

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

2025年度業績公告

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截至2025年12月31日止經審計的年度業績。本行董事會及董事會審計委員會已審閱並確認經審計的年度業績。

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
境內優先股	360011	上海證券交易所
	360036	

1.2 聯繫人和聯繫方式

董事會秘書、公司秘書

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，為本行及其子公司合併數據，以人民幣列示。

2.1 財務數據

	2025	2024	2023	2022	2021
全年經營成果(人民幣百萬元)					
利息淨收入	635,126	637,405	655,013	691,985	690,680
手續費及佣金淨收入	111,171	109,397	119,357	129,325	133,024
營業收入	801,395	786,126	806,458	842,352	860,880
營業費用	246,874	242,155	238,698	239,351	236,227
資產減值損失 ⁽¹⁾	134,860	126,663	150,816	182,677	202,623
營業利潤	419,661	417,308	416,944	420,324	422,030
稅前利潤	424,435	421,827	421,966	424,720	424,899
淨利潤	370,766	366,946	365,116	362,110	350,216
歸屬於母公司股東的淨利潤	368,562	365,863	363,993	361,132	348,338
經營活動產生的現金流量淨額	1,890,530	579,194	1,417,002	1,404,657	360,882
於報告期末(人民幣百萬元)					
資產總額	53,477,773	48,821,746	44,697,079	39,610,146	35,171,383
客戶貸款及墊款總額	30,506,114	28,372,229	26,086,482	23,210,376	20,667,245
公司類貸款	18,841,671	17,482,223	16,145,204	13,826,966	12,194,706
個人貸款	9,002,636	8,957,720	8,653,621	8,234,625	7,944,781
票據貼現	2,661,807	1,932,286	1,287,657	1,148,785	527,758
貸款減值準備 ⁽²⁾	852,274	815,497	756,391	672,762	603,983
投資	16,907,415	14,153,576	11,849,668	10,533,702	9,257,760
負債總額	49,205,749	44,834,480	40,920,491	36,094,727	31,896,125
客戶存款	37,311,778	34,836,973	33,521,174	29,870,491	26,441,774
公司存款	16,350,593	15,507,405	16,209,928	14,671,154	13,331,464
個人存款	20,204,619	18,541,510	16,565,568	14,545,306	12,497,968
其他存款	251,921	228,721	210,185	199,465	250,349
應計利息	504,645	559,337	535,493	454,566	361,994
同業及其他金融機構存放和拆入款項	5,103,247	4,590,965	3,369,858	3,187,712	2,921,029
歸屬於母公司股東的權益	4,244,259	3,969,841	3,756,887	3,496,109	3,257,755
股本	356,407	356,407	356,407	356,407	356,407
核心一級資本淨額 ⁽³⁾	3,837,149	3,624,342	3,381,941	3,121,080	2,886,378
一級資本淨額 ⁽³⁾	4,222,676	3,949,453	3,736,919	3,475,995	3,241,364
總資本淨額 ⁽³⁾	5,302,796	4,986,531	4,707,100	4,281,079	3,909,669
風險加權資產 ⁽⁴⁾	28,269,948	25,710,855	24,641,631	22,225,272	21,690,349
每股計(人民幣元)					
每股淨資產 ⁽⁴⁾	10.83	10.23	9.55	8.82	8.15
基本每股收益 ⁽⁵⁾	1.00	0.98	0.98	0.97	0.95
稀釋每股收益 ⁽⁵⁾	1.00	0.98	0.98	0.97	0.95
信用評級					
標普(S&P) ⁽⁶⁾	A	A	A	A	A
穆迪(Moody's) ⁽⁶⁾	A1	A1	A1	A1	A1

註：(1) 為信用減值損失和其他資產減值損失之和。
(2) 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。
(3) 2025年和2024年比較期根據《商業銀行資本管理辦法》計算。2023年、2022年及2021年比較期根據《商業銀行資本管理辦法(試行)》計算。
(4) 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。
(5) 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。
(6) 評級結果為長期外幣存款評級。

2.2 財務指標

	2025	2024	2023	2022	2021
盈利能力指標(%)					
平均總資產回報率 ⁽¹⁾	0.72	0.78	0.87	0.97	1.02
加權平均權益回報率 ⁽²⁾	9.45	9.88	10.66	11.45	12.15
淨利息差 ⁽³⁾	1.15	1.23	1.41	1.72	1.92
淨利息收益率 ⁽⁴⁾	1.28	1.42	1.61	1.92	2.11
風險加權資產收益率 ⁽⁵⁾	1.37	1.46	1.56	1.65	1.68
手續費及佣金淨收入比營業收入	13.87	13.92	14.80	15.35	15.45
成本收入比 ⁽⁶⁾	29.48	29.43	28.28	27.22	26.36
資產質量指標(%)					
不良貸款率 ⁽⁷⁾	1.31	1.34	1.36	1.38	1.42
撥備覆蓋率 ⁽⁸⁾	213.60	214.91	213.97	209.47	205.84
貸款撥備率 ⁽⁹⁾	2.79	2.87	2.90	2.90	2.92
資本充足率指標(%)					
核心一級資本充足率 ⁽¹⁰⁾	13.57	14.10	13.72	14.04	13.31
一級資本充足率 ⁽¹⁰⁾	14.94	15.36	15.17	15.64	14.94
資本充足率 ⁽¹⁰⁾	18.76	19.39	19.10	19.26	18.02
總權益對總資產比率	7.99	8.17	8.45	8.88	9.31
風險加權資產佔總資產比率	52.86	52.66	55.13	56.11	61.67

註：(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) 平均淨利息差率減平均淨利息負債付息率。
(4) 淨利息淨收入除以平均淨利息資產。
(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(扣除稅金及附加)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年和2024年比較期根據《商業銀行資本管理辦法》計算。2023年、2022年及2021年比較期根據《商業銀行資本管理辦法(試行)》計算。

2.3 分季度財務數據

	2025			
	一季度	二季度	三季度	四季度
(人民幣百萬元)				
營業收入	204,688	204,394	201,886	190,427
歸屬於母公司股東的淨利潤	84,156	83,947	101,805	98,654
經營活動產生的現金流量淨額	942,479	(156,162)	762,890	341,323

	2024			
	一季度	二季度	三季度	四季度
(人民幣百萬元)				
營業收入	210,165	191,834	197,108	187,019
歸屬於母公司股東的淨利潤	87,653	82,814	98,558	96,838
經營活動產生的現金流量淨額	1,367,252	(1,340,269)	1,050,265	(498,054)

2.4 按境內外會計準則編製的財務報表差異說明

本行按中國會計準則和按國際財務報告準則編製的財務報表中，截至2025年12月31日止報告期歸屬於母公司股東的淨利潤和報告期末歸屬於母公司股東的權益並無差異。

3. 業務回顧

2025年是「十四五」規劃收官之年。一年來，本行堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，按照黨建引領、「五化」轉型發展路徑，凝心聚力、真抓實幹，高質量完成董事會下達的經營目標任務，以向新向優的經營質態為「十四五」寫下有力量的註腳。年末集團總資產53.48萬億元，增長9.5%；淨利潤3,707.66億元、營業收入8,013.95億元、手續費及佣金淨收入1,111.71億元；三項核心盈利指標同步實現正增長，收入結構的內生動能實現系統性改善。透過市場檢驗經營數字，我們更加深切地體會到，經營好現代商業銀行，必須把價值創造的錨點扎得更深、守得更牢。

精準盈利方程式，在變量重組中尋覓更優解

營業收入是衡量商業銀行經營效益的首要標尺。過去一年，我們持續傳導穩收必先穩息差的工作要求，重視平衡好成本收益關係，強化有效資產、有效負債的價值內涵，引導全行構建實實在在、沒有水分的資產負債表。

資產擺佈上，將國家和地區的產業結構、需求結構投射到信貸結構上，為服務實體經濟定向定位。集團客戶貸款及墊款總額達到30.5萬億元，增長7.5%；「五篇大文章」等重點領域支持力度持續加大，投向製造業、普惠、科技創新領域的貸款分別增長19.4%、22.8%和19.9%。負債經營上，落實反對「內捲式」競爭要求，旗幟鮮明不打「價格戰」；穩步推動存款可持續增長。存款平均付息率1.36%，下降36個基點，有效對沖貸款收益率下行壓力，推動淨息差降幅明顯收窄。個人金融資產達到25.37萬億元，增長幅度市場領先。

拓維增長曲面，以全球經營、綜合服務標定發展新坐標

如果說境內分行是集團經營發展的「主產區」，提供穩定持久的動能輸出，那麼全球經營、綜合服務就是我們主動開闢的全新「增長極」，為破解低息差約束、鍛造穿越週期的價值韌性注入增量動能。

我們以服務人民幣國際化為牽引，深度融入全球金融版圖。獲授權擔任土耳其人民幣清算行，清算行總數增至12家。搭建「工銀e買」外貿新業態服務體系，內外聯動支持小微企業跨境電商收款；跨境人民幣年業務量突破10萬億元。我們大力推進綜合化服務，加快發展財富管理、資產託管、投資銀行、金融市場等新興業務，探索全面金融解決方案，「一省一策」「一司一策」加強子機構規劃管理，持續激發各板塊價值效能。集團境外機構和境內子公司板塊營收佔比達到10.1%，提升0.5個百分點，多極驅動、矩陣輸出的增長結構漸次成型。

錨定資產質量，構建價值創造的穩定常量

營收增長決定銀行能「跑多快」，資產質量決定銀行能「走多遠」。我們堅決落實總體國家安全觀，持續完善全面風險管理體系，不斷在發展中固安全、在安全中謀發展。加強風險資產直營直管，全面對接城市房地產融資協調機制和保交房工作，「一省一策」支持重點省份化債。不良貸款率1.31%，下降3個基點；撥備覆蓋率213.60%，資本充足率18.76%，風險抵禦能力充裕。對標國際先進經驗，加快建設防範金融犯罪合規中心，反洗錢能力持續提升。

風險管理的落腳點更在於保護客戶利益。我們縱深推進「大消保」體系建設，受理個人客戶投訴量下降22.60%，總量為近年最少；推進精準反詐和便捷解控，切實保護好人民群眾「錢袋子」。貫穿始終的審慎與篤定，讓我們以更從容的姿態躍上新征程。

回望「十四五」，工商銀行走過的每一步都在回答同一個命題——在複雜環境中跑好銀行經營這場馬拉松。向外看，我們鞏固了領軍地位，穩中求進、以進促穩，保持合理的發展速率和質效；向內看，我們探索條線主建、分行主戰、條塊同責，引導力量向前台、向基層、向一線聚焦，讓生產力端獲得更多激勵、更優資源。這些實踐凝聚為一條清晰共識：扎實推進高質量發展，不是簡單追求規模擴張，而是突出以客戶需求為導向，以服務創造價值，靠競爭實力吃飯。

面向「十五五」，黨中央舉行了建設金融強國等宏圖大計，本行黨委、董事會已作出戰略安排，為未來五年經營發展標定了航向。目標既定，信心自立。經營管理層的任務就是當好執行者、行動派、實幹家，把每一件該做的事情做扎實、做到位，給市場以最實樸、最有力的回答。

堅持全量客戶、全量產品。全量客戶要求每類客群都有精準的經營策略和服務方案；全量產品要求建立全面動態的產品工廠，瞄準尚未深耕的藍海，主動對齊市場需求。產品與客戶精準對位，增量空間便會自然浮現。衡量價值創造，市場是最真實的標尺，只有眼睛向外、動態校準考核準星，才能把產品做準、把服務送準、把業績算準。

堅持閉環管理、科學量化。要用真數字說話，做好投入產出分析，持續開展後評估，形成從決策到執行、從落地到反饋的完整責任鏈條。每一件事都是時間表、任務書、責任人的統一，實現業績指標可回溯、可拆解、可核驗，讓權責邊界條理分明。相信隨着數字技術應用越廣泛、越深入，我們在定目標、抓落實時就會越精準、越有力，高質量發展要求就落實得更扎實、更硬實。

2026年，我們將錨定目標，篤行實幹，堅定不移走好中國特色金融發展之路，以更專業的服務交付、更高質量的發展成果，為股東創造可持續的回報，為中國金融高質量發展貢獻更大力量。

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，本行堅持穩中求進工作總基調，完整準確全面貫徹新發展理念，圍繞「防風險、強監管、促高質量發展」金融工作主線，在服務經濟持續回升向好中推進自身高質量發展。年度實現淨利潤3,707.66億元，比上年增加38.20億元，增長1.0%，平均總資產回報率0.72%，加權平均權益回報率9.45%。營業收入8,013.95億元，增長1.9%。其中，利息淨收入6,351.26億元，下降0.4%；非利息收入1,662.69億元，增長11.8%。營業費用2,468.74億元，增長1.9%，成本收入比29.48%。計提資產減值損失1,348.60億元，增長6.5%。所得稅費用536.69億元，下降2.2%。

利潤表主要項目變動

項目	2025年	2024年	變動	
			增減額	增長率(%)
利息淨收入	635,126	637,405	(2,279)	(0.4)
非利息收入	166,269	148,721	17,548	11.8
營業收入	801,395	786,126	15,269	1.9
減：營業費用	246,874	242,155	4,719	1.9
信用減值損失	132,973	125,739	7,234	5.8
其他資產減值損失	1,887	924	963	104.2
營業利潤	419,661	417,308	2,353	0.6
分佔聯營及合營企業收益	4,774	4,519	255	5.6
稅前利潤	424,435	421,827	2,608	0.6
減：所得稅費用	53,669	54,881	(1,212)	(2.2)
淨利潤	370,766	366,946	3,820	1.0
歸屬於：母公司股東	368,562	365,863	2,699	0.7
非控制性權益	2,204	1,083	1,121	103.5

人民幣百萬元，百分比除外

利息淨收入

2025年，利息淨收入6,351.26億元，比上年減少22.79億元，下降0.4%，佔營業收入的79.3%。利息收入13,318.31億元，減少961.17億元，下降6.7%；利息支出6,967.05億元，減少938.38億元，下降11.9%。受貸款市場報價利率(LPR)下調、存款期限結構變動等因素影響，淨利息差和淨利息收益率分別為1.15%和1.28%，比上年分別下降8個基點和14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		2024年	
	平均餘額	利息收入/支出	平均餘額	利息收入/支出
資產				
客戶貸款及墊款	29,873,346	838,983	27,599,928	937,938
投資	14,366,029	387,636	11,723,126	365,208
存放中央銀行款項 ⁽²⁾	3,079,744	50,580	3,161,419	54,174
存放和拆放同業及其他金融機構款項 ⁽³⁾	2,411,394	54,632	2,496,488	70,628
總生息資產	49,730,513	1,331,831	44,980,961	1,427,948
非生息資產	3,067,850		2,757,010	
資產減值準備	(900,467)		(853,348)	
總資產	51,897,896		46,884,623	
負債				
存款	34,957,515	474,363	32,745,057	564,039
同業及其他金融機構存放和拆入款項 ⁽³⁾	7,618,551	146,721	5,937,956	156,622
已發行債務證券和存款證	2,843,375	75,621	2,070,321	69,882
總計息負債	45,419,441	696,705	40,753,334	790,543
非計息負債	2,344,036		2,168,164	
總負債	47,763,477		42,921,498	
利息淨收入		635,126		637,405