

# 以「穩」築基 以「進」破局

# 農行何以實現穿越周期的穩健

日前，國有六大行紛紛發布2025年度業績。記者梳理發現，2023年-2025年，農業銀行（01288.HK；601288.SH）的歸母淨利潤增速分別為3.91%、4.72%和3.18%，連續多年領先可比同業。過往三年，農行均保持了營收和淨利潤的「雙正增長」。與此同時，資產質量穩健，不良貸款率連續5年下降至1.27%，撥備覆蓋率292.55%穩居可比同業首位。

在宏觀經濟形勢複雜多變的當下，農行為何能夠取得一份「效益穩、業務優、質量好、回報厚」的業績表現？農行行長王志恆在發布會現場揭曉了答案：牢記農行姓「農」，專注服務「三農」主責主業，在落實國家戰略、精準服務實體經濟中構築業務發展新優勢，堅持客戶至上，持續深化改革創新，強化風險防控。

農行的經營發展始終立足於服務實體經濟的本源，基於「盈利穩健、資產優良、資金充沛」這一堅韌的經營底盤，在2025年實現了規模、效益與質量的協調發展。

鄧建樂 何璋



農業銀行2025年度業績發布會會場，農行行長王志恆（中）、副行長林立（右二）、副行長王文進（左二）、副行長王大軍（右一）、董事會秘書劉清（左一）。

## 盈利增速連續六年領先

2025年是「十四五」收官之年，農行交出了一份亮眼的發展答卷。截至2025年末，農行實現淨利潤、營收繼續「雙正增長」。其中，歸母淨利潤2910.41億元（人民幣，下同），同比增長3.18%；營業收入7251億元，同比增長1.9%。總資產48.8萬億元，資本充足率17.93%。

「面對複雜多變的經營環境，農行堅持做難而正確的事，努力實現穿越周期的穩健。2025年主營業務保持穩健增長態勢，盈利增長領先可比同業，努力為廣大投資者創造了更大價值。」董事長谷澍在年報致辭中指出。2025年，農行A股、H股股價漲幅、總市值漲幅、市淨率（PB）、市盈率（PE）等指標，均居可比同業首位，以自身價值增長助力資本市場穩中向好勢頭。

在業績發布會上，農行行長王志恆用「效益穩、業務優、質量好、回報厚」概括總結了農行2025年經營業績的主要特色。他表示，農行淨利潤增速連續六年領先可比同業，營業收入領先可比同業率先恢復並創出歷史新高，實現了高基數上的持續增長，展現出紅利加成長的市場特徵，也為「十五五」爭取更好業績表現樹立了信心，奠定了基礎。

為回饋廣大投資者對於農行的支持，農行2025年全年合計派發股息873.21億元（含稅），現金分紅比例保持在30%。

經營業績的主要特色。他表示，農行淨利潤增速連續六年領先可比同業，營業收入領先可比同業率先恢復並創出歷史新高，實現了高基數上的持續增長，展現出紅利加成長的市場特徵，也為「十五五」爭取更好業績表現樹立了信心，奠定了基礎。

為回饋廣大投資者對於農行的支持，農行2025年全年合計派發股息873.21億元（含稅），現金分紅比例保持在30%。

## 與實體經濟同頻共振

金融是實體經濟的血脈，作為國有大行，農行始終堅持以國家戰略為導向，把自身發展置於國家經濟社會發展大局中謀劃和推進，將金融資源精準滴灌到實體經濟發展的重點領域和薄弱環節，實現了國家戰略落地與自身業務發展的同頻共振。

2025年，農行新增本外幣貸款和金融投資共計4.7萬億元，服務實體經濟的力度位居行業前列。其中，各項貸款餘額達27.13萬億元，較上年末增長2.23萬億元，增速為8.9%。個人、普惠、民營企業

貸款在同業中率先超過9萬億元、4萬億元、7萬億元；金融投資16.3萬億元，新增2.47萬億元。

服務穩投資、促消費方面，農行前瞻性做好「兩重」「兩新」項目配套融資，消費貸款增量和增速均領先可比同業，含信用卡在內的個人消費貸款餘額1.45萬億元，增速9%，有效激活消費市場活力；在支持高水平對外開放中，全年國際結算業務量達1.64萬億美元，跨境人民幣結算量達3.82萬億元，同比增長8.7%，辦理境內外聯動業務1181億美元，為外貿企業發展搭建起便捷的金融橋樑。

頗為難得的是，在擴大融資供給、增強實體經濟服務能力的同時，農行的資產質量依然保持穩健。農行副行長林立表示，截至2025年末，農行不良貸款率1.27%，較上年末下降0.03個百分點，不良貸款率連續五年下降；關注率1.39%，較年初下降0.01個百

分點；逾期率1.25%，保持可比同業最低且唯一低於不良貸款率，連續5年逾期率與不良率「剪刀差」保持為負值。信用撥備餘額10570億元，在銀行業唯一超過萬億元，撥備覆蓋率292.55%，撥備水平保持可比同業最高，保持了較強的風險抵補能力。

作為增加居民財產性收入的重要增收渠道，財富管理對商業銀行來說，大有可為也大有作為。作為唯一服務近9億個人客戶的大型金融機構，農行持續深化零售「一體兩翼」發展戰略，依託覆蓋城鄉的服務網絡和「線上+線下」經營優勢，為廣大客戶提供差異化財富管理服務。

截至2025年末，農行個人金融資產管理規模（AUM）24.7萬億元，「十四五」期間增長近10萬億元，位居同業前列。農銀理財產品規模突破2.2萬億元，領先可比同業，為投資者創造收益超3400億元。

## 服務鄉村振興「護城河」優勢穩固

農為邦本，本固邦寧。服務「三農」、助力鄉村全面振興是農行與生俱來的使命。75載風雨兼程，農行始終堅守初心，以金融活水助力農業強國建設，將縣域市場打造成業務發展的堅實基本盤，實現了鄉村振興與自身發展的深度融合，持續穩固「護城河」優勢。

「我行將繼續發揮『三農金融事業部+普惠金融事業部』雙輪驅動的組織架構優勢，推動『三農』普惠金融增量擴面，實現高質量發展。」副行長王大軍如是說。

2025年，農行縣域貸款年增量連續4年超過萬億元，餘額達10.9萬億元，佔境內貸款比重超40%，在「十四五」期間實現翻番；縣域存款餘額14.38萬億元，對全行存款增量的貢獻度超52%。

作為唯一實現縣域網點全覆蓋的國有大行，農行在全國擁有2.28萬個網點，其中56%分布在縣域鄉鎮，2025年建成1742個惠農服務站，全年累計服務農戶12萬人次，讓廣大農村地區享受到便捷、高效的普惠金融服務。

產品創新是服務鄉村振興的核心抓手。農行創新推出「農業園區科企貸」「農機貸」等特色產品與服務，形成43個全行性產品和208個區域特色產品的產品矩陣，實現鄉村振興重點領域專屬產品全覆蓋。

針對農戶融資需求，服務模式更加高效，農行「惠農e貸」餘額達1.84萬億元，在「十四五」期間翻番了兩番。重點領域服務更加有力，糧食和重要農產品保供、



農行西藏分行全力支持極高海拔生態搬遷點建設

鄉村產業、鄉村建設相關領域貸款分別增長20.3%、19.5%、9.6%，832個脫貧縣和160個國家鄉村振興重點幫扶縣貸款增速持續高於全行貸款平均增速。

王志恆表示，2025年農行服務「三農」主責主業實現了「三個更」的良好發展態勢。貢獻更大，縣域日均存款、縣域貸款增量雙超萬億元，增量佔全行的比重分別較上年提高10.5個和1個百分點。結構更優，農戶貸款餘額突破1.8萬億元，新增3377億元，增速22.4%；糧食重點領域貸款、鄉村產業貸款增速均明顯高於縣域貸款增速。質效更好，縣域不良貸款率比年初下降0.08個百分點，資產質量保持穩定。

展望2026年，農行提出要在金融幫扶力度不減和確保縣域資產質量總體穩定的情況下，服務好鄉村振興重點領域和項目，力爭縣域貸款淨增超1萬億元，農戶貸款餘額突破2萬億元。

## 數智化轉型提升客戶體驗

智慧銀行建設方面，2025年農行加快數智化產品研發，推出「飛手貸」「農擔e貸」等新產品，創新科技金融信貸產品「科捷貸」。截至2025年末，「農銀e貸」餘額6.8萬億元，較上年末增長18.7%。個人手機銀行客戶6.09億戶，手機銀行月活客戶超2.76億戶，移動端月活客戶超2.92億戶，手機銀行月活、移動端月活均同業領先；煥新上線「普惠e站」5.0，建成覆蓋多渠道的普惠線上營業廳。AI賦能帶動客戶經營規模效應持續顯現。

減負增效方面，農行推廣網點新客系統，相關

交易櫃面業務用時縮短超20%，客戶服務質效不斷提高。在智能客服領域深化生成式AI應用，坐席通話平均時長從207秒縮短至176秒。同時，加快建設智能化調查報告報告模板，報告數據自動生成比例超過70%；建設企業級AI數字人員工「一明」，賦能客戶經理更好服務客戶。

此外，AI基礎支撐方面，農行繪製AI應用藍圖，打造「農銀智+」平台，穩步推進算力、工具、門戶等能力建設，成功部署多個業界主流大模型，建立覆蓋多類型、多尺寸、多模態的模型矩陣，有力支撐AI規模化應用。



農業銀行支持的碳匯儲備林項目

「我們與年報同步發布了2025年度可持續發展報告。農行將可持續發展目標全面融入治理管理和業務運營，可持續發展的韌性不斷增強，成果賦能廣大利益相關方。」董事會秘書劉清表示，在農行「十五五」規劃編制中，農行將可持續發展理念嵌入業務經營的頂層設計，進一步激發高質量發展的質效動能。

該行以碳達峰碳中和為牽引，主動引導資金向降碳、減污、擴綠、增長等重點領域傾斜。在綠色金融方面，綠色貸款餘額近6萬億元，折合年減排二氧化碳當量1.7億噸。境內發行660億元綠色金融債，發行規模居可比同業首位。自營綠色債券投資餘額增長37%。ESG風險管理方面，構建客戶ESG評價指標體系，上線法人客戶ESG評價功能。探索開展農業、個人住房、風電企業貸款的氣候風險壓力測試，將氣候風險分析結果應用到投融資管理中。

民生無小事，枝葉總關情。農行持續拓展金融服務可及性，2025年，向鄉鎮新遷建網點179個，進一步填補了城鄉結合部、金融服務不足鄉鎮和空白鄉鎮等區域。在養老金融領域，農行打造3300家適老化服務示範網點，開通遠程銀行愛心熱線，全年服務長輩客戶800萬人次，依託2.2萬個「農情暖域」工會驛站，全年開展公益活動超9900次，近5年累計志願服務時長超85萬小時。

今年是農行成立75周年。王志恆表示，七十五載風雨兼程，農行始終與國家戰略同頻共振，與億萬客戶同心同行，與廣大投資者價值共享。展望2026年，農行將深化戰略實施，以高質量金融服務助力「十五五」開好局、起好步，為廣大股東、客戶、員工和社會各界創造更大價值。



農行湖南分行工作人員為商戶提供金融服務

## 全生命周期服務助力新質生產力發展

科技金融事關科技自立自強和科技強國建設。截至2025年末，農行科技貸款餘額達4.7萬億元，年增速超過20%，服務科技型企業超35萬戶，服務覆蓋面和貸款增量增速均處於同業前列。

副行長王大軍表示，該行持續在全行開展科技金融服務能力提升專項行動，聚焦京津冀、長三角、粵港澳以及成渝等科技創新高地，設立25家省市級科技創新金融服務中心、300多家科技金融專業支行，建立科技金融專業人才庫，打造了一大批「懂金融、懂科技、懂產業」的複合型人才隊伍。

農行還在業內率先出台科技金融信貸政策指引，創新推出「五有六力七能」科技型企業專屬信貸評價模型，構建了覆蓋企業種子期、初期、成長期、成熟期全生命周期的專屬信貸產品體系。

王大軍指出，農行充分利用各類政策工具，積極支持打造債券市場「科技板」，首批發行200億元商業銀行科技創新債券；加快落實貨幣政策工具，實現科技創新和技術改造貸款契約金額、貸款餘額同業領先；同業中首隻簽約、首隻備案500億元社保科創基金，已實現18個AIC股權投資試點城市基金設立和投放「全覆蓋」，累計投放科技型企業購貸款超250億元，有力支持科技創新發展。