

建行業績勝預期 9厘高息回報股東 張金良：提質增效 促內涵式發展

四大國有銀行放榜，2023年業績符合市場預期，其中建設銀行（939）的成績單亮麗，多項核心指標跑贏同業，無論是作為盈利重要因素的淨息差、反映經營效益的ROA和ROE，以及每股盈利和派息等都名列第一，多間大行一致推薦，籲予「買入」的建議。建行董事長張金良表示，去年成績穩中有進，今年會堅持質量第一，效益優先，做好五項核心要素，實現穩健均衡協調可持續發展，有信心主要數據繼續領先同業。 木子

四大國有銀行去年共合賺了1.2萬億元（人民幣，下同），平均每日賺33億元，其中建行表現出色，純利3327億元，較2022年增加2.44%，每股收益增加2.34%至1.31元，在四大行中最高，也是唯一一間超過1元的。張金良認為，去年業績符合預期，各項指標表現良好，可以說是「穩中有進，均衡協調」，「穩」體現在資產負債主體業務平穩增長，純利穩中有升，「進」體現在重點戰略業務質量齊升，負債結構持續改善。而均衡協調則表現在ROA（資產回報率）、ROE（股本回報率）、NIM（淨息差）保持領先同業，資本充足率保持較優水準，不良貸款率、撥備覆蓋率保持平穩。

ROA ROE連續6年領先

衡量銀行經營效益主要看ROA和ROE，去年經濟環境諸多挑戰，四大行都見下跌，但建行這兩項指標都繼續保持領先同業，居四大行之冠，分別為0.91%和11.56%，連續六年排名第一，ROA是四大行中唯一超過0.9%的，ROE則是唯一一間超過11%的。

淨息差是銀行賺錢的關鍵指標，但也是行業共同面對的挑戰，去年利率整體下行，建行的淨息差跟隨大圍下降31個基點至1.72%，跌破2%，但在四大行中仍是表現最好的。

有信心淨息差領先同業

張金良解釋，主要因為建行統籌好量價結構，穩住淨利息收入，保持生息資產的合理增長，同時調整資產結構，抵消了淨息差收窄的影響，去年核心高收益資產佔資產總額增加0.3個百分點，低收益資產佔比持續下降。首席財務官生柳榮指出，首季經濟數據有可喜變化，整體經濟向好，降準降息仍有空間，建行會繼續優化資產結構，有信心今年的淨息差繼續領先同業。

大環境諸多挑戰，銀行都在積極拓展中間業務做大非利息收入，穩住營收，去年建行非息收入佔經營收入比例是17.2%，同比增加了2.2個百分點，手續費佣金收入1157億元，下降輕微，只跌0.29%。張金良指出，主要是提升綜合服務能力，大力推動業務轉型，在銀團貸款、財務顧問、財富管理、信用卡、資產管理、託管等方面持續發力。建行財會部總經理劉方根表示，有信心能穩住今年手續費收入，發揮建行對公綜合金融的服務優勢，鞏固零售業務，快資管業務的投研建設。

資產素質方面，四大行的不良貸款率雖輕微下跌，大約都在1.3%，建行副行長李民指出，該行的數據符合管理預期，各項核心資產質量指標都保持在合理區間，地方債務結構合理，建行主要業務分布在省市級以上以及高信用等級的客戶，整體資產質量穩定，撥備覆蓋率也處於歷史較好水平，已加強對關注類貸款的管理，對不良貸款早發現、早處置、早化解，有信心2024年能保持全年資產質量的穩定。

派息最多 股息最高

投資者最關心股息問題，去年四大行都增加派息，其中建行派得最多，每股派息0.4元，已經是連續8年增加派息，一共派了1000億元。而且不只派得最多，派息比率也最高，是唯一一間超過9厘的。張金良表示，自2005年上市以來，建行累計分紅超過1.1萬億元，資本充足率在行業中處於較高水準，相信可保持穩定的分紅能力。

建行自2015年以來，現金分紅比例一直保持在30%，生柳榮表示，未來仍然會繼續保持在這個較佳的派息水平。早前中證監發文鼓勵上市公司一年多次分紅，建行會積極響應，正在研究股東意願、資本補充、監管要求及長期可持續發展等多種因素，爭取依法合規、積極有序地推進中期分紅。



張金良（中）指，建行去年業績「穩中有進，均衡協調」。

四大國有銀行2023年業績摘要

人民幣(按年變幅)	建行	工行	中行	農行
純利(億元)	3326.53 (▲2.44%)	3639.93 (▲0.79%)	2319.04 (▲2.38%)	2693.56 (▲3.91%)
每股收益(元)	1.31(▲2.34%)	0.98(▲1%)	0.74(▲1.64%)	0.72(▲4.43%)
股息(元)	0.4(▲2.8%)	0.3064(▲1%)	0.2364(▲1.9%)	0.2309(▲3.9%)
派息率	9.3厘	8.4厘	8.1厘	7.7厘
ROA (股本回報率)	0.91% (▼9基點)	0.87% (▼10基點)	0.8% (▼5基點)	0.73% (▼9基點)
ROE (資產回報率)	11.56% (▼74基點)	10.66% (▼77基點)	10.12% (▼69基點)	10.91% (▼37基點)
淨息差	1.7厘 (▼31基點)	1.61厘 (▼31基點)	1.59厘 (▼16基點)	1.6厘 (▼30基點)
核心一級資本 充足率	13.15% (▼54基點)	13.72% (▼32基點)	11.63% (▼21基點)	10.72% (▼43基點)
撥備覆蓋率	239.85% (▲295基點)	213.97% (▲450基點)	191.66% (▲293基點)	304.9% (▲500基點)
手續費佣金 收入(億元)	1157.46 (▼0.29%)	1193.57 (▼7.7%)	788.65 (▲5.31%)	800.93 (▼1.5%)

金融是場馬拉松 不以規模論英雄



張金良認為，要統籌好總量和結構。

銀行業機遇挑戰並存，業界尋求應對策略，張金良直言，金融是場馬拉松，講求的是耐力，不以規模論英雄，提質增效才是重點，未來會全力做好五項核心要素，推進內涵式發展。

剛剛接過「帥印」的張金良，首次以董事長身份亮相業績發布會，面對複雜多變的大環境，他提出經營思路，信心滿滿地給出應對方案，「金融是一場馬拉松，要有能力經得起長周期的考驗，就必須準確把握中國新發展階段的歷史方位，深化對金融工作本質規律的認識，摒棄以規模和速度論英雄的傳統思維！」

專業思維走自己的路

建行堅定地走自己的路，新掌門人張金良思路清晰，邏輯緊密，會計專業出身的他慎審又專業，去年就曾提出，「要像愛護自己眼睛一樣，守住一張乾淨健康的資產表！」

銀行要做出好成績，張金良認為，要統籌好總量和結構，規模和效益，短期和長期，局部和全局，發展和安全，防止經營目標單一化、片面化、短期化，實現穩健均衡協調可持續發展。「我們將堅持品質第一，效益優先，基於資產、負債、資本、收入、成本等五大財務報表要素，把結構調整和質效提升放在更重要的位置，堅定不移推進內涵式發展。」

具體的做法就是要全力做好

五篇大文章，首先是優化資產結構，做好大類資產配置，壓縮低效資產佔比，力爭淨息差領先同業；其次是提升負債品質，加快提升企業級資金內承接能力，強化穩存增存措施和負債品質管理，實現均衡發展。

做好五大財務要素

第三是提升資本質效，平衡發展「量、價、險資本」，做好業務策略與計量規則銜接，提高全行資本使用效率和回報水平；四是提高收入品質，加強資產負債兩端定價的精細化管理，穩定淨利息收入，加快培育中間業務，提升非息收入貢獻，保持盈利表現和核心指標的領先水平。最後是提升成本質效，提高投入產出和運營效率，保持成本收入比處於合理水平。

股息率稱冠 大行籲買入

建設銀行去年業績理想，派息率9.3厘冠絕四大行，大行紛紛調高評級，籲予「買入」。

美銀證券的報告指出，建行業績優於該行預期，雖然去年第四季淨息差雖然按季收窄11個點子，但部分影響被較佳的投資收益抵銷。該行去年派息比率穩定在30.5%，股息率相當吸引，因此上調其目標價由6.58元升至6.85元，維持「買入」評級。

滙豐發表研究報告也認為，受惠於更好的成本控制及減損損失減少，在手續費收入和成本控制表現優異的支持下，建行業績符合預期，每股盈利和股息支付持續強勁，目標價6.1港元，及維持「買入」評級。

業績穩健 成本控制得當

中金則表示，建行去年業績符合預期，核心一級資本充足率、一級資本充足率、資本充足

率都處於同業較高水準，均滿足監管要求。2023年公司分紅率保持在30%，股息率超過9%，是四大行之冠，高分紅價值顯現，維持對其「跑贏行業」評級及目標價6.77元。

中信證券也表示，建行2023年的盈利要素拆分來看，首先營收收窄趨勢企穩，雖然息差下行影響淨息收入，但非息端投資收益高增的支撐作用則進一步顯現。第二是費用管控穩健，撥備延緩利潤支撐作用，2023年成本收入比按年小幅增長0.37個百分點至28.2%，其中業務及管理費按年-0.38%，費用控制延續穩健；全年資產減值損失按年跌11.47%。維持「增持」評級，目標價6.1元。

摩根士丹利的報告則認為，建行超過9%的股息率及充足的撥備緩衝，是市場上較吸引的投資回報，股價仍有較大的上升空間，給予「增持」評級，目標價6.4元。

科技創新拓展新業務

除了傳統業務表現出色，建設銀行也積極拓展創新，在普惠金融、綠色金融、科技金融，以及數碼轉型上都取得不俗的成績。

截至2023年末，建行綠色貸款餘額3.88萬億元，較上年增加1.13萬億元，增幅41.19%。期內，加大資源向低碳產業的傾斜力度，人民幣綠色債券投資餘額較上年增長70.15%，外幣綠色債券投資餘額較上年增長117.32%。

綠色貸款增四成

聚焦轉型投融需求，創新多元化綠色融資通道，建行全年參與承銷綠色非金融企業債務融資工具36期，發行規模291.43億元。發行多筆綠色債券，發行金額折合人民幣超240億元。

建信基金持有綠色債券餘額25億元，累計向清潔能源、節能環保、清潔生產、綠色升級等方向投資達276億元。建信金租綠色資產規模和佔比持續雙增，綠色租賃資產餘額473億元，佔一般租賃業務的比重較上年提升8.77個百分點。

在金融科技方面，建行近來積極探索以數字化手段助力重點領域發展，大力發展數字金融業務，聚焦高新技術企業等重點客群，從定價授權、信貸規模等加大支持，研發推出專屬評價方法等3大類20項成果，建科技型企業創新

能力評價體系，助力破解科創企業融資難、融資貴、融資慢等痛點問題。目前，支持數字經濟核心產業貸款餘額近7000億元。

2023年末，建行金融科技人員16331人，佔集團人數的4.33%。金融科技投入250.24億元，佔經營收入的3.36%，保持穩步增長。累計獲取專利授權2168件，較上年增加905件，其中發明專利1296件。

科技投入250億 佔營收3.36%

建行還運用科技持續打造數字普惠金融模式，豐富服務內涵，推動普惠金融業務增量、擴面、提質。截至2023年末，該行普惠金融貸款餘額3.04萬億元，較上年增加6912.30億元，增幅29.40%。普惠金融貸款客戶317萬戶，較上年增加64.74萬戶。持續加大讓利實體經濟，新發放普惠型小微企業貸款利率3.75%，較上年下降0.25個百分點。強化智能化風控體系，信貸資產質量穩定可控。

「建行惠懂你」APP累計訪問量3.06億次，下載量超3675萬次；註冊個人用戶2209萬戶，認證企業1217萬戶、較上年增加320萬戶。本行超1.4萬家網點可開展普惠金融服務，配置普惠專員近2萬人，已掛牌惠惠金融特色網點2700餘家。

建行去年業績理想，投行維持「買入」評級。

