

4.3.2 資本融資管理

本行在通過利潤留存補充資本的基礎上，積極拓展外源性資本補充渠道，持續推進資本工具創新，增強資本實力、優化資本結構並合理控制資本成本。

本行於2026年2月收到國家金融監督管理總局批覆，同意本行發行8,000億元人民幣或等值外幣資本工具及總損失吸收能力非資本債務工具，包括7,500億元人民幣或等值外幣無固定期限資本債券、二級資本債券及500億元人民幣或等值外幣總損失吸收能力非資本債務工具。

資本工具發行和贖回情況

本行於2025年3月、4月和7月在全國銀行間債券市場公開發行三期規模均為500億元人民幣的二級資本債券。募集資金在扣除發行費用後，將依據適用法律和監管部門的批准，補充本行的二級資本。

本行於2025年5月、11月在全國銀行間債券市場公開發行兩期規模均為400億元人民幣的無固定期限資本債券。募集資金依據適用法律和監管部門的批准，用於補充本行其他一級資本。

2025年9月，本行贖回2020年9月在境外發行的全部29億美元優先股。

2025年9月、11月，本行贖回2020年9月在境內發行的600億元人民幣二級資本債券及2020年11月在境內發行的300億元人民幣二級資本債券。

2025年11月，「工行優1」從前次重置日起滿5年，本行對「工行優1」的票面股息率進行再次重置，自2025年11月23日起，「工行優1」重置後的票面股息率為3.14%，股息每年支付一次。

總損失吸收能力非資本債務工具發行情況

本行於2025年10月在全國銀行間債券市場公開發行規模為100億元人民幣的總損失吸收能力非資本債券。募集資金在扣除發行費用後，將依據適用法律和監管部門的批准，用於提升本行總損失吸收能力。

募集資金使用情况

Table with 5 columns: 債券名稱, 募集資金到位日期, 募集資金規模, 截至報告期末累計投入募集資金總額, 募集資金使用情况. Rows include 25工行永續債01BC, 25工行永續債02BC, etc.

關於本行資本工具和總損失吸收能力非資本債務工具發行和贖回情況，請參見本行於上交所網站、香港交易所「披露易」網站及本行網站發行的公告。

4.4 展望

當前，世界百年變局加速演進，國際形勢複雜性、嚴峻性、不確定性上升。我國發展處於戰略機遇和風險挑戰並存、不確定難預料因素增多的時期，但長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有變，新質生產力加快發展，改革開放持續深化，重點領域風險穩妥化解，為銀行業服務中國式現代化和推進自身穩健發展提供了有利環境。

2026年是「十五五」開局之年。本行將堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，完整準確全面貫徹新發展理念，堅守國有大金融機構功能使命，堅持穩中求進、提质增效和「兩個更好統籌」，堅持「防風險、強監管、促高質量發展」金融工作主線，堅持黨建引領、「五化」轉型，保持戰略定力，增強必勝信心，加快向現代銀行轉變，以更强擔當更大作為服務強國建設、民族復興偉業。

本行將繼續發揮「強優大」領軍作用，突出主業，做精專業，持續提升價值創造力、市場競爭力、國際影響力、風險防控力，鞏固拓展優勢、破除瓶頸制約、補強短板弱項，努力在更大範圍牽引帶動金融、產業、科技等要素暢通循環。圍繞服務中國式現代化，本行將更好落實國家重大戰略和重點領域金融需求，做專做強製造業、高質、科技等主責主業，加大「兩投」力度，靠前對接「兩重」「兩新」和重大工程項目建設，做大「五篇大文章」貢獻，持續提升金融供給的適配性、普惠性、可及性。

本行將統籌發展和安全，把防風險作為金融工作的首要任務，把強規矩打造成核心競爭力，鞏固提升全面風險管理體系(ERM)，深化智能化風控和前瞻性預警防範與處置，守牢資本、流動性、資產質量與合規底線，構建更加乾淨、健康、韌性的資產負債表與平衡協調可持續的利潤表。順應科技變革趨勢，本行將抓住「人工智能+」機遇，持續增強數字化動能，深化經營管理與風險治理的數字化、智能化轉型。

本行將堅持以高質量黨建引領高質量發展和高水平安全，推動黨的領導到底到邊，完善黨管治行體系，堅定不移正風肅紀反腐，厚植中國特色金融文化，營造幹事創業良好環境；並將因地制宜推動各機構做好規劃銜接和落地實施，確保戰略部署轉化為可執行、可衡量、可檢驗的經營成效，不斷開創高質量發展和高水平安全新局面。

4.5 資本市場關注熱點問題

熱點問題一：集團「十四五」戰略規劃圓滿收官

2025年是「十四五」規劃收官之年。本行堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，將自身發展充分融入中國式現代化進程，堅持黨建引領，紮實推進「揚長補短固本強基」四大佈局，圓滿完成集團「十四五」規劃目標任務，交出一份高質量發展和高水平安全協同並進的良好答卷。

「揚長」鞏固優勢版圖，提升服務能力。鞏固拓展公司金融、機構金融、政務金融、結算金融等傳統優勢，圍繞國家重大戰略、重大工程和重點產業鏈，做深做透一批標誌性客戶和重點項目，形成對高質量發展的有力支撐。2025年末，全行機構存款、公司貸款分別較2021年初增長2.4萬億元和7.74萬億元，對公結算賬戶數增長至1,680萬戶，集團債券投資規模超過16萬億元，行業領先地位更加鞏固。

「補短」聚焦關鍵領域，打造新增長點。零售業務實現新躍升，AUM餘額年複增長率超9%，居可比同業首位。完善「本外幣一體、境內外一體」經營格局，境外機構總資產規劃期內增長超16%。推動城市金融優勢向縣域拓展，創新構建GBC聯動服務體系，打造數字普惠新模式，不斷擴大客戶基礎，協同提升金融服務的精準性、便捷性和直達性。2025年末，全行涉農貸款餘額超5萬億元，普惠貸款五年翻兩番，農工互促、城鄉聯動的發展格局加快形成。

「固本」夯實經營根本，增強內生動力。實施個金領域業務板塊化運作、利潤中心改革等一系列改革，在科創、普惠、綠色、養老、數字等重點領域優化機構職能和條線職責，系統提高總部決策能力、條線管理水平和基層運行效率。加快建設數字工行、科技支行，自主研發的金融業首個千億級AI大模型引領行業創新應用，同業首家獲得數字化轉型能力(FDMM)和數據管理能力(DCMM)最高評級，ECOS獲金融科技發展獎特等獎，專利公開量和累計授權量同業第一，蟬聯「銀行家」(中國)「年度金融創新卓越機構」。

「強基」築牢發展根基，釋放經營活力。客戶基礎方面，全行個人客戶數較2021年初增長超1億戶，總量超7.8億戶；對公客戶數增長71%，總量超1,400萬戶。服務基礎方面，網均存款較2021年初增長超50%，個人手機銀行客戶總數率先突破6億戶，移動端月活突破2.9億戶。人才基礎方面，幹部員工結構持續優化，「五篇大文章」等核心人才庫超2,000人、骨幹人才庫超1萬人，科技數據人才隊伍超4萬人，形成3,200餘人的國際化人才儲備團隊。

經過「十四五」的努力，工商銀行「強優大」特徵更加彰顯，主業更強，投向製造業貸款突破5萬億元，貿易融資超1萬億元，科技貸款6萬億元；質態更優，2025年營收、淨利潤實現「雙正增」，淨利潤創歷史新高，成本收入比同業較優。貢獻更大，總資產、存款、貸款、資本等核心指標穩居全球第一，年均向實體經濟投放增量資金約4萬億元，「兩重一博」領域貸款累計增長超40%；經營更穩，資本充足率、撥備覆蓋率較2021年初分別上升1.9和32.9個百分點，不良貸款率下降27個BP，各類風險總體可控。

熱點問題二：推動「五化轉型」走深走實

2025年，面對外部形勢和競爭格局變化，本行堅持通過改革轉型提升應變適應能力，圍繞防風險、強監管、促高質量發展的金融工作主線，推動「五化轉型」進一步向深發展，在複雜經營環境中實現向新向優發展。

智能化風控有效加強，夯實安全基礎

深化橫向協同聯動、縱向貫通發力的全面風險管理體系，強化風控委、風險官、風控部門三位一體履職，風控委牽頭抓總，風險官壓實責任，風控部門提升能力，凝聚齊抓共管合力。一道防線風控責任持續強化，內控、審批、審計新規落地，三道防線聯防聯控局面進一步形成。加快企業級智能風控平台的建設推廣，「4E中心」全面覆蓋總行和分支機構，帶動全行不良貸款率較上年末下降3個BP。

現代化佈局不斷完善，做強核心功能

積極支持國家重大戰略、重點領域和薄弱環節，靠前服務「兩重」「兩新」，深入開展提振消費專項行動，全年信貸投放和債券投資增量合計4.8萬億元，保持市場領先。紮實做好金融「五篇大文章」，相關投融資餘額保持市場領先、增速高於全行均值，對銀行業的增量貢獻逐步提升。堅持「四板」聯動推進自身現代化，主板更加突出，投向製造業貸款、科技貸款餘額保持同業首位，在全行貸款中佔比較上年末分別提升1.7個、2.0個百分點；長板優勢擴大，綠色貸款餘額、境內ESG債券承銷額等穩居同業第一。城市金融優勢加快向縣域拓展，底板更加紮實，境內外主要區域發展支撐更加有力；新板加速培育，資產託管規模同業首家突破32萬億元，投行顧問與財富代銷收入居可比同業首位，技術改造和設備更新貸款增長近三倍，服務新質生產力發展成效顯著。

數字化動能加快培育，打造新質生產力

創新實施「領航AI+」行動，在30餘個業務領域落地超500個AI應用，應用廣度和深度同業領先，AI數智員工年承擔工作量5.5萬年人。緊跟科技發展步伐，基於工銀智通探索建立「超多專」智能體協同體系。打造企業級數據空間，統一全行指標體系和指標標準，數據高時效入湖，為業務發展賦能提效。深入推進平台智能化，以「一客一顧問」為目標做強對客平台，手機銀行客戶規模、月均活躍客戶保持可比同業第一，開放銀行合作客戶數7.9萬戶，工銀e生活月均活躍客戶2,217萬戶。以「一崗一助手」為導向做優對內平台，櫃面通網點覆蓋率達100%，投對公營銷智能體，推出個人營銷智能體「小易財」，全面賦能客戶經理營銷和員工辦公。

綜合化服務持續拓展，與客戶共同成长

以客戶為中心打造全面金融解決方案，圍繞客戶全生命週期需求，一體提供融資、融智、融技、融通等服務。加快打造全球一體化經營新格局，用好國內國際兩個市場、兩種資源，以全球工行服務全球客戶。2025年境外機構營業收入佔比穩中有升，境內綜合化子公司營收同比增長22.1%。強化產品客戶對位，構建全量客戶地圖和全量產品清單，中型有貸戶3.8萬戶，日均資產1萬元(含)以上個人客戶達1.3億戶，個人長尾與對公底尾客戶資產增量佔同期全量個人、對公客戶資產增量的61.8%、26.5%。

生態化體系穩步構建，強化平衡穩健發展

GBC+基礎性工程深入推進，客戶鏈、資金鏈、服務鏈、價值鏈更加協同，對公客戶達1,475萬戶，個人客戶達7.82億戶，代發資金突破6萬億元、總量 and 增量實現可比同業「雙第一」。以長期價值為導向，打造乾淨健康的資產負債表，平衡協調可持續的利潤表，動態平衡價值創造。市場地位、風險管控和資本約束，2025年本行淨利潤、撥備前利潤、營業收入、手冊淨收入規模繼續领跑可比同業，負債成本處於可比同業較優水平，資產質量穩中向好，價值創造力、市場競爭力、風險管控力持續提升。

熱點問題三：提質聚力存款發展量穩價優領跑同業

2025年，本行統籌推進GBC+基礎性工程，各項存款總量穩健增長，結構持續優化，成本有效壓降，日均顯著提升，存款高質量發展特徵更加鮮明，為服務實體經濟提供了更加穩定可持續的資金支持。

一、總量持續領跑同業，板塊條線協同聯動

面對複雜多變的市場競爭環境，本行前瞻研判社會資金流轉規律，存款市場競爭力進一步提升。2025年，集團客戶存款較年初增加2.5萬億元至37.3萬億元，同比多增1.2萬億元，增幅7.1%。聚焦客戶多元化、場景化儲蓄需求，創新智存寶、節氣存單等產品服務，境內分行人民幣個人存款餘額突破19萬億元，增量超2.0萬億元，創歷史新高；積極拓展財政、社保、教育、醫療等服務場景，以及專精特新「小巨人」、公司商戶等重點客群，境內分行人民幣對公存款較年初增加4,800億元至15.0萬億元，總量保持同業領先。

二、成本管控成效顯著，量價協調優勢突出

本行持續堅持量價協調發展理念，積極響應利率自律倡議，在存款規模增長的同時，付息成本穩步下行。2025年，集團存款付息率較上年下降36BP，同比多降19BP，付息水平和降幅均處於同業較優水平。通過不斷優化存款產品結構及投放節奏，新吸收存款利率低於行業平均水平，彰顯出本行在定價管理方面的專業能力。依托在託管、結算、存管等領域的深厚基礎和強大服務能力，強化低成本活期資金沉澱，活期存款佔比降幅較上年明顯收窄，成為管控整體負債成本的重要支撐。

三、日均增長平穩均衡，資金匹配效能優化

本行高度重視存款日均積累，通過搶先抓早爭攬頭頭資金、暢通資金循環鏈路等方式，持續提升存款日均管理水平。2025年，境內分行人民幣客戶存款日均增長可與同業，彰顯出存款對信貸投放的堅實支撐力。未來，本行將持續堅持存款高質量發展，量質並舉、量價協調，以更堅實的負債支撐、更優質的金融服務，為經濟社會高質量發展提供穩定、可持續的資金支持，為廣大投資者創造長期穩定的價值回報。

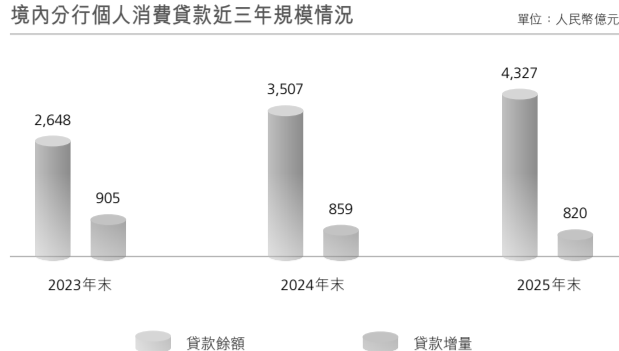
熱點問題四：圍繞「擴內需、促消費」，持續擴大消費金融供給

2025年，本行立足領軍銀行職責，緊扣中國式現代化戰略方向，圍繞「擴內需、促消費」，強化資源統籌與科技賦能，優化消費金融供給，拓寬服務覆蓋面、提升服務精準度，助力消費市場提質擴容。

一、規模穩步增長，金融支撐作用顯著

堅持靠前發力、精準施策，加大消費信貸投放力度，全力滿足居民合理消費融資需求。2025年末，境內分行個人消費貸款餘額達4,300億元以上，較年初新增超800億元，年增速達23%，顯著高於全行貸款平均增速，近三年複合增長率保持在35%以上，金融支持效能持續增強。

境內分行個人消費貸款近三年規模情況



二、產品多元佈局，加強「客戶—場景—產品」對位

堅持「投資於人」與「投資於物」緊密結合，構建覆蓋全客群、貫通多場景的消費金融產品體系，更好滿足個性化、多樣化的金融需求。聚焦新市民、高校畢業生、養老群體、飛行學員等重點人群，創新推出適配不同消費場景與需求的特色產品，覆蓋教育、養老等多元領域，有效激發重點群體消費意願與潛力。截至2025年末，針對養老群體的「年金閃借」及針對新市民、高校畢業生的「優學貸」等業務貸款餘額近30億元，惠及客戶超2.2萬人。

三、政策高效落地，惠民紅利精準直達

秉持惠民生宗旨，積極響應消費貸款財政貼息等惠民政策，高效完成系統升級與貼息專區建設，率先構建「系統自動識別為主+人工審核為輔」的雙軌識別機制。政策實施以來，累計簽訂貼息服務協議客戶約190萬戶，為符合貼息條件的超3千萬筆消費支出辦理了貼息，確保政策紅利精準觸達千家萬戶。積極對接「以舊換新」、提振大宗消費等政策部署，聯合頭部車企推進報廢更新、置換更新合作，構建「車企直連+場景嵌入」模式，提升汽車金融服務效率與體驗。全年個人汽車金融投放超1,600億元，有力支撐擴內需戰略。

四、渠道融合優化，服務便捷度全面提升

強化數字賦能，打通線上線下服務斷點，構建全渠道協同服務體系。深化與政務數據庫的聯動，實現「貸款申請—授信—提款」全流程線上化，讓「秒級響應」成為常態，「打造「即申即貸、高效便捷」的融資體驗。線下推出營銷PAD等輕量化辦理渠道，完善「線上申請、線下聯動」服務模式，大幅提升消費金融服務可得性與便捷度。

五、風控合規並重，發展質效穩步增強

圍繞「防風險、強監管、促高質量發展」的金融工作主線，落實「三道口」「七彩池」全流程管理，提升個貸風險監測預警能力，做到早識別、早處置。優化客戶准入機制，強化多頭共債識別，嚴把「入口」質量。推進數字風控建設，運用機器學習迭代反欺詐模型，構建信用風險監測體系，實施「線上模型+線下人工」雙軌監測排查機制，形成「監測—反饋—優化」的閉環管理。加強不良貸款管理，推進催收、證券化與核銷工作，提升「出口」處置效能，築牢業務發展安全屏障。

熱點問題五：工商銀行持續增強數字化動能，打造「工銀智滿」大模型技術體系

2025年，工商銀行深入貫徹落實國家「人工智能+」行動，在集團層面實施「領航AI+行動」計劃，打造自主可控、業界領先的「工銀智滿」大模型技術體系，支撐業務應用取得階段性成效。

一、技術底座：築牢自主可控的金融級AI基礎設施

構建以國產算力為主的大模型彈性算力池與多模型融合的智能引擎，實現訓練模式和推理模式分級級切換和「晝推夜訓」高效模式。集成十餘款業界主流模型，並在行內進行二次訓練，打造更懂金融、更懂工行的企業級底座模型陣陣。

二、知識工程：打造驅動數字智轉型的企業級認知中樞

建設支持多層次智能體協同框架與低代碼開發能力的智能體創作平台，支持多種任務編排模式，為科技與業務人員提供可視化智能體創作工具，實現智能體快速構建和靈活組裝。構建覆蓋基礎設施安全、數據安全、模型安全、應用安全等AI應用全鏈路安全防護體系。

三、智能體協同：探索AI原生的金融生產力範式

建設支持多層次智能體協同框架與低代碼開發能力的智能體創作平台，支持多種任務編排模式，為科技與業務人員提供可視化智能體創作工具，實現智能體快速構建和靈活組裝。構建覆蓋基礎設施安全、數據安全、模型安全、應用安全等AI應用全鏈路安全防護體系。

四、業務賦能：打造專業+普惠的金融級應用

在30餘個業務領域規模化落地500餘個AI應用，AI數智員工年承擔工作量5.5萬年人，深度賦能四大核心場景：

投資交易：打造智能投研助手，提供市場洞察、策略研究、投資管理等功能，輔助交易員快速感知市場變化，形成更優的投資方案與交易策略；

營銷拓客：建設個人客戶經理營銷助手，提供財富管理、投資陪伴等服務，形成人機協同營銷新模式，提升客戶服務質效；

風險防控：打造信貸智能助手，提供客戶分析、政策解讀、風險預警、融資推薦等全流程風控支持；

運營提效：完善集約運營助手、遠程銀行坐席助手，提供智能審核、智能質檢、智能問答等服務，提升業務辦理效率，降低操作風險。

五、生態演進：構建持續進化的AI原生體系

以「領航AI+行動」為牽引，通過多層次智能體協同框架與研發運維一體化體系，推動技術底座、知識工程與業務場景的閉環迭代，確保生態體系自主可控、持續演進。

5. 股本變動及主要股東持股情況

普通股股份變動情況

Table showing share changes for 2024年12月31日 and 2025年12月31日. Columns include 股份數量, 比例(%), 報告期內增減, 股份數量, 比例(%).

注：(1) 以上數據來源於中國證券登記結算有限責任公司出具的股本結構表。(2) 「境外上市的外資股」即H股。根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第5號—公司股份變動報告的內容與格式(2022年修訂)》中的相關內容界定。(3) 由於佔比較數字輕微四捨五入，百分比僅供參考。

證券發行與上市情況

報告期內，本行未進行配股，無內部職工股，未發行可轉換公司債券。

本行未發行根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號—年度報告的內容與格式》第二章第七節的規定需予以披露的公司債券，無在本業績公告批准報出日存續的上述公司債券。

股東數量和持股情況

截至報告期末，本行普通股股東總數為687,375戶，無表決權恢復的優先股股東及持有特別表決權股份的股東。其中，H股股東100,736戶，A股股東586,639戶。截至業績披露日前一個月末(2026年2月28日)，本行普通股股東總數為823,962戶，無表決權恢復的優先股股東及持有特別表決權股份的股東。

前10名普通股股東持股情況

Table showing top 10 common shareholders with columns: 股東名稱, 股東性質, 股份類別, 報告期內增減, 期末持股數量, 持股比例(%), 質押/凍結/標記的股份數量.

注：(1) 以上數據來源於本行2025年12月31日的股東名冊。(2) 本行無有限售條件股份。(3) 香港中央結算(代理人)有限公司是香港中央結算有限公司的全資子公司。中央匯金投資有限責任公司持有中央匯金資產管理有限責任公司100%股權，持有中國證券金融股份有限公司66.70%的股權。除此之外，截至2025年12月31日，本行未知上述股東之間有關聯關係或一致行動關係。(4) 除香港中央結算(代理人)有限公司情況未知外，本行前10名股東未參與融資融券及轉融通業務。(5) 香港中央結算(代理人)有限公司期末持股數量是該公司以代理人身份，代表截至2025年12月31日，在該公司開戶登記的所有機構和個人投資者持有的H股股份合計數，期末持股數量中包含全國社會保障基金理事會、平安資產管理有限責任公司持有本行的H股。(6) 報告期末，根據全國社會保障基金理事會向本行提供的資料，全國社會保障基金理事會持有本行H股6,718,446,133股，A股和H股共計19,050,091,319股，佔本行全部普通股股份比重的5.35%。(7) 香港中央結算有限公司期末持股數量是該公司以名義持有人身份，代表截至2025年12月31日，該公司向香港及海外投資者指定並代表其持有的A股股份合計數(流通股證券)。(8) 「中國工商銀行—上證50交易型開放式指數證券投資基金」是經中國證監會2004年11月22日證監基金字[2004]196號文批准募集的證券投資基金，由華夏基金管理有限責任公司作為基金管理人，中國工商銀行作為基金託管人。(9) 「中國工商銀行—上證50交易型開放式指數證券投資基金」是經中國證監會2012年3月23日證監許可[2012]392號文批准募集的證券投資基金，由華泰柏瑞基金管理有限責任公司作為基金管理人，中國工商銀行作為基金託管人。

控股股東及實際控制人變更情況

報告期內，本行的控股股東及實際控制人情況沒有變化