

建行中期派息最多 核心指標領先同業

張毅：有信心保持高質有效增長



中國建設銀行2026年中期業績發布會香港會場。



中國建設銀行2026年中期業績發布會北京會場。

四大國有銀行派發半年成績表，表現勝過市場預期，其中建設銀行（939）的業績非常亮眼，多項核心指標穩中有增，ROA（年化平均資產回報率）、NIM（淨息差）及資本充足率等，均領先同業，每股盈利最高，而且派息最多，股息率最高。行長張毅對下半年充滿信心，表示會鞏固向好勢頭，拓展新的增長點，全年實現高質有效的增長。券商紛紛看好建行前景，籲予買入。

木子

建設銀行公布了2026年上半年度業績，表現出色，關鍵經營指標亮眼，截至2026年6月底，淨利潤1717億元（人民幣，下同），同比增長5.6%。每股盈利0.65元，是四大行中賺得最多的，也是唯一突破0.6元，大幅領先。期內經營收入高速增長10.5%至4263億元，規模僅次於工行，連續兩個季度實現雙位數增長。

分紅比例增至31.0%

建行派發中期息，按年增8.81%至每股0.201元，股息率5.1%，均為四大行中最高的，分紅比例上調1個百分點至31.0%。副行長紀志宏表示，增加派息比例，是為了回饋投資者，提升股息的吸引力，未來會繼續保持合理的分紅比例。

反映銀行盈利能力的年化平均資產回報率（ROA）和年化加權平均淨資產收益率（ROE），建行表現出色，分別為0.74%和9.52%，連續多年領先同業。最關鍵的盈利指標淨息差為1.37%，在四大行中也是排行最高的。期內成本控制得宜，成本收入比22.17%，是四大行中最低的。

營收連續兩季雙增

建行上半年業績亮麗，增長穩健，張毅認為，主要因為內生增長呈現韌性，經營收入連續兩個季度保持兩位數增長。盈利來源更加多元，利息淨收入、非利息淨收入的雙增長帶來雙貢獻。境外機構、子公司的盈利也增長較快。同時，加強成本開支管理，有保有壓。優先保障科技和客戶行銷投入，從嚴控制一般性開支，成本收入比同比下降1.55個百分點。

張毅指出，建行的利息淨收入較首季提升0.33個百分點，呈現「量增、價穩、結構優」。生息資產穩健增長，日均餘額突破45萬億元，貸款和金融投資佔比雙雙提升，而且NIM也企穩回升。與此同時，非利息淨收入增長較快，期內拓寬增長來源，增幅達到16.31%。手續費淨收入總量穩定，其他非利息淨收入也保持良好增勢。

期內，建行重點客戶、重點業務保持良好增長勢頭，張毅認為，為業績增長打下重要基礎。其中單位人民幣結算帳戶1891萬戶，較上年末增加102萬戶；管理個人客戶資產超過24萬億元，較上年末增加1.04萬億元，其中私行客戶和AUM均保持兩位數增長；萬元以上的個人手機客戶增長超過15%；國際業務信貸增速超20%。

淨息差居四大行首位

市場最關注銀行的淨息差，建行上半年的數據為1.37%，在四大行中表現最好，較一季度、去年全年分別提升1個、3個基點，保持逐季向好，企穩回升的態勢。張毅指出，上半年宏觀外部因素向好，經濟發展動能向新，建行優化大類資產配置，貸款、金融投資等核心資產餘額佔比達到91.6%，付息率也全面下降，其中定期付息率較年初下降34個基點，同業付息率也下降19個基點。

張毅指出，未來會做好信貸投放與債券配置，提升生息資產的效益水準，以及高穩定性低成本存款的拓展能力，繼續保持利息淨收入穩健增長，有信心全年淨息差可以保持同業領先水準。

資產質素提升 風險可控

利潤穩步增長的同時，建行的資產質素進一步提升，風險管控成效明顯，總量穩健增長，資產總額47.33萬億元、較上年末增長3.72%，負債總額43.49萬億元、較上年末增長3.69%。資本充足率

四大國有銀行2026年中期業績

人民幣(變幅)	建行	工行	中行	農行
經營收入	4263 億元(10.5%)	4462 億元(9.1%)	3571 億元(8.4%)	4111 億元(11%)
淨利潤	1717 億元(5.6%)	1765 億元(4.5%)	1320 億元(4.7%)	1481 億元(5.8%)
每股盈利	0.65 元	0.47 元	0.36 元	0.4 元
股息	0.201 元	0.15 元	0.119 元	0.129 元
股息率	5.1%	5%	4.9%	4.8%
淨息差	1.37%	1.29%	1.27%	1.28%
ROA年化平均資產回報率	0.74%	0.64%	0.67%	0.59%
核心一級充足率	14.24%	13.21%	12.04%	10.08%
撥備覆蓋率	238.69%	217.58%	200.85%	290.1%
成本收入比	22.17%	23.7%	23.43%	26.34%

19.42%，一級資本充足率15.15%，核心一級資本充足率14.24%，全部繼續在四大行中排名第一。風險平穩可控，不良貸款率1.29%、較上年末下降0.02個百分點，撥備覆蓋率238.69%、較上年末上升5.54個百分點，風險抵補能力充足。

展望未來，張毅表示，對中國經濟長期向好的基

本面充滿信心，但經營發展仍面臨壓力和挑戰，建行將保持戰略定力，下半年繼續鞏固經營向好的勢頭，以創新轉型拓展新的增長點，推動利息淨收入增長進一步向好，穩定非利息淨收入增長貢獻。把資產品質管控作為重中之重，做到行穩致遠，實現有品質、有效益的增長。

股息率領先 券商看好籲買入

建設銀行一向賺錢不忘股東，為投資者創造穩健回報，這次派發中期息526億元，金額和股息率均居四大行之首，多間大行均指其業績勝預期，看好該行前景，籲予買入。

建行這次派發中期息，每十股2.01元，按年增8.81%，股息率5.1%，均為四大行中最高的，分紅比例上調1個百分點至31%。上市以來累計派息超過1.4萬億元，近三年每年分紅超千億元。該行近四年每股股息率均在5%以上，每股收益、每股淨資產、每股現金分紅均保持四大行前列。

多間券商評級正面

建行公布中期業績後，券商紛紛看好投資前景。中銀國際指建行首季及中期業績穩健增長，資產質量穩健，持續改善，且目前估值具備足夠吸引力，籲於買入，將目標價調高至11.3港元。瑞銀指建行季度利潤及淨息差走勢優於預期，籲於買入，目標價10.20港元。

摩根大通發表報告指，建行次季業績勝市場預期，平均收入和利潤環比雙增長。此外，中期股息派息率上調1個百分點，雖然幅度不大，但這

是上市以來首次提高常規派息率，對股東回報而言是積極訊號。將建行列為買入首選，目標價10.1港元，維持「增持」評級。

花旗則指出，受惠於強勁交易收益、具韌性的貸款增長，以及淨息差趨於穩定，建行上半年盈利勝預期，派息比率由30.0%上調至31.0%，對市場屬正面驚喜，正在追趕全球銀行同業約40%的水平，估值應值得重估。而且建行也為信貸周期預留充足緩衝。該行對建行展開正面催化劑觀察，認為估值具備防守與升值吸引力，籲於增持，目標價9.88港元。

築穩資本根基 用好發行工具

建行一直重視股東利益，副行長紀志宏表示，爭取給投資者長期穩定回報的同時，也高度重視內生資本的基礎性作用，上半年淨利潤扣除中期分紅後，利潤留存增長1107億元，帶動資本充足率提升0.44個百分點。會用好外源性補充管道，考慮市場形勢和投資者需求，合理安排工具發行。上半年共發行300億元無固定期限資本債、600億元二級資本債和600億元TLAC債，確保資本充足和TLAC指標穩健運行。

加速AI布局 提效增質

建設銀行加強人工智能領域的實踐和布局，制定三年規劃，推出600個應用場景，形成「人+AI」的協同作業，大大縮減處理時間，提升業績，增加風控成效。

人工智能已普及各大行業，建行副行長雷鳴表示，該行也將AI作為推動高品質發展的戰略選擇，系統化推進與經營管理的深度融合，制定了《「人工智能+」三年規劃》，搭建智慧體平台，降低AI應用開發門檻，支援業務人員參與開發，將AI相關新型風險納入常態化監測，確保其可控性。

在客戶經營方面，建行為每位客戶經理研發配備了專屬智慧助理，通過與其對話，洞察客戶，配置產品，一鍵觸達，布置任務、上半年，平均月活超4萬人，累計交互近9千萬次。使用成效較好的客戶經理，其管理的客戶資產規模新增較行內平均水平提升了57個百分點。

2-3天流程縮至3小時

在普惠金融方面，20分鐘即可完成線上「一鏡到底」採集，客戶經營場景、身份資訊、交易流水等，無需客戶往返網點；再藉助AI校驗分析生成報

告，全流2-3天的流程縮短至約3小時，服務覆蓋超600萬普惠客戶。

在風險管理方面，用AI識別客戶風險、分析風險結構化，持續升級授信審批全流程應用，上線三個月就完成近3萬客戶、約9萬筆業務的智能分析，通過AI預警與人工核實相結合，對風險隱患早識別、早預警、早處置。

AI助手辦風險

在運營服務方面，用AI助手幫助網點員工處理問題，在業務辦理過程中，系統會主動提示關注點，提供即時、精準的智能化伴隨，員工可隨時提問、查詢，實現辦理效率和風控能力雙提升。尤其在對公審核、遠端授權等中已形成較為成熟的人機協同。

建行在科研上，用AI技術輔助編碼的貢獻度較上年提升約50%，智能生成測試案例的採納率接近70%。雷鳴表示，下一步，建行將嚴格落實監管要求，健全人工智能制度體系，把握AI發展機遇，在確保安全、可靠、可控的基礎上，助推建行高品質發展。

建行淨息差居四大行之首，企穩回升，逐季向好。