

建行中期派息最多 核心指標領先同業

張毅：有信心全年業績向好

四大國有銀行派發半年成績表，基本符合市場預期，並派發中期息。其中建設銀行（939）表現穩健，派息最多，多項核心指標，ROA（資產回報率）、ROE（股本回報率）、NIM（淨息差）及資本充足率等，均領先同業，每股盈利也是最高的。行長張毅展望未來指，下半年經濟回升向好，積極因素增多，對全年業績充滿信心。券商紛紛看好建行前景，籲予買入。

面對複雜多變的環境，建行上半年仍然取得不俗的成績，在同業中展現領先優勢，中期純利1643.3億元（人民幣，下同），每股收益0.66元，是四大行中最高的。衡量銀行經營效益的關鍵指標，ROA和ROE也都繼續排名第一。

張毅指出，期內建行持續挖潛增收，降本增效，做好統籌，提升質量，因此上半年經營業績表現良好。總體業務發展均衡協調，資產品質保持平穩，負債平穩增長。

淨息差四大行中最高

市場最關注的淨息差，四大行都收窄超過20個基點，其中建行半年淨息差最高，達到1.54厘，按年降25基點，相對第一季1.57厘進一步下行，但跌幅明顯收窄。張毅指出，建行結合市場利率的變化，堅持調整優化資產負債的結構，為淨息差的平穩運行奠定了良好的基礎。

張毅指出，政策既有正面的影響，也有形成一些壓力，今年2月份五年期LPR下降25個基點，疊加去年兩次LPR的下降，重新定價效應在今年釋放，一定程度拉低貸款收益率和淨息差水平。但存款端方面，去年三次減存息，利息支出節約效應也今年持續釋放，帶動存款付息率趨於下降，有效緩解淨息差下行壓力。

今年2月央行降存款準備金率，張毅認為，有利提升資產收益率，而7月一年期、五年期以上LPR降十點子，各主要銀行進一步下調存款利率，可有效對沖LPR下降產生的負面影響，對全年NIM影響微乎其微。他指出，隨着存款利率下調對存款成本的改善效果持續釋放，預計今年NIM降幅會有

所收窄。建行將努力保持淨息差總體穩定和同業的可比優勢。

補充資本壓力較輕

《資本新規》實施給國有大行資本充足率帶來一定的提升，市場關注未來銀行資本壓力會否有所緩解，建行首席財務官生柳榮指出，建行一直是秉承穩健審慎資本管理的策略，推行資本的集約化經營。他表示，建行一直堅持內生和外部補充的並重政策，具體採取甚麼方式，發行多少金額要視乎監管和市場環境，但建行補充資本的壓力相對較輕。

截至6月底，建行資產總額40.29萬億元，較上年末增長5.14%，負債總額37.04萬億元，較上年末增長5.37%，不良貸款率1.35%，較上年末下降0.02個百分點。逾期不良剪刀差持續為負（-192億元），逾期率環比一季下降0.01個百分點，撥備覆蓋率近三年持續保持在240%左右。

期內，建行資本充足率19.34%，核心資本充足率是14.01%，分別比上年提升了1.3個百分點和0.86個百分點，生柳榮指出，在已經公布業績的金融系統中，不管是可比的同業大型銀行還是股份制銀行，這兩個指標都處於領先地位。雖然第二季度銀行業因為分紅，出現資本充足率整體下跌，相信下半年會再次回升。

料下半年資產品質穩定

建行副行長李建江表示，該行總體資產品質穩定，預計下半年仍將整體平穩運行，重點領域風險保持可控。其中，房地產領域，上半年建行實現房地產貸款的不良額、不良率雙降，不良率較上年末下降0.44個百分點，不良的暴露也在同步減少。他指出，該行會穩妥有序做好地方債務風險的防範化解，目前相關業務的不良率較低。

展望全年業績，張毅信心滿滿。他認為，宏觀經濟回升向好的勢頭、積極因素逐漸增多，在培育新質生產力，大財富投行管理這些領域充滿了發展機遇，建行將繼續以高質量發展為主題，持續增強風險意識，確保資產質量平穩，用高品質發展的實際行動與成效持續為廣大股東和利益相關方創造更大價值與回報。

中國建設銀行
China Construction Bank

二〇二四年中期業績公佈

2024 Interim Results Announcement
2024.9 香港 Hong Kong



張毅認為，下半年宏觀經濟回升向好、積極因素逐漸增多，機遇滿滿。

四大國有銀行2024中期業績

人民幣	建行	工行	中行	農行
純利（億元）	1643.3	1704.71	1861	358.9
每股收益（元）	0.66	0.47	0.36	0.37
股息（元）	0.197	0.1434	0.1208	0.1164
ROA（資產回報率）	0.84%	0.73%	0.76%	0.7%
ROE（股本回報率）	10.82%	9.5%	9.58%	10.75%
淨息差	1.54%	1.43%	1.44%	1.45%
資本充足率	19.34%	19.21%	18.52%	18.4%
核心一級資本充足率	14.11%	13.78%	12.02%	11.37%
撥備覆蓋率	238.75%	217.78%	202%	303.78%

券商看好前景 籲買入

建行一直為投資者創造穩健回報，這次派發中期息493億，為四大行之首。多間券商均指其業績符合預期，看好該行前景，籲予買入。

首席財務官生柳榮指出，建行一向高度重視分紅政策，堅守穩定的現金分紅，上市以來累計分紅1.2萬億元，最近5年現金分紅比例保持在30%，近三年每股股息率均在5%以上，每股收益、每股淨資產、每股現金分紅保持四大行前列。他強調，未來會繼續提升價值創造能力，爭取給投資者長期穩定的回報。

上市累計分紅1.2萬億

事實上，建行公布中績後，券商紛紛看好投資前景。其中，美銀證券發表報告指，考慮到建行強勁的資產負債表及具有吸引力的股息收益率，成本控

制部分緩解收入壓力，建行仍是防守核心之選，因此將建行H股目標價由7元上調至7.08元，重申「買入」評級。

中銀國際發表報告，指建行上半年純利和跌幅較首季跌收窄，符合該行預期。上半年淨息差1.54%，較去年下降了16個基點。報告認為建行上半年資產質量保持穩健，不良貸款率持續下降，由首季底的1.36%降至季底的1.35%，當前估值便宜，維持評級「買入」。

四大行齊派中期息，高盛發表報告指，基於第二季撥備回撥減少，撥備前經營溢利及純利均受影響，加上淨息差收窄，下調內銀股目標價，但該行維持對建行「買入」評級，認為該行擁有較強勁的資產負債表，能夠支持派息。

ESG提質 帶動業績增長

近年市場對ESG關注度越來越高，建行在相關方面做得很好，在業界贏盡口碑。建行副行長王兵表示，建行將ESG要素全面融入戰略管理和經營管理，帶動當期業績增長和長期可持續發展。

2023年建行明晟ESG評是AA，得分位列全球主要銀行的前列，獲得社會各界的廣泛認可。王兵總結了該行的經驗做法。

兼顧中國特色國際經驗

他指出，建行兼顧走中國特色和國際經驗的ESG發展之路，借鑒國際ESG領域先進理念和成熟做法，將ESG管理、公司治理運行、綠色金融發展等事項納入監督範圍；構建起了董事會、監事會和管理層協同配合的ESG治理體系和工作機制，加強ESG理念的普及、宣導。

其次，建行將ESG要素全面融入業務經營和風險管理，積極發揮金融牌照的優勢，全力助力經濟社會綠色低碳轉型，截至6月末的綠色金融貸款餘額是4.46萬億。建行強化了ESG與氣候風險的前瞻

管理，開展了重點行業轉型和物理風險的壓力測試，構建行業領先的對公客戶ESG的評價工具，對128萬客戶實現了自動評級。

ESG相關數據領先同業

6月末，普惠金融貸款餘額是3.29萬億，涉農貸款餘額是3.38萬億，在市場領先。建行積極踐行社會責任擔當，使得高質量可持續發展能夠惠及各方。

再者，建行ESG資訊披露為抓手，來撬動經營管理的提升。王兵指該行ESG機構投資者持股的佔比較高，還搭建了多層次ESG資訊披露體系，積極響應各利益相關方反饋的意見，提出針對性的改進措施。

切實推動自身的高質量可持續發展，建立了相互促進、相互提升的一個良性循環。

王兵表示，下一步建行將認真貫徹黨的二十屆三中全會以及中央金融工作會議的精神，對標最新監管和政策要求，部署ESG數據和碳排放資訊系統建設，加強相關領域產品創新，建設ESG專業隊伍，在服務經濟社會高質量發展中進一步提升ESG工作的質效。

建行老將19年後再臨香江

記者手記

建設銀行中期業績發布會，也是新任行長張毅上任後，第一次和香港媒體見面，這位建行老將很是親切，對銀行的情況是相當了解，對前景更是信心滿滿。

坐在香港建設銀行大廈的發布會台上，張毅甚有感觸，19年前的一切歷歷在目。2005年10月，建行在香港成功上市，他坦言，自己有幸作為上市工作團隊的成員，全程參與了上市籌備和路演推介，見證了0939正式掛牌交易的歷史時刻。

當時公開發行的情形似乎就在眼前，更讓張毅自豪的是，19年間，建行發展壯大，取得豐碩的經營成果和投資者共享，「此時此刻向大家報告建設銀行上半年的整體經營情況和下一步工作重點，與大家面對面的交流倍感親切，由衷高興！」

70後行長回歸履新

1971年出生的張毅是妥妥的70後的大行行長，他的職業生涯正是從建行開始，曾先後擔任該行資產負債管理部副總經理、首席財務官等職務，



19年前，張毅見證了建行在香港正式掛牌交易的歷史時刻。

2021年，離開建行，調任農行副行長，2023年3月，出任中行副行長。

今年張毅再次回歸老東家，出任建行行長。銀行經驗滿滿的他對建行很是熟悉，在這次中期發布會上，很多的財務數據、經營情況都在口邊，回答問題精準簡要。

業績會面對媒體分析師只是一個開始，相信這位70後的老將一定能帶領建行續寫精彩！