農行持續完善民營企業金融支持政策，農行副行長劉洪在業績發布會上透露，今年以來，民營企業貸款餘額在同業中率先突破7萬億元，預計2025年末民營企業貸款餘額將超7.5萬億元。

值得關注的是，相較於其他銀行，農行在支持縣域經濟與民營經濟方面精準找到契合點，廣東生生農業集團股份有限公司便是從中受益的民營企業。作為集水產養殖、產品加工、品牌加盟於一體的省級農業龍頭企業，生生集團每年水產品總產出超過10萬噸，採用農民專業合作社和「公司+基地+標準化」模式與農戶合作經營，上游供應商主要是個體農戶，資金短缺問題較為突出。在了解到生生集團的這一需求後，農行廣東順德分行為其量身定制了「保理e融」專屬服務方案，上游供應商能夠依據和生生集團合作的貿易背景，以信用方式向農行申請融資。

### 民營縣域金融雙輪驅動

「以前農戶要提前備好庫存給我們，但他們採購魚苗、建設改造養殖場等都需要資金，我們上游供應鏈還不夠穩定。現在農戶辦理貸款後，就可以加快魚苗採購、擴大養殖規模、增加經營效益，也提升了我們產業鏈整體的競爭力。他們貸款放心，我們收購也安心。」生生集團勳祥養殖場場長梁衛洪說。

劉洪表示，今年農行將做深、做實、做精民營企業和普惠金融服務。一方面，配置專項信貸資源，單列考核計劃，提升定價管理精細化水平，優化無還本續貸政策，為民營企業和小微企業提供快速便捷、利率適宜的信貸支持。另一方面，從產品服務模式創新、體制機制完善、人才隊伍培育等方面出發，提升服務民營企業和小微企業的能力，推動民營經濟和普惠金融可持續高質量發展。



●農行客戶經理實地走訪浙江飛劍工貿有限公司，為其提供知識產權質押貸款。

## 戰興產業貸款餘額2.5萬億 陪科企共成長

科技創新是發展新質生產力的核心要素，農行已將科技金融升級為戰略性業務，在頂層設計、機構設置、資源配置等方面，給予了一攬子傾斜支持。截至2024年末，農行戰略性新興產業貸款餘額近2.6萬億元，增速超22%。劉洪透露，2025年，農行將通過單列信貸規模、優化政策體系、加大資源投入等，促進信貸投放、股權融資等業務實現較快增長，做好科技型企業全周期、全場景金融服務。

杭州程天科技有限公司是省級專精特新企業和國家級高新技術企業，致力於核心算法與核心元器件在內的外骨骼機器人技術的研發與應用。在企業發展被資金短缺困擾時，農行浙江



●農行為程天科技提供「一項目一方案」金融服務。

分行多次實地探訪企業經營地、展館及廠房，最終採用「一項目一方案」服務模式，為程天科技量身打造了一套全方位的金融服務方案，並在短短兩周內，成功向企業發放流動資金貸款1,000萬元。

### 加強股權投融資

針對科技型企業「識別難、准入難」等共性问题，劉洪表示，農行創新專屬信貸服務體系，優化客戶評價、授信測算模型。推出面向不同客群、功能豐富的融資產品，如新興產業賦能貸、科技e貸、專精特新「小巨人」貸等。出台盡職免責細則，提高不良貸款容忍度。以專精特新企業為例，截至2024年末，有貸戶數超2.4萬戶，貸款餘額超4,700億元，年增量超2,200億元，增長近90%。

針對科技型企業對直接融資旺盛的需求，農行還加強股權投資供給。劉洪透露，農行正積極落實實業金融資產投資公司股權投資擴大試點安排，與全部18個試點城市簽約框架協議，2024年先後設立蘇州、杭州、廣州基金，並繼續加速推進基金設立和項目投放。下一步，農行將根據企業不同成長階段的具體金融需求，持續擴大農行集團「投資債租顧」等綜合金融服務在科技型企業客群的惠及範圍。