

中銀去年賺逾400億增近5%

孫煜：乘勢而上奮鬥不息 鞏固港國際金融中心

中銀香港(2388)於昨日收市後公布截至2025年12月31日止的全年業績。其中，提取減值準備前之淨經營收入為770.19億元，按年升8.09%；純利為401.21億元，按年升4.94%；每股基本盈利3.7947元，每股派末期息1.255元。連同2025年首三季合共派發的股息每股0.87元，每股全年合共派息2.125元，按年增長6.8%，派息比率按年增加1個百分點至56%。

●香港文匯報記者 岑健樂



●中銀香港副董事長兼總裁孫煜(左三)表示，地緣政治局勢、全球貿易與金融市場波動為銀行業穩健經營帶來挑戰。

期內，中銀香港的淨利息收入為529.11億元，按年上升1.1%。淨息差按年下跌0.06個百分點，至1.4%；至於調整外匯掉期因素後，該行的淨利息收入為596.67億元，按年上升1.4%，淨息差為1.58%，按年下跌0.06個百分點。此外，淨服務費及佣金收入按年上升13.9%至112.69億元。平均股東權益回報率按年下跌0.1個百分點至11.51%。

資產總額近4.5萬億年增7%

另外，截至2025年末，中銀香港資產總額為44,898.09億元，較2024年末增長7%。客戶存款總額為29,404.63億元，較2024年末增長7.9%；客戶貸款總額為17,157.87億元，較2024年末增長2.3%。

貸款質素方面，期內該行減值貸款比率為1.14%，按年上升0.09個百分點。貸款及其他賬項減值準備淨撥備為82.48億元，按年增加33.03億元或66.8%。其中，

第一階段減值準備淨撥備為8.93億元，按年減少3.69億元，主要是2025年宏觀經濟模型參數好轉而錄得淨撥回，但貸款增長，以及貸款組合變化令撥備增加，抵消部分淨撥備降幅；第二階段減值準備淨撥備為35.17億元，按年增加27.64億元，主要由於商業房地產市場仍然疲弱，若干房地產行業客戶內部評級下降，導致第二階段貸款餘額上升293.06億元至636.28億元，同時為個別高風險房地產客戶採用加壓方法增提撥備；第三階段減值準備淨撥備為38.38億元，按年增加9.08億元，主要是2025年個別存量不良客戶抵押品估值下降或債務重組而增提撥備。

東南亞客戶存款貸款穩增

期內，該行進一步鞏固擴大香港市場業務優勢，保持港澳地區銀團貸款市場安排行首位，香港新造按揭累計宗數維持市場佔有率第一，新股上市主收款業務穩居市場第

一，並保持資金池業務市場領先地位。

該行同時充分發揮中國銀行集團東南亞區域總部引領作用，東南亞機構對公客戶數目及代發薪個人客戶數目均穩步增長。截至2025年末，東南亞相關存款及貸款較2024年末分別增長20.2%及9.6%（不含匯率變動），收入按年增長6.2%（不含匯率變動）。

展望2026年，中銀香港副董事長兼總裁孫煜昨日表示，地緣政治局勢、全球貿易與金融市場波動為銀行業穩健經營帶來挑戰。國家「十五五」規劃描繪的中國式現代化偉大藍圖正在徐徐展開，為未來高質量發展指明方向、提供制度保障，亦為香港金融業發展注入強大信心和持久動力。

孫煜續指，未來，在社會各界的大力支持和全體同事的共同努力下，中銀香港將乘勢而上拓新域，奮鬥不息啟新篇，積極助力香港鞏固提升國際金融中心地位，支持香港更好融入和服務國家發展大局，為廣大持份者持續創造更大價值。

中行去年多賺逾2% 不良貸款率下降

香港文匯報訊(記者 周曉菁)中國銀行(3988)昨日公布2025年業績，全年實現營業收入6,598.66億元(人民幣，下同)，按年增長4.28%；股東應享稅後利潤2,430.21億元，同比升2.18%；派末期息0.1169元，全年共派0.2263元，按年跌6.6%，派息比率達30%。

期內，集團實現淨利息收入4,407.05億元，同比下降1.83%；淨息差為1.26%，同比下降14個基點。管理層解釋，主要受境內人民幣貸款市場報價利率(LPR)下調以及外幣市場利率下降等因素影響，生息資產平均收益率同比下降49個基點。

副行長兼董事會秘書劉承鋼在業績會解釋，去年下半年起淨息差已企穩回升，與上半年持平，淨利息收入按年及按季亦有增長。展望2026年，他預期淨息差按年跌幅將大幅收窄，淨利息收入有望實現正增長。

擴大「走出去」客戶基礎

不過他坦言，目前外部環境存在多項不穩定因素，例如地緣局勢推高油價，擠壓國際主要貨幣的降息空間，境內銀行業仍面臨低利率環境。中行會擴大「走出去」客戶基礎，推動境外機構貸款及債券業務持續增長，提升收益水平；同時境內資金快速增長，為境外機構發展提供有力資金支持。

他續指，目前市場對美元降息預期大幅降低，中行已作前瞻動態安排，美元進一步降息的不利影響基本消除。同時會加強利率敏感管理，多措並舉舒緩利率下行對淨息差的影響。

截至去年末，集團資產、負債總額分別突破38萬億元、35萬億元，分別較上年末增長9.4%、9.47%。集團不良貸款率1.23%，較上年末下降0.02個百分點；撥備覆蓋率200.37%，減少0.23個百分點。

資產質素方面，核心一級資本充足率達12.53%，上升0.33個百分點；一級資本充足率14.34%，下降0.04個百分點；資本充足率18.85%，增加0.09個百分點，達到歷年最高水平。



●中行副行長兼董事會秘書劉承鋼表示，今年淨利息收入有望實現正增長。

法巴料中國成亞洲避險焦點

香港文匯報訊(記者 莊程敏)法國巴黎銀行發表報告指，如果中東衝突持續下去，中國相對於亞洲其他地區的優異表現可能會更加明顯。自中東衝突爆發以來，中國股票表現優於亞洲其他主要市場，但板塊和子行業的表現已顯著分化，這反映中國作為該地區以國內市場為導向和結構化的主要經濟體地位。

內需令中國股票吸引力增

法巴亞太區現金股票研究主管 William Bratton 表示，隨着中東衝突進入第2個月，投資者現在似乎愈來愈關注對全球供應鏈和國際需求的長期次級(及三級)影響，反映出能源價格可能持續高企的擔憂。這種關注焦點的轉移可能會催生新的投資主題，並促使投資者加大力度尋求避險。由於中國相對不受油氣價格上漲的直接影響，也擁有比許多鄰國更強的財政、

經濟和產業手段來應對高能源價格的世界；更重要的是，中國是亞洲最具內需導向和內需結構的大型經濟體，令中國股票愈來愈具有吸引力。

報告又預計中國將超越其他亞洲國家和地區，一為就業佔GDP的百分比、或境外收入佔上市公司總收入的百分比而言，對國際需求的依賴程度相對較低；二為整個行業供應鏈和價值鏈的自我韌性越來越強；三為關鍵技術和產品的自主性不斷成長，尤其是在新能源領域，這些領域可能會受益於能源價格上漲。鑒於目前的指數水平，估計中國的基本面相對於過去被低估了。

William 認為，近期防禦性板塊的相對領先，但在中長期視野下，仍看好中國的原材料、工業和科技板塊及其子行業，儘管這些板塊在最近幾周遭到拋售。相比之下，對中國消費板塊仍持謹慎態度，因為缺乏盈利上修。

渣打料港股先低後高 美下半年或減息0.5厘

香港文匯報訊(記者 陳鍵行)渣打財富方案首席投資辦公室昨日發表次季環球市場展望，預期今年下半年美聯儲減息共0.5厘，環球經濟仍會進入「軟着陸」情景，並看好美國及亞洲(除日本外)地區的股市，其中對中國內地及香港市場維持正面看法。渣打北亞區投資總監鄭子豐昨日表示，中東衝突仍充滿不確定性，該行假設有70%幾率油價或在數星期內見頂，在此基礎情境下，恒指12個月內有機會回升至28,000點至29,000點，相較昨收報24,750點，即尚有最多逾17%潛在升幅。

投資者宜均衡配置環球股票

鄭子豐強調，中東衝突何時結束仍存在高度不確定性，若油價尚未見頂，或有更多數據顯示美聯儲不會在今年下半年恢復減息，港股可能進一步下探至21,500點至22,500點區間。他提醒，投資者適宜均衡配置環球股票，略微偏重防守型優質股多於增長股，當中偏好具有吸引力股息率和/或回購潛力的股份。

環球股市方面，他看好美國及亞洲(除日本外)資本市場，投資策略偏重於防禦型優質股票，尤其包括提出回購的企業，及高股息股。在增長型股票方面，則看好美國芯片股、中國台灣地區股票，以及恒生科技指數的成份股。美股方面，看好有AI結構性增長支持的美國科技股，建議集中配置受惠於AI、半導體上游行業企業。除科技股外，亦可配置國防、公用事業和



●渣打鄭子豐(左)及陳正華。香港文匯報記者陳鍵行攝

央行需求強勁支持超配黃金

該行維持超配黃金，金價中長線的目標維持在每盎司5,750美元。鄭子豐表示，近期金價下跌主要因投機性獲利回吐及部分新興市場國家為穩定匯率減持黃金，技術面顯示黃金已屬「超賣」。長期而言，地緣政治風險升溫及新興市場的央行強勁需求，仍為金價提供結構性支持。

利率方面，受油價上升推高通脹影響，多數原油進口國央行傾向加息，惟美國作為原油淨出口國，受油價衝擊相對較小，預計將逆勢減息。渣打原本預期美聯儲上半年減息，現已推遲至下半年，全年減息幅度預測為0.5厘，高於市場預期的0.25厘。該行調整主因在於，延遲減息將影響美國消費及就業數據，預料新任美聯儲主席將於5月、6月開始部署減息步伐，以穩定經濟前景。

農行淨利息收入本季或轉正



●中國農業銀行2025年度業績發布會現場。香港文匯報記者李暢攝

香港文匯報訊(記者 李暢、周曉菁)農業銀行(1288)昨日公布2025年全年業績，實現營業收入7,251億元(人民幣，下同)，同比增加1.9%；歸屬於母公司股東淨利潤2,910億元，按年升3.2%；基本每股收益0.78元，每股派末期息0.13元，全年共派0.2495元，按年增逾3%，全年派息率達32%。

財報披露，2025年淨利息收入達5,696億元，較上年下降111億元，同比減少約1.9%。淨利息收益率1.28%，淨利差1.16%，分別下降14個和11個基點，主要是由於受LPR

下調、市場利率低位運行等因素影響，生息資產收益率下降。行長王志恒在業績會表示，淨利息收入在今年第一季有望轉正，息差有明顯企穩的趨勢，管理層對今年有更佳經營業績充滿信心。

不良貸款率1.27%微降

董事長谷澍指出，2025年資產質量保持優良，不良貸款率1.27%，較上年末下降0.03個百分點，為近年最低；逾期貸款率1.25%，保持可比同業較優水平。撥備覆蓋率292.55%，跌7.06個百分點，保持較強的風險抵補能力，而融資總量合理增長。

期末，該行總資產達48.8萬億元，其中貸款總額27.13萬億元，新增2.23萬億元。金融投資16.3萬億元，新增2.47萬億元。存款穩定性不斷提升。全口徑客戶存款餘額38.69萬億元，新增3.71萬億元。本外幣存款離差度0.58%，可比同業最優且唯一連續7個季度低於3%。

資本質素方面，截至去年末，農行核心一級資本充足率11.08%，按年跌0.34個百分點；一級資本充足率12.97%，縮水0.66個百分點；資本充足率17.93%，下降0.26個百分點。管理層稱，農行有望保持穩定，續處於同業較優水平。

招行力爭今年淨息差領先同行

香港文匯報訊(記者 周曉菁)招商銀行(3968)去年全年淨息差按年跌0.11個百分點至1.87%，較前一年跌幅收窄，低利率環境影響銀行傳統盈利空間。董事長繆建民昨日在業績發布會表示，今年淨息差放在更突出位置，保持淨息差行業領先。行長兼首席執行官王良展望，今年淨息差會穩中有降，但幅度較去年收窄。

以10%為底線管控好ROE

王良預計，今年仍會降息降準，減息會影響貸款收益率。因目前整體信貸投放需求仍然不足，貸款競爭特別激烈，銀行無序競爭仍存在。他續指，今年淨資產收益率(ROE)還會呈現下行趨勢，會以10%作為底線管控水平。銀行唯有保持10%以上的ROE，才能給股東創造一個比較佳回報。

副行長彭家文補充指，在息差管理方面，在今年要完成三個目標：分別是實現息差收窄幅度減小、盡快實現息差企穩，以及息差水平仍保持市場領先水平。

截至報告期末，招行不良貸款餘額682.06億元(人民幣，下同)，較上年末增加25.96億元；不良貸款率0.94%，較上年末下降0.01個百分點。其中房地產不良率4.78%，按年減少0.16個百分點。副行長兼首席風險官徐明杰解釋，招行自2022年暴露房地產風險以來，房地產不良及不良生成均逐步下降，2025年房地產不良生成率持續下降，處於近5年最低水平。

他續指，2026年第一季度，企業資產質量整體正常有序。而針對已暴露房地產的房地產企業，相關撥備計提充分，房地產貸款的撥備覆蓋程度，達到企業貸款平均水平的三倍以上。

大新銀行信貸減值撥備減0.5%

香港文匯報訊(記者 岑健樂)大新金融(0440)與大新銀行(2356)昨日公布去年全年業績。大新金融營運收入總額按年增加14.6%至82.67億元，純利按年上升22.9%至20.57億元；每股基本盈利6.45元，末期息每股1.42元，連同中期息每股派息共2.58元。大新銀行營運收入總額則為79.15億元，按年升14.1%；純利為24.76億元，按年升20.2%；每股基本盈利1.76元，末期息每股0.49元，連同中期息每股派息共0.8元。

大新金融大新銀行純利增

期內，大新銀行淨利息收入按年上升10%至58.29億元，淨息差擴闊24個基點至2.41%。淨服務費及佣金收入按年增加28%至17.02億元，淨交易收入及其他收入按年上升21%至3.84億元，信貸減值撥備按年減少0.5%至17.83億元。

大新銀行管理層昨日表示，中東地緣政治局勢持續緊張，

對全球經濟負面影響愈來愈明顯，因此預期今年貸款需求仍然較為疲弱，不會有大幅增長。若未來美國息口掉頭回升，更可能會打擊貸款意慾。不過，管理層同時指出，香港經濟持續增長，將有利於消費與刺激個人貸款增長，相信新增個人貸款的表現將會相對較為良好，故總體而言對大新銀行業務前景看法審慎樂觀。

黃漢興：會維持充足資本

另外，大新金融及大新銀行副主席、董事總經理兼行政總裁黃漢興昨日表示，市場環境不斷變化，集團在重整及拓展業務的同時，繼續重視管理貸款組合的整體信貸質素。面對短期經濟前景及地緣政治局勢緊張帶來的不明朗，集團會持續密切監察貸款組合，並維持審慎保守的信貸風險管理。

黃漢興續指，集團會維持充足的資本及穩健的流動資金，為今年餘下時間及往後業務的穩定性及可持續營運奠定基礎。