

会计数据和财务指标摘要

2.1 本集团主要会计数据和财务指标

(人民币百万元，特别注明除外)	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
经营业绩				
营业收入	337,532	337,488	0.01	339,123
营业利润	179,252	179,019	0.13	176,663
利润总额	178,993	178,652	0.19	176,618
净利润	151,126	149,559	1.05	148,006
归属于本行股东的净利润	150,181	148,391	1.21	146,602
扣除非经常性损益后归属于本行股东的净利润	150,007	148,011	1.35	146,047
经营活动产生的现金流量净额	451,457	447,023	0.99	357,753
每股计(人民币元)				
归属于本行普通股股东的基本每股收益 ⁽¹⁾	5.70	5.66	0.71	5.63
归属于本行普通股股东的稀释每股收益	5.70	5.66	0.71	5.63
扣除非经常性损益后归属于本行普通股股东的 基本每股收益	5.70	5.65	0.88	5.61
每股经营活动产生的现金流量净额	17.90	17.72	1.02	14.19
财务比率(%)				
归属于本行股东的平均总资产收益率	1.19	1.28	下降0.09个百分点	1.39
归属于本行普通股股东的平均净资产收益率 ⁽¹⁾	13.44	14.49	下降1.05个百分点	16.22
归属于本行普通股股东的加权平均净资产收益率	13.44	14.49	下降1.05个百分点	16.22
扣除非经常性损益后归属于本行普通股股东的 加权平均净资产收益率	13.42	14.45	下降1.03个百分点	16.16

	2025年 12月31日	2024年 12月31日	本年末比 上年末 增减(%)	2023年 12月31日
(人民币百万元，特别注明除外)				
规模指标				
总资产	13,070,523	12,152,036	7.56	11,028,483
贷款和垫款总额 ⁽²⁾	7,258,058	6,888,315	5.37	6,508,865
正常贷款	7,189,852	6,822,705	5.38	6,447,286
不良贷款	68,206	65,610	3.96	61,579
贷款损失准备 ⁽³⁾	267,222	270,301	-1.14	269,534
总负债	11,789,624	10,918,561	7.98	9,942,754
客户存款总额 ⁽²⁾	9,836,130	9,096,587	8.13	8,155,438
公司活期存款	2,761,092	2,772,365	-0.41	2,644,685
公司定期存款	2,579,124	2,291,188	12.57	2,015,837
零售活期存款	2,234,851	1,980,251	12.86	1,829,612
零售定期存款	2,261,063	2,052,783	10.15	1,665,304
归属于本行股东权益	1,272,875	1,226,014	3.82	1,076,370
归属于本行普通股股东的每股净资产(人民币元) ⁽¹⁾	43.43	41.46	4.75	36.71
资本净额(高级法)	1,375,031	1,311,742	4.82	1,181,487
其中：一级资本净额	1,245,017	1,203,494	3.45	1,057,754
核心一级资本净额	1,067,560	1,023,048	4.35	907,308
二级资本净额	130,014	108,248	20.11	123,733
风险加权资产(高级法下考虑资本底线要求)	7,540,202	6,885,783	9.50	6,608,021
资本净额(权重法)	1,343,023	1,293,801	3.80	1,144,901
其中：一级资本净额	1,245,017	1,203,494	3.45	1,057,754
核心一级资本净额	1,067,560	1,023,048	4.35	907,308
二级资本净额	98,006	90,307	8.53	87,147
风险加权资产(权重法)	8,954,305	8,227,390	8.84	7,652,723

	2025年 第一季度	2025年 第二季度	2025年 第三季度	2025年 第四季度
(人民币百万元)				
按季度披露的经营业绩指标				
营业收入	83,751	86,218	81,451	86,112
归属于本行股东的净利润	37,286	37,644	38,842	36,409
扣除非经常性损益后归属于本行股东的净利润	37,136	37,683	38,871	36,317
经营活动产生的现金流量净额	95,026	39,435	41,673	275,323

注：

- (1) 有关指标根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》规定计算。计算归属于普通股股东的基本每股收益、平均净资产收益率、每股净资产等指标时，“归属于本行股东的净利润”扣除优先股股息和永续债利息，“平均净资产”和“净资产”扣除优先股和永续债。
- (2) 除特别说明，此处及下文相关金融工具项目的余额未包含应计利息。
- (3) 含以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款和垫款的损失准备。
- (4) 根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》的规定，报告期内本集团非经常性损益列示如下：

(人民币百万元)	2025年	2024年
非经常性损益项目		
处置固定资产净损益	28	249
其他净损益	190	266
所得税影响	(39)	(123)
合计	179	392
其中：影响本行股东净利润的非经常性损益	174	380
影响少数股东净利润的非经常性损益	5	12

2.2 本集团补充财务比率

财务比率(%)	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
盈利能力指标				
净利差 ⁽¹⁾	1.78	1.86	下降0.08个百分点	2.03
净利息收益率 ⁽²⁾	1.87	1.98	下降0.11个百分点	2.15
占营业收入百分比				
— 净利息收入	63.87	62.60	上升1.27个百分点	63.30
— 非利息净收入	36.13	37.40	下降1.27个百分点	36.70
成本收入比 ⁽³⁾	31.98	31.89	上升0.09个百分点	32.96

注：

- (1) 净利差=总生息资产平均收益率－总计息负债平均成本率。
- (2) 净利息收益率=净利息收入／总生息资产平均余额。
- (3) 成本收入比=业务及管理费／营业收入。

资产质量指标(%)	2025年 12月31日	2024年 12月31日	本年末比 上年末增减	2023年 12月31日
不良贷款率	0.94	0.95	下降0.01个百分点	0.95
拨备覆盖率 ⁽¹⁾	391.79	411.98	下降20.19个百分点	437.70
贷款拨备率 ⁽²⁾	3.68	3.92	下降0.24个百分点	4.14

	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
信用成本 ⁽³⁾	0.60	0.65	下降0.05个百分点	0.74

注：

- (1) 拨备覆盖率=贷款损失准备／不良贷款余额。
- (2) 贷款拨备率=贷款损失准备／贷款和垫款总额。
- (3) 信用成本=贷款和垫款信用减值损失／贷款和垫款总额平均值，贷款和垫款总额平均值=(期初贷款和垫款总额+期末贷款和垫款总额)／2。

资本充足率指标(%) (高级法)	2025年 12月31日	2024年 12月31日	本年末比 上年末增减	2023年 12月31日
核心一级资本充足率	14.16	14.86	下降0.70个百分点	13.73
一级资本充足率	16.51	17.48	下降0.97个百分点	16.01
资本充足率	18.24	19.05	下降0.81个百分点	17.88

注：截至报告期末，本集团权重法下核心一级资本充足率11.92%，一级资本充足率13.90%，资本充足率15.00%。

管理层讨论与分析

3.1 总体经营情况分析

3.1.1 外部经济形势与行业发展情况

2025年，我国经济直面复杂变局，实现“十四五”圆满收官，GDP首次突破140万亿元，增速达5.0%。供给端加速修复，外需保持较快增长，新旧动能加速转换，价格温和修复。

2025年，中国银行业致力于提升金融服务的适配性，积极融入现代化产业体系建设，全力滋养新质生产力发展的沃土。面对息差进一步收窄、内需不足、房地产对投资和消费的拖累持续等压力，银行业坚持稳健经营，资产规模保持平稳增长，风险、效益、资本等各类监管指标均总体保持平稳。

3.1.2 经营概要

2025年，本集团坚持质量、效益、规模协调发展，以“打造价值银行”为战略目标，稳健开展各项业务，资产负债规模稳步增长，经营效益稳中向好，资产质量保持稳定。

报告期内，本集团实现营业收入3,375.32亿元，同比增长0.01%，其中，净利息收入2,155.93亿元，同比增长2.04%，非利息净收入1,219.39亿元，同比下降3.38%；实现归属于本行股东的净利润1,501.81亿元，同比增长1.21%；归属于本行股东的平均总资产收益率(ROAA)和归属于本行普通股股东的平均净资产收益率(ROAE)分别为1.19%和13.44%，同比分别下降0.09和1.05个百分点。

截至报告期末，本集团资产总额130,705.23亿元，较上年末增长7.56%；贷款和垫款总额72,580.58亿元，较上年末增长5.37%；负债总额117,896.24亿元，较上年末增长7.98%；客户存款总额98,361.30亿元，较上年末增长8.13%。

截至报告期末，本集团不良贷款余额682.06亿元，较上年末增加25.96亿元；不良贷款率0.94%，较上年末下降0.01个百分点；拨备覆盖率391.79%，较上年末下降20.19个百分点；贷款拨备率3.68%，较上年末下降0.24个百分点。

3.2 利润表分析

3.2.1 财务业绩摘要

报告期内，本集团实现利润总额1,789.93亿元，同比增长0.19%，实际所得税税率15.57%，同比下降0.71个百分点。下表列出所示期间本集团主要损益项目。

(人民币百万元)	2025年	2024年
净利息收入	215,593	211,277
净手续费及佣金收入	75,258	72,094
其他净收入	46,681	54,117
业务及管理费	(107,952)	(107,616)
税金及附加	(3,097)	(2,950)
信用减值损失	(39,586)	(39,976)
其他资产减值损失	(189)	(843)
其他业务成本	(7,456)	(7,084)
营业外收支净额	(259)	(367)
利润总额	178,993	178,652
所得税费用	(27,867)	(29,093)
净利润	151,126	149,559
归属于本行股东的净利润	150,181	148,391

3.2.2 营业收入

报告期内，本集团实现营业收入3,375.32亿元，同比增长0.01%，其中净利息收入占比63.87%，非利息净收入占比36.13%。

下表列出本集团近三年营业收入构成的占比情况。

(%)	2025年	2024年	2023年
净利息收入	63.87	62.60	63.30
净手续费及佣金收入	22.30	21.36	24.80
其他净收入	13.83	16.04	11.90
合计	100.00	100.00	100.00

3.2.3 利息收入

报告期内，本集团实现利息收入3,513.51亿元，同比下降6.12%，主要是因为生息资产收益率下降。贷款和垫款利息收入仍然是本集团利息收入的最大组成部分。

贷款和垫款利息收入

报告期内，本集团贷款和垫款利息收入2,335.47亿元，同比下降10.37%，主要是受贷款收益率下降影响。

下表列出所示期间本集团贷款和垫款各组成部分的平均余额（日均余额，下同）、利息收入及平均收益率情况。

(人民币百万元，百分比除外)	2025年			2024年		
	平均余额	利息收入	平均收益率%	平均余额	利息收入	平均收益率%
公司贷款	3,044,925	85,688	2.81	2,746,039	93,282	3.40
零售贷款	3,660,919	144,315	3.94	3,533,131	161,740	4.58
票据贴现	289,117	3,544	1.23	387,017	5,551	1.43
贷款和垫款	6,994,961	233,547	3.34	6,666,187	260,573	3.91

报告期内，本集团贷款和垫款从期限结构来看，短期贷款平均余额26,662.66亿元，利息收入1,025.28亿元，平均收益率3.85%；中长期贷款平均余额43,286.95亿元，利息收入1,310.19亿元，平均收益率3.03%。短期贷款平均收益率高于中长期贷款平均收益率主要是因为短期贷款中的信用卡贷款及消费贷款收益率相对较高且占比较高。

投资利息收入

报告期内，本集团投资利息收入914.77亿元，同比增长7.72%，主要是受规模因素影响；投资平均收益率2.82%，同比下降26个基点，主要是受市场利率下行的影响。

存拆放同业和其他金融机构款项利息收入

报告期内，本集团存拆放同业和其他金融机构款项利息收入174.63亿元，同比下降8.46%，主要是受市场利率下行的影响；存拆放同业和其他金融机构款项平均收益率2.24%，同比下降56个基点。

3.2.4 利息支出

报告期内，本集团利息支出1,357.58亿元，同比下降16.71%，主要是因为计息负债成本率下降。

客户存款利息支出

报告期内，本集团客户存款利息支出1,078.69亿元，同比下降17.55%，主要是因为客户存款成本率下降。

下表列出所示期间本集团公司客户存款及零售客户存款的平均余额、利息支出和平均成本率。

(人民币百万元，百分比除外)	2025年			2024年		
	平均余额	利息支出	平均成本率%	平均余额	利息支出	平均成本率%
公司客户存款						
活期	2,552,842	13,323	0.52	2,488,102	20,762	0.83
定期	2,492,472	48,692	1.95	2,305,745	56,547	2.45
小计	5,045,314	62,015	1.23	4,793,847	77,309	1.61
零售客户存款						
活期	1,993,112	1,394	0.07	1,798,328	3,903	0.22
定期	2,164,074	44,460	2.05	1,923,491	49,612	2.58
小计	4,157,186	45,854	1.10	3,721,819	53,515	1.44
合计	9,202,500	107,869	1.17	8,515,666	130,824	1.54

同业存拆放及其他利息支出

报告期内，本集团同业存拆放及其他⁴利息支出200.01亿元，同比下降0.42%，主要是因为同业和其他金融机构存拆放款项成本率同比下降。

应付债券利息支出

报告期内，本集团应付债券利息支出53.83亿元，同比下降29.69%，主要是因为应付债券规模同比下降。

⁴ 同业存拆放及其他包括同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产款和租赁负债，下同。

3.2.5 净利息收入

报告期内，本集团净利息收入2,155.93亿元，同比增长2.04%。

下表列出所示期间本集团资产负债项目平均余额、利息收入／利息支出及平均收益／成本率情况。

(人民币百万元，百分比除外)	2025年			2024年		
	平均余额	利息收入	平均 收益率%	平均余额	利息收入	平均 收益率%
生息资产						
贷款和垫款	6,994,961	233,547	3.34	6,666,187	260,573	3.91
投资	3,244,024	91,477	2.82	2,757,151	84,924	3.08
存放中央银行款项	541,000	8,864	1.64	580,940	9,698	1.67
存拆放同业和其他金融机构款项	778,083	17,463	2.24	681,863	19,076	2.80
合计	11,558,068	351,351	3.04	10,686,141	374,271	3.50
(人民币百万元，百分比除外)						
	平均余额	利息支出	平均 成本率%	平均余额	利息支出	平均 成本率%
计息负债						
客户存款	9,202,500	107,869	1.17	8,515,666	130,824	1.54
同业存拆放及其他	1,265,266	20,001	1.58	959,111	20,086	2.09
应付债券	168,539	5,383	3.19	252,448	7,656	3.03
向中央银行借款	140,140	2,505	1.79	207,453	4,428	2.13
合计	10,776,445	135,758	1.26	9,934,678	162,994	1.64
净利息收入	/	215,593	/	/	211,277	/
净利差	/	/	1.78	/	/	1.86
净利息收益率	/	/	1.87	/	/	1.98

报告期内，本集团生息资产平均收益率3.04%，同比下降46个基点；计息负债平均成本率1.26%，同比下降38个基点；净利差1.78%，同比下降8个基点；净利息收益率1.87%，同比下降11个基点。有关净利息收益率下降的原因分析，请参阅本章3.9.1“关于净利息收益率”。

3.2.6 非利息净收入

报告期，本集团实现非利息净收入1,219.39亿元，同比下降3.38%，构成如下。

净手续费及佣金收入752.58亿元，同比增长4.39%。手续费及佣金收入中，财富管理手续费及佣金收入267.11亿元，同比增长21.39%；资产管理手续费及佣金收入119.27亿元，同比增长10.94%；银行卡手续费收入136.43亿元，同比下降18.60%；结算与清算手续费收入154.65亿元，同比下降0.26%；信贷承诺及贷款业务佣金收入39.61亿元，同比下降6.12%；托管业务佣金收入53.75亿元，同比增长9.90%；其他收入71.83亿元，同比增长3.98%。有关手续费及佣金收入变动的主要原因分析，请参阅本章3.9.2“关于非利息净收入”。

其他净收入466.81亿元，同比下降13.74%。其中，投资收益368.37亿元，同比增长23.28%，主要是债券投资收益及非货币基金投资收益增加；公允价值变动收益-81.60亿元，同比减少142.45亿元，主要是债券投资和非货币基金投资公允价值减少；汇兑净收益32.28亿元，同比下降19.82%，主要是美元和港币兑人民币汇率下降，外币货币性项目汇兑损益同比减少；其他业务收入147.76亿元，同比增长4.60%，主要是招银金租经营租赁业务收入同比增长5.46%，达129.15亿元。

从业务分部看，零售金融业务非利息净收入506.24亿元，同比增长4.21%，占本集团非利息净收入的41.52%；批发金融业务非利息净收入541.20亿元，同比下降14.75%，占本集团非利息净收入的44.38%；其他业务⁵非利息净收入171.95亿元，同比增长21.54%，占本集团非利息净收入的14.10%。

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)
(人民币百万元，百分比除外)			
手续费及佣金收入^(注)	84,265	81,040	3.98
财富管理手续费及佣金	26,711	22,005	21.39
资产管理手续费及佣金	11,927	10,751	10.94
银行卡手续费	13,643	16,761	-18.60
结算与清算手续费	15,465	15,505	-0.26
信贷承诺及贷款业务佣金	3,961	4,219	-6.12
托管业务佣金	5,375	4,891	9.90
其他	7,183	6,908	3.98
手续费及佣金支出	(9,007)	(8,946)	0.68
净手续费及佣金收入	75,258	72,094	4.39
其他净收入	46,681	54,117	-13.74
投资收益	36,837	29,880	23.28
公允价值变动收益	(8,160)	6,085	不适用
汇兑净收益	3,228	4,026	-19.82
其他业务收入	14,776	14,126	4.60
非利息净收入总额	121,939	126,211	-3.38

注：财富管理手续费及佣金包括代理基金收入、代理保险收入、代理信托计划收入、代销理财收入、代理证券交易收入和代理贵金属收入等；资产管理手续费及佣金主要包括子公司招商基金、招银国际、招银理财和招商信诺资管发行和管理基金、理财、资管计划等各类资管产品所获取的收入；托管业务佣金包括提供托管资产基本服务与增值服务所获得的收入；其他主要包括债券及股权承销收入、信贷资产证券化服务费收入、咨询顾问收入和其他中间业务收入。

⁵ 包括投资性房地产及除招商永隆银行和招银金租外的子公司、联营及合营企业的相关业务。

3.6 分部经营业绩

本集团主要业务分部包括零售金融业务和批发金融业务。下表列出所示期间本集团各业务分部的概要经营业绩。

项目 (人民币百万元)	2025年		2024年	
	分部税前利润	营业收入	分部税前利润	营业收入
零售金融业务	90,676	191,017	90,644	196,835
批发金融业务	85,412	138,073	87,556	135,511
其他业务	2,905	8,442	452	5,142
合计	178,993	337,532	178,652	337,488

报告期内，本集团零售金融业务税前利润906.76亿元，同比上升0.04%，占本集团税前利润的50.66%，同比下降0.08个百分点；营业收入1,910.17亿元，同比下降2.96%，占本集团营业收入的56.59%，同比下降1.73个百分点。报告期内，本集团零售金融业务成本收入比33.39%，同比上升0.87个百分点。

关于本集团业务分部和地区分部的详细数据请见财务报告附注54。

3.7 根据监管要求披露的其他财务信息

3.7.1 可能对财务状况与经营成果造成重大影响的表外项目余额及其情况

本集团资产负债表表外项目包括衍生金融工具、承诺及或有负债。承诺及或有负债具体包括信贷承诺、租赁承诺、资本承担、证券承销承诺、债券承兑承诺、未决诉讼和纠纷及其他或有负债，其中信贷承诺是最主要的组成部分。截至报告期末，本集团信贷承诺余额33,897.92亿元。有关或有负债及承担详见财务报告附注56。

3.7.2 应收利息情况

本集团已根据中国财政部要求将基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中，并反映在财务报告相关报表项目中。列示于财务报告“其他资产”的“应收未收利息”，仅为相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的利息。截至报告期末，本集团应收未收利息请参阅财务报告附注22。

3.7.3 现金流量情况

报告期，本集团经营活动产生的现金流量净额为4,514.57亿元，净流入额同比增加44.34亿元，主要由于拆入资金及卖出回购金融资产款净增加额增加；投资活动产生的现金流量净额为-3,249.20亿元，净流出额同比增加320.61亿元，主要是投资支付的现金增加所致；筹资活动产生的现金流量净额为-1,699.38亿元，净流出额同比增加1,720.87亿元，主要由于发行同业存单收到的现金减少。