

香港交易及結算有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

ICBC 中国工商银行

中國工商銀行股份有限公司

INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股份代號：1398
美元優先股股份代號：4620

2025 中期業績公告

中國工商銀行股份有限公司(以下簡稱「本行」)董事會宣佈本行及其子公司(以下簡稱「本集團」)截至2025年6月30日止未經審計的中期業績。本行董事會及董事會審計委員會已審閱並確認未經審計的中期業績。

1. 公司基本情況簡介

1.1 基本情況簡介

證券簡稱	證券代碼	上市交易所
A股	601398	上海證券交易所
H股	1398	香港聯合交易所有限公司
境外優先股	ICBC 20USDPRF	香港聯合交易所有限公司
境內優先股	工行優1 工行優2	360011 360036 上海證券交易所

1.2 聯繫人和聯繫方式

公司秘書	田楓林
姓名	田楓林
聯繫地址	中國北京市西城區復興門內大街55號
電話	86-10-66108608
傳真	86-10-66107420
電子信箱	ir@icbc.com.cn

2. 財務概要

本業績公告所載財務數據及指標按照國際財務報告準則編製，除特別說明外，為本行及本行所屬子公司合併數據，以人民幣列示。

財務數據

	2025年1-6月	2024年1-6月	2023年1-6月
經營成果(人民幣百萬元)			
利息淨收入	313,576	313,950	336,987
手續費及佣金淨收入	67,020	67,405	73,465
營業收入	409,082	401,999	428,906
營業費用	108,570	105,208	105,379
資產減值損失 ⁽¹⁾	104,529	102,069	122,255
營業利潤	195,983	194,722	201,272
稅前利潤	199,008	197,184	203,655
淨利潤	168,803	171,296	174,720
歸屬於母公司股東的淨利潤	168,103	170,467	173,744
經營活動產生的現金流量淨額	786,317	26,983	1,297,269
每股計(人民幣元)			
基本每股收益 ⁽²⁾	0.46	0.47	0.48
稀釋每股收益 ⁽²⁾	0.46	0.47	0.48
	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
資產負債(人民幣百萬元)			
資產總額	52,317,931	48,821,746	44,697,079
客戶貸款及墊款總額	30,185,659	28,372,229	26,086,482
公司類貸款	18,829,530	17,482,223	16,145,204
個人貸款	9,167,362	8,957,720	8,653,621
票據貼現	2,188,767	1,932,286	1,287,657
貸款減值準備 ⁽³⁾	871,064	815,497	756,391
投資	15,568,428	14,153,576	11,849,668
負債總額	48,179,055	44,834,480	40,920,491
客戶存款	36,904,556	34,836,973	33,521,174
公司存款	16,311,951	15,507,405	16,209,928
個人存款	19,832,184	18,541,510	16,565,568
其他存款	258,670	228,721	210,185
應計利息	501,751	559,337	535,493
同業及其他金融機構存放和拆入款項	5,170,135	4,590,965	3,369,858
	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
歸屬於母公司股東的權益	4,114,692	3,969,841	3,756,887
股本	356,407	356,407	356,407
核心一級資本淨額 ⁽⁴⁾	3,728,532	3,624,342	3,381,941
一級資本淨額 ⁽⁴⁾	4,093,659	3,949,453	3,736,919
總資本淨額 ⁽⁴⁾	5,245,219	4,986,531	4,707,100
風險加權資產 ⁽⁴⁾	26,848,401	25,710,855	24,641,631
每股計(人民幣元)			
每股淨資產 ⁽⁵⁾	10.52	10.23	9.55
信用評級			
標普(S&P) ⁽⁶⁾	A	A	A
穆迪(Moody's) ⁽⁶⁾	A1	A1	A1

- 註：(1) 為信用減值損失和其他資產減值損失之和。
(2) 根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的規定計算。
(3) 為以攤餘成本計量的客戶貸款及墊款和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的客戶貸款及墊款的減值準備之和。
(4) 2025年6月末、2024年比較期根據《商業銀行資本管理辦法》計算。2023年比較期根據《商業銀行資本管理辦法(試行)》計算。
(5) 為期末扣除其他權益工具後的歸屬於母公司股東的權益除以期末普通股股本總數。
(6) 評級結果為長期外幣存款評級。

財務指標

	2025年1-6月	2024年1-6月	2023年1-6月
盈利能力指標(%)			
平均總資產回報率 ⁽¹⁾	0.67*	0.75*	0.84*
加權平均權益回報率 ⁽²⁾	8.82*	9.53*	10.51*
淨利息差 ⁽³⁾	1.16*	1.24*	1.52*
淨利息收益率 ⁽⁴⁾	1.30*	1.43*	1.72*
風險加權資產收益率 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	1.28*	1.38*	1.50*
手續費及佣金淨收入比營業收入	16.38	16.77	17.13
成本收入比 ⁽⁶⁾	25.27	24.79	23.29
	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日
資產質量指標(%)			
不良貸款率 ⁽⁷⁾	1.33	1.34	1.36
撥備覆蓋率 ⁽⁸⁾	217.71	214.91	213.97
貸款撥備率 ⁽⁹⁾	2.89	2.87	2.90
資本充足率指標(%)			
核心一級資本充足率 ⁽¹⁰⁾	13.89	14.10	13.72
一級資本充足率 ⁽¹⁰⁾	15.25	15.36	15.17
資本充足率 ⁽¹⁰⁾	19.54	19.39	19.10
總撥備對總資產比率	7.91	8.17	8.45
風險加權資產佔總資產比率 ⁽¹⁰⁾	51.32	52.66	55.13

- 註：*為年化比率。
(1) 淨利潤除以期初及期末總資產餘額的平均數。
(2) 根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的規定計算。
(3) 平均生息資產收益率減平均計息負債付息率。
(4) 利息淨收入除以平均生息資產。
(5) 淨利潤除以期初及期末風險加權資產的平均數。
(6) 營業費用(扣除税金及附加)除以營業收入。
(7) 不良貸款餘額除以客戶貸款及墊款總額。
(8) 貸款減值準備餘額除以不良貸款餘額。
(9) 貸款減值準備餘額除以客戶貸款及墊款總額。
(10) 2025年6月末、2024年比較期根據《商業銀行資本管理辦法》計算。2023年比較期根據《商業銀行資本管理辦法(試行)》計算。

3. 經營情況概覽

今年以來，面對嚴峻複雜的外部環境，本行堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，堅決貫徹黨中央、國務院決策部署，以開展深入貫徹中央八項規定精神學習教育、中央巡視整改為帶動，堅持黨建引領、推進「五化」轉型，在支持經濟持續回升向好中有效發揮領軍銀行作用，高質量發展扎實推進，為完成全年目標任務、實現「十四五」規劃圓滿收官奠定堅實基礎。

上半年，集團資產負債均衡增長，發展韌性不斷增強。資產總額突破52萬億元；客戶貸款、存款規模保持同業引領。實現營業收入4,090.82億元，增長1.8%，淨利潤1,688.03億元，年化平均總資產回報率和年化加權平均權益回報率分別為0.67%和8.82%，不良貸款率1.33%，下降0.01個百分點；資本充足率19.54%，撥備覆蓋率217.71%，分別上升0.15、2.80個百分點，穩健經營基礎更加扎實。

聚焦支持「四穩」，服務實體提質擴面。靠前對接各項存量和增量政策，境內分行人民幣貸款增加1.78萬億元，人民幣債券投資增加1.23萬億元，承銷首批股權投資機構科技創新債券，AIC股權投資試點業務規模行業領先。突出「工」的主業和「商」的專業特色，做好金融「五篇大文章」，加大支持國民經濟重大戰略、重點領域和薄弱環節，製造業、科技創新、綠色發展、普惠小微等領域貸款增地均高於各項平均；境內分行國際貿易融資增長35.4%，國際結算量增長18.5%，助力穩住外貿外資基本盤。積極支持提振消費、保障民生，加強消費者權益保護，個人消費貸款增長10.2%。

築牢安全防線，各類風險總體可控。堅持統籌發展和安全，按照「主動防、智能控、全面管」路徑，守住不發生系統性風險底線。鞏固深化全面風險管理體系，強化風控委管控和風險官履職，「三道防線」耦合力進一步增強。穩妥支持房地產，地方政府債務等重點領域風險化解，建立零售、普惠貸款一體化清收體系，資產質量保持穩定。智能化風控平台向建用並重轉段，強化對跨市場跨領域風險傳導的監測預警，穩妥應對全球金融市場波動等外部衝擊影響。毫不鬆懈抓好自身安全運營，積極做好抗洪搶險、抗擊救災金融服務，全力保障客戶和員工生命財產安全。

加快改革創新，發展动能持續釋放。做強工商、零售、科技等「老三篇」，同時積極佈局新質金融基礎設施、新質業務、新質生產力等「新賽道」。支持穩健推進人民幣國際化，跨境人民幣業務量超過5萬億元。持續推進GBC+基礎性工程，落實落細「分田到戶、按戶考核」機制，「大中小微個」客戶生體體系不斷完善，人民幣存款餘額超過35萬億元，較年初增加1.92萬億元。精簡優化考核指標體系，板塊化運作能力進一步增強。加快數字工行建設，啟動「領航AI+」行動，AI大模型等新技術落地場景超過100個。

4. 討論與分析

4.1 財務報表分析

4.1.1 利潤表項目分析

2025年上半年，本行緊緊圍繞「防風險、強監管、促發展」金融工作主線，在支持經濟持續回升向好中推動自身高質量發展，經營保持穩健發展態勢。上半年實現淨利潤1,688.03億元，同比下降1.5%，年化平均總資產回報率0.67%，年化加權平均權益回報率8.82%。營業收入4,090.82億元，增長1.8%。其中，利息淨收入3,135.76億元，下降0.1%；非利息收入955.06億元，增長8.5%。營業費用1,085.70億元，增長3.2%，成本收入比為25.27%。計提資產減值損失1,045.29億元，增長2.4%。所得稅費用302.05億元，增長16.7%。

利潤表主要項目變動

項目	2025年1-6月	2024年1-6月	增減額	增長率(%)
利息淨收入	313,576	313,950	(374)	(0.1)
非利息收入	95,506	88,049	7,457	8.5
營業收入	409,082	401,999	7,083	1.8
減：營業費用	108,570	105,208	3,362	3.2
信用減值損失	104,007	101,809	2,198	2.2
其他資產減值損失	522	260	262	100.8
營業利潤	195,983	194,722	1,261	0.6
分佔聯營及合營企業收益	3,025	2,462	563	22.9
稅前利潤	199,008	197,184	1,824	0.9
減：所得稅費用	30,205	25,888	4,317	16.7
淨利潤	168,803	171,296	(2,493)	(1.5)
歸屬於：母公司股東	168,103	170,467	(2,364)	(1.4)
非控制性權益	700	829	(129)	(15.6)

人民幣百萬元，百分比除外

利息淨收入

上半年，利息淨收入3,135.76億元，同比減少3.74億元，下降0.1%。利息收入6,736.03億元，減少474.50億元，下降6.6%；利息支出3,600.27億元，減少470.76億元，下降11.6%。受貸款市場報價利率(LPR)下調、存量房貸利率調整、存款期限結構變動等因素影響，年化淨利息差和淨利息收益率分別為1.16%和1.30%，同比分別下降8個基點和13個基點。

生息資產平均收益率和計息負債平均付息率

項目	2025年1-6月		2024年1-6月			
	平均餘額	利息收入/支出	平均收益率/付息率(%)	平均餘額	利息收入/支出	平均收益率/付息率(%)
資產						
客戶貸款及墊款	29,446,052	426,672	2.92	27,178,867	476,198	3.52
投資	13,655,563	190,567	2.81	11,232,963	178,910	3.20
存放中央銀行款項 ⁽¹⁾	3,070,303	25,685	1.69	3,204,355	27,068	1.70
存放和拆放同業及其他金融機構款項 ⁽¹⁾	2,549,528	30,679	2.43	2,586,357	38,877	3.02
總生息資產	48,721,446	673,603	2.79	44,202,542	721,053	3.28
非生息資產	2,969,589			2,791,454		
資產減值準備	(914,606)			(854,549)		
總資產	50,776,429			46,139,447		
負債						
存款	34,393,438	247,503	1.45	32,650,789	298,566	1.84
同業及其他金融機構存放和拆入款項 ⁽¹⁾	7,458,573	74,092	2.00	5,497,111	74,688	2.73
已發行債務證券和存款證	2,810,629	38,432	2.76	1,898,631	33,849	3.59
總計息負債	44,662,640	360,027	1.63	40,046,531	407,103	2.04
非計息負債	2,280,591			2,242,517		
總負債	46,943,231			42,289,048		
利息淨收入		313,576			313,950	
淨利息差			1.16			1.24
淨利息收益率			1.30			1.43

- 註：(1) 生息資產和計息負債的平均餘額為每日餘額的平均數，非生息資產、非計息負債及資產減值準備的平均餘額為期初和期末餘額的平均數。
(2) 存放中央銀行款項主要包括法定存款準備金和超額存款準備金。
(3) 存放和拆放同業及其他金融機構款項包含包入返售款項；同業及其他金融機構存放和拆入款項包含包出回購款項。

利息收入和支出變動分析

項目	2025年1-6月與2024年1-6月對比		
	規模	利率	
資產			
客戶貸款及墊款	31,340	(80,866)	(49,526)
投資	33,381	(21,724)	11,657
存放中央銀行款項	(1,224)	(159)	(1,383)
存放和拆放同業及其他金融機構款項	(631)	(7,567)	(8,198)
利息收入變化	62,866	(110,316)	(47,450)
負債			
存款	12,083	(63,146)	(51,063)
同業及其他金融機構存放和拆入款項	19,304	(19,900)	(596)
已發行債務證券和存款證	12,398	(7,815)	4,583
利息支出變化	43,785	(90,861)	(47,076)
利息淨收入變化	19,081	(19,455)	(374)

- 註：規模的變化根據平均餘額的變化衡量，利率的變化根據平均利率的變化衡量。由規模和利率共同引起的變化分配在規模變化中。

利息收入

◆ 客戶貸款及墊款利息收入

客戶貸款及墊款利息收入4,266.72億元，同比減少495.26億元，下降10.4%，主要是客戶貸款及墊款平均收益率下降60個基點所致，平均餘額增長8.3%部分抵消了收益率下降的影響。

按期限結構劃分的客戶貸款及墊款平均收益分析

項目	2025年1-6月		2024年1-6月			
	平均餘額	利息收入	平均收益率(%)	平均餘額	利息收入	平均收益率(%)
短期貸款	7,488,259	85,593	2.31	6,310,458	93,344	2.97
中長期貸款	21,957,793	341,079	3.13	20,868,409	382,854	3.69
客戶貸款及墊款總額	29,446,052	426,672	2.92	27,178,867	476,198	3.52

人民幣百萬元，百分比除外

按業務類型劃分的客戶貸款及墊款平均收益分析

項目	2025年1-6月			2024年1-6月		
	平均餘額	利息收入	平均收益率(%)	平均餘額	利息收入	平均收益率(%)
公司類貸款	17,277,001	247,957	2.89	16,074,948	266,213	3.33
票據貼現	2,059,556	9,590	0.94	1,243,561	8,419	1.36
個人貸款	8,831,878	136,218	3.11	8,563,600	161,611	3.80
境外業務	1,277,617	32,907	5.19	1,296,758	39,955	6.20
客戶貸款及墊款總額	29,446,052	426,672	2.92	27,178,867	476,198	3.52

人民幣百萬元，百分比除外

◆ 投資利息收入

投資利息收入1,905.67億元，同比增加116.57億元，增長6.5%，主要是投資平均