

「堅持做難而正確的事」 農行亮眼答卷背後的「長期主義」

淨利潤增速可比同業居首、縣域貸款佔比超四成、不良率「五連降」、科技貸款增速超20%、總資產達48.8萬億、全年分紅873.21億元（人民幣，下同）……3月30日，中國農業銀行（601288.SH, 01288.HK）發布2025年成績單，交出了「效益穩、業務優、質量好、回報厚」的年度答卷。

「面對複雜多變的經營環境，農行堅持做難而正確的事，努力實現穿越周期的穩健。」農行董事長谷澍在年報致辭中的這句話，為「十四五」期間和2025年的成績定下了基調。

農行淨利潤增速連續六年領跑，營業收入創歷史新高。「拉長時間軸來看，農行的財務表現可圈可點。」在業績發布會上，農行行長王志恆的這句話道出了增長的底色：立足國家戰略要求和自身稟賦，努力實施穿越周期的穩健策略，追求更高質量、更有韌性、更可持續發展的結果。長期深耕縣域「三農」、將自身發展深度融入國家發展大局、深化改革創新、強化風險防控，成就了農行穿越經濟周期的韌性和底氣。



●農行推出「飛手貸」純線上貸款產品，支持農戶高效便捷購買無人機。

經營效益穩中向好 非息收入成新增長引擎

年報顯示，2025年農行淨利潤、營業收入繼續「雙正增長」。其中，淨利潤2,920億元，同比增長3.3%，增速領跑六大行；營業收入7,251億元，同比增長1.9%。融資總量合理增長，其中貸款總額27.13萬億元，新增2.23萬億元，增速8.9%。個人貸款餘額9.26萬億元，新增4,485億元。對公貸款（含票據）餘額17.44萬億元，新增1.79萬億元。金融投資16.3萬億元，新增2.47萬億元。

「我們堅持把金融服務實體經濟作為根本宗旨，順應新舊動能轉換和產業轉型升級趨勢，持續優化金融資源配置，在服務實體經濟高質量發展的同時，努力推動自身高質量發展。」王志恆說。

農行盈利結構呈現「淨息差企穩、非息收入發力」的特徵。利息淨收入5,695.94億元，佔營業收入78.5%。非息收入表現搶眼：手續費及佣金淨收入880.85億元，同比增長16.6%，其中代理業務增長87.8%，主要得益於理財和代銷基金收入的大幅增加。

對於市場關注的息差走勢，王志恆在發布會上釋放積極信號：「利息淨收入增速同比轉正，有望在一季度迎來拐點。」他透露，2026年前兩個月實體貸款增加1.1萬億元，實現同比多增，息差企穩趨勢明顯。展望2026年，管理層將從推動鞏固利息淨收入增速轉正、積極拓展非息收入增長空間、管控好風險和成本三方面着力。

穩定分紅回饋股東

在投資者回報方面，農行延續高分紅傳統。董事會建議派發2025年末期股息每10股1.300元（含稅），股息總額454.98億元。連同中期已派發股息，全年合計每10股派發2.495元（含稅），全年股息合計873.21億元，現金分紅比例保持30%。

談到投資者的收益時，王志恆在現場給大家算了一筆賬：自2010年上市以來，考慮股價漲幅與分紅的綜合回報，農行A股、H股投資者的年化平均收益率分別達12%和10%；2023年至2025年，則分別高達48%和41%。



●農行天津分行服務科創企業旗艦店——天津天開高教科創園支行。

展望2026年，農行信貸投資將繼續聚焦四大領域：一是深耕「三農」與鄉村振興，確保縣域貸款穩定增長；二是圍繞「兩重」「兩新」加力支持擴內需，保持消費貸款增長領先勢頭；三是全力支持現代化產業體系建設，加快科技金融服務創新；四是持續深化普惠民生金融服務，更好滿足居民住房、教育、醫療等信貸需求。

「管理層對2026年的經營業績將有更好的表現充滿信心。」王志恆表示。2026年是「十五五」開局之年，農行將進一步強化黨建引領，樹立和踐行正確政績觀，進一步找準發展定位，深化戰略實施，以高質量金融服務為「十五五」開好局、起好步貢獻農行力量，為廣大股東、客戶、員工和社會各界創造更大價值。



●農行2025年業績發布會現場，從左至右：董事會秘書劉清、副行長王文進、行長王志恆、副行長林立、副行長王大軍。



縣域貸款餘額達10.9萬億 連續四年增量超萬億

牢記農行姓「農」，這是農行始終堅守的定位。王志恆明確表示，農行堅決扛牢服務鄉村全面振興、助力農業強國建設的職責使命，不斷提升「三農」金融服務質效，繼續打造差異化競爭優勢。

亮眼年報數據，是責任擔當最有力的印證。作為農行差異化競爭優勢的核心，縣域金融業務在2025年繼續展現強勁增長動能。縣域貸款年增量連續四年超萬億元，餘額達10.9萬億元，新增10,812億元，增速11.0%，高於全行平均水平2.1個百分點；餘額佔境內貸款比重41.0%。連續5年在服務鄉村振興監管考核評估中獲評最高等級「優秀」，為20家全國性金融機構中唯一一家。

年報顯示，農行重點領域金融服務持續強化。糧食和重要農產品保供相關領域貸款餘額1.21萬億元，增速20.3%，高於全行11.4個百分點。鄉村產業、鄉村建設領域貸款餘額分別為2.66萬億元、2.46萬億元，增速分別達19.5%、9.6%，全方位護航農業現代化與鄉村全面振興提質升級。

全域網點深耕 下沉服務直達鄉村末梢

「農行也是國有大行中唯一一縣域網點全覆蓋的銀行。」王志恆表示，近年來，我們進一步推動服務重心下沉、延伸服務觸角，不斷健全完善「物理網點+自助設備+手機銀行+惠農服務站+流動服務車+遠程銀行」六位一體服務體系，提升到村到戶能力。

2025年，農行持續拓寬「三農」金融服務覆蓋面，向鄉鎮遷建網點179個，建成惠農服務站1742個；縣域手機銀行月活客戶數1.3億戶，增速12%；為農戶量身打造的線上貸款「惠農e貸」餘額1.84萬億元，新增3,416億元，增速22.9%。從東南沿海到雪域高原，農行以有溫度、接地氣的金融服務扎根「三農」縣域，用實際行動彰顯國有大行的初心與擔當。

對於縣域貸款增量，王志恆立了一個「小目標」，力爭今年縣域貸款淨增超萬億元，而這也是農行達成今年「三農」金融服務「兩個鞏固、兩個確保」目標任務的題中應有之義——鞏固縣域貸款佔比、鞏固縣域市場服務優勢，確保金融幫扶力度不減、確保縣域資產質量總體穩定。



●農行雲南分行在偏遠地區設立的普惠金融服務站。

科技金融提速 全生命周期陪伴企業

對一家大型商業銀行來說，服務國家戰略的能力，往往是衡量其長期價值的重要標尺。而在服務國家創新驅動發展戰略方面，農行交出了「亮眼且扎實」的成績單。年報顯示，截至2025年末，農行已對接服務科技型企業超35萬家，科技貸款餘額4.7萬億元，增速20.1%。發行200億元科技創新債券，加大承銷力度為發行人募集資金2,206億元。與全部AIC股權投資試點城市簽署合作協議，累計設立27只試點基金，在杭州、蘇州等城市完成項目投放19個。這一數據背後，是農行對科技型企業全生命周期的深度陪伴。

創新之花離不開金融「活水」的澆灌。2025年5月，科技部、中國人民銀行等七部門推出了一系列科技金融政策舉措。農行副行長王大軍表示，農行積極對接落地，成效明顯。「如積極支持打造債券市場『科技板』，首批發行200億元商業銀行科技創新債券，加大各類市場主體科創債承銷和投資力度，承銷和投資都處於同業前列；如加快落實貨幣政策工具，實現科技創新和技術改造貸款的簽約合同金額、貸款餘額同業領先；再如用好各項試點政策，同業中首只簽約、首只備案500億元社保科創基金，累計設立各類科創基金近30個。」王大軍說。

數智轉型賦能 金融服務更智慧高效

農行深知，做好科技金融不僅要「輸血」，更要「活血」，以數智化轉型提升服務質效。王大軍表示，要適應數字化智能化發展趨勢，深化AI+賦能科技金融服務，統籌大模型部署和智能體開發，優化產業金融服務平台，深入運用創新積分、知識產權、投資聯動等內外部數據，優化科技型企業精準評價模型，健全線上產品和風控體系，完善AI智能助手，切實提升科技金融服務質效。

這並非空談，近年來，農行積極推進智慧銀行建設，賦能自身數字化轉型，也更好地為企業客戶提供綜合金融服務。值得注意的是，農行董事長谷澍日前在中國發展高層論壇2026年年會上透露，農行第一時間自行開發推出了農行版「龍報」(ABC-Claw)，已能幫助客戶經理自動加工綠色項目數據、交叉驗證多維信息和智能生成盡調報告。同時，因其研發過程全部由農行自行完成，確保了安全可靠。



●農行金融支持婺源文脈產業發展。

不良率「五連降」 夯實資產根基

資產質量是銀行安身立命之本。農行始終堅守穩健經營底色，從不盲目追求發展速度，而是深耕風險防控、夯實資產根基。年報顯示，截至2025年末，農行不良貸款率1.27%，較年初下降3個基點，連續五年保持下降。關注類貸款佔比1.39%，較年初下降1個基點；逾期貸款率1.25%，保持可比同業最低水平。

尤為值得注意的是，農行是可比同業唯一一家逾期率低於不良率的銀行，且已連續五年維持逾期與不良剪刀差為負值。這一指標反映了農行資產質量認定標準的嚴格性。與此同時，貸款撥備餘額保持萬億元以上，撥備覆蓋率292.55%，撥備餘額與覆蓋率均居可比同業首位，保持較強的風險抵補能力。

數據是結果，理念才是根源。農行副行長林立將風險管理視為銀行未來兩到三年商業銀行發展的分水嶺：「產品、服務乃至AI運用未來均可能同質化，但風險管理的差異化客觀存在，做好風險管理至關重要。」

控新增 降存量 強基礎

王志恆表示，農行堅持把風險防控作為金融工作的永恆主題，不斷加強風險管理專業能力建設，堅決守住不發生系統性風險的底線，當好維護金融穩定的壓艙石。持續完善全面風險管理體系，加強風險前瞻識別和預研預判，強化重點領域的風險處置應對，夯實內控合規管理基礎。

展望未來，林立強調，農行將牢固樹立和踐行正確政績觀，堅持審慎穩健的風險偏好，持續抓牢抓實防風險首要任務。「資產質量有望持續穩定，並保持同業較優水平。」