

郵儲銀行強筋健骨 煥新出發

2025年4月2日，郵儲銀行（01658.HK；601658.SH）2024年度業績發布會在上海證券交易所舉行。早前，該行發布公告，財政部領銜兩家戰略機構投資者，計劃注資1300億元（人民幣，下同）。在成立以來最大融資規模的助力下，財政部將成為該行的第二大股東，體現了國家對國有大行的信任和認可。

董事長鄭國雨首次出席郵儲銀行業績發布會，他表示，資本和代理費「一增一降」將進一步增強郵儲銀行服務實體經濟、抵禦風險和獲得盈利的能力，為業務發展和結構調整打開全新空間。鄧建樂



郵儲銀行網點。

上市九年碩果累累 行穩致遠

鄭國雨回顧了2016年郵儲銀行登陸香港資本市場這九年來的重要經營數據，資產總額從7.3萬億元增長至超過17萬億元，負債總額從7萬億元增長至超過16萬億元，貸款總額從不足3萬億元增長至近9萬億元，累計為股東分紅超過1600億元。

作為一位深耕中國銀行業40年的管理者，鄭國雨分享了對郵儲銀行的觀察，擁有廣泛的觸達渠道和雄厚的資金實力，已形成資本損耗低、資金成本低、信用成本低的「三低」優勢。核心一級資本處於「緊平衡」狀態，和「自營+代理」模式帶來的獨特的代理費調整機制，是市場對郵儲銀行的兩大關切，目前兩者均得到了妥帖的解決方案。資本補充方面，國家已將郵儲銀行納入特別國債的首批注資行，通過財政部和戰略股東增資1300億元，預計將提升核心一級資本充足率1.5個百分點。

鄭國雨表示，作為唯一一家沒有實施資本計量高級法的國有大行，該行正在加快推進高級法落地。「國家注資」和未來「高級法應用」，將突破郵儲銀行的資本瓶頸，充分激活資金和客戶優勢。

副行長兼董事會秘書杜春野補充到，目前該行A股股價高於H股，通過在A股市場溢價發行，是對兩地市場所有股東的充分保護。雖然增發短期會對每股淨資產造成攤薄，但經過測算，預期該行A股和H股的股息率還分別在4%和4.5%以上。隨著募集資金到位後的逐步使用，盈利能力和核心競爭力將進一步提升，進而構建「資本補充—轉型發展—價值創造」的正向循環，有利於更持續地為廣大股東創造價值。

副行長徐學明詳細介紹了代理費調整的相關情況。郵儲銀行代理費率由去年上半年的1.23%降到下半年的1.08%，下調15個BP。去年該行的存款付息率1.44%，居於上市銀行最優水平。目前銀行業息差繼續下行，該行選擇主動調整，將按照優化負債結構，降低付息成本的原則，對各期限存款的分檔費率進行適當下調，並於今年1月1日起執行。

堅持服務「三農」、城鄉居民、中小企業是郵儲銀行的戰略定位，鄭國雨表示，這一定位高度契合推進鄉村全面振興、促進城鄉融合發展、促進民營企業和中小企業發展等國家戰略，該行將加快推進戰略優化升級。

具體來看，將從堅定做實「五篇大文章」，深化改革守正創新；持續深耕傳統優勢領域，讓傳統賽道煥發新機；着力推進均衡發展，讓新賽道成為新增長極；全面強化風險管理，守護底線創造價值這四方面，着力打造郵儲銀行成為更加普惠、更加均衡、更加穩健、更加智慧和更具活力的一流大型零售銀行。



郵儲銀行支持大荔縣分布式光伏整縣推進項目。



經營業績穩中有進 進中顯質

行長劉建軍表示，經濟轉型和低利率時代的加速到來，必將很大程度上改變銀行業發展模式和經營策略，郵儲銀行將積極挖掘跨行業、跨區域、跨市場、跨資本、跨板塊的金融需求，從而實現低利率時代的高質量發展。

回望去年，劉建軍認為，國內外經濟形勢複雜嚴峻，對商業銀行的經營發展提出了時代性的大考，總體來看郵儲銀行交出了一份穩中有進、進中顯質的經營答卷。2024年，郵儲銀行錄得營業收入3491.33億元，同比增長1.81%；歸母淨利潤864.79億元，同比增長0.24%。資產總額突破17萬億元，增長8.64%；負債總額突破16萬億元，增長8.69%；貸款總額8.91萬億元，增速為9.38%，高出行業平均近2個百分點。

在整體穩健增長的同時，郵儲銀行在經營中也表

現出諸多韌性。利息淨收入增長1.53%，淨息差1.87%，保持了「雙優」；收入更加均衡，公司板塊收入同比增長15%、中收增長43%，其他非利息淨收入同比增長14.82%；資產質量繼續保持行業優秀水平，不良貸款率0.90%，不良貸款生成率0.84%，撥備覆蓋率286.15%。

在推動「五篇大文章」見質見效方面，郵儲銀行加快打造服務鄉村振興主力軍和普惠金融標杆行，普惠信貸保量、穩價、優結構；打造科技金融生力軍，為超過9萬戶科技型企業提供高質量綜合金融服務；發布自有大模型「郵智」，持續以新技術為業務發展和客戶服務賦能；積極傳播「綠色、讓生活更美好」主張，去年末，綠色貸款餘額7817.32億元，年增長22.55%；構建「三橫三縱」立體式養老金融體系，建設養老暖心銀行。

劉建軍分享到，該行積極固長板、強短板、鍛新板，發展動能積厚成勢。零售長板方面，管理個人客戶資產（AUM）規模達16.69萬億元，新增非存款AUM佔比提升近13個百分點，富嘉、鼎福客戶分別增長17.60%、26.91%；消費貸款逆勢增長超1300億元，其中房貸增量居國有大行的第一位。

公司短板方面，貸、存款均增長近14%，增速國有銀行第一；客戶數量超過180萬、連續4年新增超過30萬戶。鍛造新板方面，資金資管亮點紛呈，政府債券投資規模增長21.21%，債券做市交易量突破萬億元；同業客戶合作數量超過3300家，「郵你同贏」平台累計交易量超5萬億元；資產託管規模突破5萬億元，中郵理財規模增長32%，增幅居國有大行前列。

深耕傳統優勢領域 激發活力

服務「三農」、城鄉居民和中小企業不僅是郵儲銀行的戰略定位，更是傳統優勢。去年，該行涉農貸款結餘2.29萬億元，普惠型小微企業貸款結餘1.63萬億元，兩者年增速均超過12%，佔整體貸款的比例分別超25%和18%，在國有大行排名前列。

值得注意的是，郵儲銀行發力對公業務在「三農」領域也有所體現。該行涉農公貸連續三年增速

超過20%，整個涉農公貸佔涉農貸款的比例達28%。去年郵儲銀行大力推進了信用村網絡化開發，建成小額貸款年淨增不低於25萬元的信用村標準村近12萬個，小額貸款年淨增不低於100萬元的示範村4.5萬個。借通過整合內外涉農數據，該行創新「主動授信」模式的貸款餘額超過2800億元，不良貸款率低於1%。

零售業務總監梁世棟介紹到，2025年，該行會繼

續把服務鄉村振興擺在突出的位置上，大力實施「服務強縣富鎮提升工程」。用好郵銀協同的獨特優勢，積極開展「郵政惠農進萬村」活動，推動郵銀協同拓客。在集約化運營方面，推動審查審批集約化和貸後管理集約化。按照「前線只做最關鍵事情」的原則，能集中不分散、能智能不人工，在更好地把控風險的同時，盡可能地釋放客戶經理的生產力。



郵儲銀行工作人員走進企業問需解難。



郵儲銀行客戶經理走進漁業養殖基地。



郵儲銀行客戶經理走訪芒果種植大戶果園。

布局三大業務支柱 均衡發展

鄭國雨表示，郵儲銀行要進一步優化發展重心和經營布局，加快發展公司金融、綜合金融、城市金融，促進零售金融、公司金融和同業金融三大業務支柱協調發展、城鄉「雙輪驅動」，提升服務實體經濟質效。

「郵儲銀行深知內生能力的高低決定着未來發展的差異，我們以刀刀向內的自我革新，加快構建新質生產力，提升全要素生產率。」劉建軍如是說道。過往幾年，該行主動發展五大差異化增長極，貸款結構優化成果顯著。2020年前，貸款增長以零售貸款為主，零售貸款的新增佔比達70%。2021年，聚焦五大差異化增長極，推動個人經營貸款、普惠小微貸款、主動授信這三極貸款餘額佔比超60%。近三年公司貸款增速達17%，公司貸款餘額佔比提升至41%。

目前，郵儲銀行的公司「1+N」經營與服務新體

系、同業生態體系、財富管理體系、全面風險管理體系、郵銀協同體系持續完善，形成體系化支撐發展的強大能力。業務模式更新，信審「看未來」技術批覆客戶超1.6萬戶、批覆金額超3.6萬億元。運營體系更輕，全面完成二分機構改革，釋放超過4000人補充到一線的營銷崗位；全國推廣零售信貸、財務集中等多個集約化項目，僅消費信貸和小額貸款集中審查審批就節約人員40%。

在非利息收入方面，徐學明表示，去年該行實現非利息收入630億元，同比增長3.1%。其中公司板塊中收同比增長42.6%，增長喜人；資金資管業務貢獻攀升，收入392.6億元，同比增長18.4%，資金資管業務的非息佔比超過10%，在大行中排名前列。他進一步表示，目前該行16.7萬億元零售AUM裏，非存AUM只佔20%，未來要着眼於為客戶配置資產、創造價值。伴隨着資本市場企穩向好，銀行通過大

力發展財富管理業務，提升百姓大眾的財產性收入，正逢其時。



郵儲銀行積極支持風力發電、太陽能發電等戰略性新興產業。

夯實風險管控基石 數智升級

防控風險是金融工作的永恆主題。低利率時代，風險管理能力更是銀行經營成敗的關鍵。副行長兼首席風險官姚紅表示，2024年，該行不良貸款率0.90%，為行業均值的60%；關注率0.95%，為行業均值的43%。其中，對公貸款不良率0.54%，同比下降0.01個百分點，房地產及地方融資平台貸款不良實現「量率雙降」。

2024年，受宏觀經濟環境、房地產周期等因素影響，商業銀行零售信貸資產質量波動幅度普遍有所加大。郵儲銀行零售貸款餘額5.46萬億元，佔比多年來保持在60%以上。姚紅表示，該行風險管控壓力有所加大主要集中在個人貸款方面，但個人各貸

種的不良率增幅均明顯優於可比同業。2024年該行個人貸款不良率1.28%，同比上升0.16個百分點，與可比同業相比，增幅僅為同業均值的1/3。她透露，郵儲銀行的個人信貸資產戶數多、筆均小，個人經營貸款的戶均金額約40萬元、住房按揭貸款戶均約50萬元，高度分散，且信用類貸款逾期30天就劃入不良，風險暴露更實，不會帶來系統性風險。

身處數字化變革時代，金融機構的數字化轉型堅定有力。2024年，郵儲銀行的信息科技投入122.96億元，同比增長9.03%，佔營收的3.53%。該行全面推進全棧式國產雲原生平台建設，繼完

成了新一代個人業務系統之後，去年又完成了新一代公司業務核心系統與信用卡核心系統全面升級。

副行長兼首席信息官牛新莊分享到，該行全面加大人工智能、雲計算、區塊鏈、大數據等新技術的應用，自助設備雲櫃的覆蓋率100%，遠程審核替代率91%，集中授權機器人均日處理業務25萬筆。2024年，郵儲銀行首次發布自主可控的「郵智」大模型，打造「算力、算法、數據、場景」四位一體安全可靠的大模型服務體系。去年底發布的手機銀行10.0在行業專業測評中排名同業首位，月活躍客戶數（MAU）超過8000萬。