

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對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。



招商銀行股份有限公司
CHINA MERCHANTS BANK CO., LTD.
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(H股股票代碼：03968)

2025年度業績公告

招商銀行股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2025年12月31日止年度之經審計業績。本公告列載本公司2025年度報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公告附載資料之要求。本公司2025年度報告將適時刊載於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.cmbchina.com)並按本公司H股股東選擇收取公司通訊的方式寄發予本公司H股股東。

發佈業績公告

本業績公告的中英文版本可在本公司網站(www.cmbchina.com)及香港交易及結算所有限公司網站(www.hkex.com.hk)查閱。在對中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

本公司同時按照中國會計準則編製了中文版本的年度報告，可在本公司網站(www.cmbchina.com)及上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)查閱。

招商銀行股份有限公司董事會

2026年3月27日

於本公告日期，本公司的執行董事為王良及鍾德勝；本公司的股東董事(非執行董事)為繆建民、石岱、鄧仁傑、江朝陽、朱立偉、黃堅及馬向輝；及本公司的獨立非執行董事為田宏啟、李朝鮮、史永東、李健、黃玉山及盧力平。

目錄

2	釋義
2	重大風險提示
3	重要提示
4	董事長致辭
7	行長致辭
10	第一章 公司簡介
13	第二章 會計數據和財務指標摘要
17	第三章 管理層討論與分析
17	3.1 總體經營情況分析
17	3.2 利潤表分析
24	3.3 資產負債表分析
29	3.4 貸款質量分析
36	3.5 資本充足情況分析
39	3.6 分部經營業績
39	3.7 根據監管要求披露的其他財務信息
39	3.8 發展戰略實施情況
43	3.9 經營中關注的重點問題
48	3.10 業務運作
60	3.11 風險管理
64	3.12 「提質增效重回報」行動方案執行情況
65	3.13 前景展望與應對措施
67	第四章 環境、社會與治理(ESG)
78	第五章 公司治理
104	第六章 重要事項
110	第七章 股份變動及股東情況
118	第八章 財務報告

釋義

本公司、本行、招行、招商銀行：

招商銀行股份有限公司

本集團：

招商銀行及其子公司

中國證監會：

中國證券監督管理委員會

香港聯交所：

香港聯合交易所有限公司

香港上市規則：

香港聯交所證券上市規則

招商永隆銀行：

招商永隆銀行有限公司

招商永隆集團：

招商永隆銀行及其子公司

招銀金租：

招銀金融租賃有限公司

招銀國際：

招銀國際金融控股有限公司

招銀理財：

招銀理財有限責任公司

招商基金：

招商基金管理有限公司

招商信諾資管：

招商信諾資產管理有限公司

招銀歐洲：

招商銀行(歐洲)有限公司

招銀投資：

招銀金融資產投資有限公司

招商信諾：

招商信諾人壽保險有限公司

招聯消金：

招聯消費金融股份有限公司

招銀雲創：

招銀雲創信息技術有限公司

本公司間接持有其100%股權

招銀網絡科技：

招銀網絡科技(深圳)有限公司

本公司間接持有其100%股權

安永華明會計師事務所：

安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)

公司章程：

招商銀行股份有限公司章程

企業管治守則：

香港上市規則附錄C1企業管治守則

證券及期貨條例：

證券及期貨條例(香港法例第571章)

標準守則：

香港聯交所上市發行人董事進行證券交易的標準守則

重大風險提示

本公司已在本報告中詳細描述存在的主要風險及採取的應對措施，詳情請參閱第三章有關風險管理的內容。

重要提示

1. 本公司董事會、董事和高級管理人員保證本報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
2. 本公司於2026年3月27日召開董事會會議，審議通過了本報告。本公司14名董事出席了會議，鄧仁傑非執行董事因公務未出席，委託江朝陽非執行董事代為出席會議。
3. 本公司審計師安永華明會計師事務所和安永會計師事務所已分別對本公司按照中國會計準則和國際財務報告會計準則編製的2025年度財務報告進行了審計，並分別出具了標準無保留意見的審計報告。
4. 本報告除特別說明外，貨幣幣種為人民幣。
5. 本公司董事長繆建民，行長兼首席執行官王良，副行長、財務負責人和董事會秘書彭家文及會計機構負責人孫智華保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。
6. 本公司董事會建議向普通股股東派發2025年度現金股息，全年每股現金分紅2.016元(含稅)，扣除已派發的2025年度中期現金股息後，本次每股現金分紅1.003元(含稅)。2025年度，本公司不實施資本公積金轉增股本。2025年度利潤分配方案尚需2025年度股東會審議批准後方可實施。
7. 本報告包含若干對本集團財務狀況、經營業績及業務發展的展望性陳述。報告中使用諸如「將」「可能」「有望」「力爭」「努力」「計劃」「預計」「目標」及類似字眼以表達展望性陳述。這些陳述是基於現行計劃、估計及預測而作出，雖然本集團相信這些展望性陳述中所反映的期望是合理的，但本集團不能保證這些期望被實現或將會證實為正確，故不構成本集團的實質承諾，投資者不應對其過分依賴並應注意投資風險。務請注意，這些展望性陳述與日後事件或本集團日後財務、業務或其他表現有關，並受若干可能會導致實際結果出現重大差異的不確定因素的影響。

董事長致辭

2025年是很不平凡的一年。面對外部環境變化、國內供強需弱、重點領域風險隱患較多等多重挑戰，招商銀行迎難而上、奮力拼搏，經營業績穩中向好，營收、利潤重回「雙增長」，淨利息收益率、非息收入佔比、淨資產收益率(ROAE)、不良貸款率、撥備覆蓋率等主要核心指標保持領先；深化轉型持續推進，在港機構、海外機構經營效益明顯改善，招銀投資(AIC)開業補齊關鍵牌照，整體展現出較強的發展韌性和經營活力。

回顧「十四五」，招商銀行堅持守正創新、擔當作為，以「守正」堅守商業銀行的經營規律，以「創新」保持經營特色，以「擔當」推動高質量發展，以「作為」贏得市場競爭優勢；堅持質量、效益、規模協調發展，持續提升服務實體經濟質效，高質量發展實現新突破、新成效。

以戰略轉型推動高質量發展，核心競爭力持續提升。堅定落實「兩個一以貫之」，堅持不懈打造轉型發展的「馬利克曲線」，科學把握「重為輕根」原則，做強重資本業務、做大輕資本業務，加強財富管理、數智科技、風險管理「三個能力」建設，以科技創新引領模式創新，戰略更清晰、轉型更堅定、發展更可持續。有效應對低利率挑戰，營收、歸母淨利潤穩中有進，近5年複合增速分別達到3.05%、9.06%；管理零售客戶總資產(AUM)突破17萬億元，近5年複合增速超13%；非息收入佔比保持在行業較高水平，成本收入比明顯改善。數智化轉型卓有成效，率先實現系統、數據全面上雲，構建「雲+AI+中台」新基建；紮實推進「AI+金融」，累計落地AI場景應用超800個，場景智能化覆蓋率提升至50%。風險管控守住底線，堅持穩健審慎，資產質量保持優異，不良貸款率從1.07%下降至0.94%；有效防範化解房地產等重點領域風險；強化全面管理、穿透管理，全面風險合規管理系統進一步鞏固。

牢記職責使命、回歸初心本源，金融核心功能不斷增強。積極服務國家發展大局，科技、綠色、普惠領域貸款規模、佔比穩步提升，個人養老金賬戶累計開戶數超千萬戶。客戶、員工、股東、合作夥伴、社會多維綜合價值創造能力不斷提升，客戶經營邁上新台階，期末零售客戶數達2.2億戶，公司客戶數達362萬戶；人才隊伍煥發活力，連續十五年獲「中國年度最佳僱主」稱號；為股東創造持續穩定回報，保持資本內生能力，一級資本排名從全球第17位上升到第8位，現金分紅率提升至35%；服務生態不斷豐富，成功打造「招財號」「招贏通」開放平台；踐行ESG理念，持續完善公司治理，明晟ESG評級躍升至AAA級。

2026年是「十五五」開局之年，外部環境變化影響加深，不確定、不穩定因素增多，我國加快構建新發展格局，不斷鞏固拓展經濟穩中向好勢頭。面對戰略機遇和風險挑戰，招商銀行將以「耕」立身，遵循銀行業發展規律，精準搶抓發展機遇，抵禦週期波動。深耕實體經濟，胸懷「國之大者」，大力發展科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融和數字金融；躬耕高質量發展，以創新驅動戰略轉型，構築差異化競爭「護城河」；細耕客戶需求，堅持價值創造導向，完善專業化服務體系；精耕管理提升，築牢發展根基，全面提升資產負債管理、風險管理能力。



繆建民
董事長

聚焦重點、穿越週期，鍛造高質量發展「四大核心動能」。保持淨息差領先優勢，平衡好量的合理增長和質的有效提升，圍繞「零售再出發、對公再超越」，着力優化資產配置、強化資產組織，提升風險定價能力；重視金融市場業務，提升跨區域、跨品種、跨策略的投資能力。提升大財富管理競爭能力，暢通「財富管理、資產配置、特色資產管理、資產託管」價值循環鏈，加強多元產品創設和全市場優質產品遴選，打造具有長期競爭力的大財富管理生態。築牢資產質量風險底線，鞏固堡壘式風險合規管理體系，提升全面風險管理水平，有力有序有效推進房地產、零售信貸等重點領域風險防範化解，加強不良資產清收和處置。搶佔智能化轉型高地，保持創新的銳氣與活力，聚焦形成AI體系化競爭優勢，夯實科技底座、構建能力框架、參與生態共建，全面推動AI從工具向服務內核升級，加快打造智能銀行。

堅定使命、服務大局，增強高質量發展新優勢。立足稟賦、發揮優勢，圍繞現代化產業體系、高水平科技自立自強、強大國內市場、高水平對外開放等重點領域，持續完善覆蓋客戶全生命週期的專業化、差異化、綜合化金融服務，真正實現與客戶共同成長。持續提升金融服務質效，保持戰略定力，立足長遠、系統謀劃、全局推進，提供專業化精細化金融服務。把做強子公司放在突出位置，優化機制、加大投入、強化賦能，增強子公司資產組織、投研管理、產品創設、客戶服務等核心能力，努力提升子公司經營貢獻。全力打造跨境金融服務標桿品牌，在守牢安全底線基礎上，因地制宜加快境外機構高質量發展；圍繞「走出去」戰略和居民跨境資產配置，加快構建全球一體化服務能力體系。

風勁潮涌，自當揚帆破浪；任重道遠，更需策馬揚鞭。站在「十五五」新征程的歷史起點，招商銀行將牢牢把握高質量發展首要任務，凝聚奮進共識、激發實干力量，守正創新、接續奮鬥，加快構建具有差異化競爭優勢的「護城河」，在新征程上續寫招商銀行高質量發展新篇章。

招商銀行股份有限公司

董事長



2026年3月27日

行長致辭

2025年是極不平凡的一年。面對國際國內複雜經營環境，全行認真貫徹落實國家宏觀經濟金融政策、金融監管部門工作要求以及董事會確立的目標任務，縱深推進價值銀行戰略，加快國際化、綜合化、差異化、數智化轉型，着力提升軟實力、硬實力，高質量發展呈現嶄新局面。

堅持高質量發展，整體經營穩中有進、進中向好。我們堅持「質量第一、效益優先、規模適度、結構合理」的經營理念，不斷鞏固堡壘式資產負債表。**業務規模站上新台階**，期末總資產突破13萬億元、客戶存款總額近10萬億元；**資產質量保持良好**，期末不良貸款率0.94%，撥備覆蓋率391.79%，風險抵補能力強健；**經營效益穩中向好**，報告期實現營業淨收入3,372.73億元，歸屬於本行股東的淨利潤1,501.81億元，均實現同比正增長；**業務結構均衡合理**，非息收入佔比36.08%，零售金融業務對營收和利潤的貢獻佔比保持50%以上；**資本實力不斷增強**，期末核心一級資本充足率達14.16%，總資本充足率18.24%。

踐行價值銀行戰略，與各利益相關方同生共榮。我們統籌兼顧各相關方利益，為客戶、員工、股東、合作夥伴、社會創造更大的綜合價值。**積極踐行「以客戶為中心，為客戶創造價值」的核心價值觀**，不斷提升客戶服務質效，成為廣大客戶的合作夥伴，更多客戶選擇招行，服務零售客戶數超過2.2億戶、公司客戶數超過360萬戶，較上年末分別增長6.67%、14.40%；**堅持企業與員工共同成長、相互成就**，員工總數突破12萬人，連續15年入圍中國年度最佳僱主10強，並連續2年位居榜首；**堅持為股東創造價值、回報投資者**，報告期ROAA達1.19%、ROAE達13.44%，保持較高盈利能力，年內首次實施中期分紅，現金分紅比例自2023年度以來保持35%以上的較高水平；**與合作夥伴合作共贏**，朋友圈不斷做強做大，大財富管理、科技金融、投行等業務生態圈影響力、吸引力不斷增強；**積極履行社會責任**，服務實體經濟和民生福祉，科技、綠色、普惠小微、製造業貸款增速均高於貸款平均增速；大力支持鄉村振興，踐行ESG理念，積極參與公益慈善，明晟ESG評級保持最高等級「AAA」。

深化業務板塊均衡協同發展，增強經營穩定性和發展持續性。我們堅持零售金融戰略主體地位，持續推動零售金融、公司金融、投行與金融市場、財富管理與資產管理四大業務板塊均衡協同發展。截至報告期末，管理零售客戶總資產(AUM)突破17萬億元，當年新增超2萬億元，創歷史新高；公司客戶融資總量(FPA)總規模達6.73萬億元，較年初增長11.08%；債券承銷、併購貸款、金融市場業務、票據業務等細分業務位居市場前列；「招商銀行TREE資產配置服務體系」服務零售客戶數較上年末增長13.31%，資管業務總規模達4.71萬億元¹，資產託管規模突破26萬億元。實現零售金融與公司金融相促進、表內業務與表外業務相協調、重資本業務與輕資本業務相平衡。

加快「四化」轉型，提升綜合經營能力成效明顯。我們加快推進國際化、綜合化、差異化、數智化轉型，不斷提升穿越週期的能力。**國際化發展蹄疾步穩**，期末境外機構²總資產較上年末增長12.88%，報告期營收同比增長33.78%；**跨境理財通、跨境支付通、對公涉外收支、金融市場對客業務、境外託管等業務均位居市場前列。綜合化經營提質增效**，深化協同機制建設，強化對附屬公司的併表管理和賦能支持，招銀投資順利開業，各附屬公司市場競爭力不斷提升。期末主要子公司³總資產達9,528.39億元，較上年末增長11.43%，報告期營業總收入佔比達12.26%，同比提升1.96個百分點。**差異化發展不斷深化**，深入實施重點區域發展戰略，在區域打造招行特色，在招行打造區域特色；**打造細分業務競爭新優勢**，在科技金融、綠色金融、普惠金融、數字金融、養老金融、智造金融、汽車金融等細分領域不斷創新特色發展，深化「全行服務一家」「境內+境外」「投商行一體化」等客戶服務模式，加大產品創新，率先推出首張人民幣結算的萬事達國際借記卡，落地國內首批科技創新債，迭代招企貸、科創貸等新型融資產品。**數智化轉型縱深推進**，踐行「AI First」理念，持續夯實「雲+AI+中台」數智化底座，日均Tokens吞吐較2024年增長10.1倍，落地183個領域專精模型和856個場景應用，升級智能客服「小招」，打造一系列智能助手「小助」，加快探索「人+數智化」運營與服務模式，不斷提升服務效率和客戶體驗。

堅守風險為本，不斷鞏固堡壘式風險合規管理體系。我們加強全面風險管理，完善境內外分支機構與子公司風險管理，確保各類風險平穩可控，不斷拓展風險管理的廣度、深度、精細度；**積極應對房地產、地方政府隱性債務、零售貸款等領域風險挑戰**，加強風險前瞻排查，動態調整風控策略，有效防範化解重點領域風險；**加強數智化風控系統建設**，穩步推進AI應用；**加大不良資產清收力度**，減少風險損失。強化內控合規管理，紮實開展「合規履職年」活動，合規文化深入人心。

¹ 指本公司子公司招銀理財、招商基金、招商信託資管和招銀國際的資管業務總規模。

² 境外機構數據為合併抵銷前數據。

³ 包括招商永隆銀行、招銀國際、招銀金租、招商基金、招銀理財、招銀歐洲、招商信託資管和招銀投資。



王良

行長兼首席執行官

強化管理致勝，為健康可持續發展提供有力保障。我們持續深化「規範、精細、賦能、系統、科學」的管理體系，不斷固本強基。持續加強資產負債管理，鞏固低成本負債優勢，淨息差保持行業領先水平；持續深化全成本管理，堅持有保有壓，不斷降本增效；持續強化運營管理，升級數智驅動的智慧運營模式；持續強化服務管理，優化分層分類服務體系，加強消費者權益保護，客戶體驗持續提升；持續優化組織陣型，成立總行科技金融部，深化分行經營體制改革；持續打造「專業化、多元化、市場化、國際化」人才隊伍體系，加強分層分類培訓培養，強化各類資格認證；將中國特色金融文化與招銀文化體系有機融合，弘揚正確的價值觀、經營理念和企業文化，廣大幹部員工更加熱愛招行、珍惜招行、維護招行、奉獻招行。

2025年是「十四五」收官之年。回首過去五年，是招行發展歷程中極不尋常、極不平凡的五年。我們經歷了世紀疫情、房地產風險爆發、全球地緣政治衝突與貿易摩擦、低利率環境、有效信貸需求不足等一系列前所未有的考驗和挑戰。在各級政府、監管部門、廣大客戶、投資者、合作夥伴及社會各界的大力支持下，我行管理層積極貫徹董事會工作部署，以價值銀行戰略目標引領高質量發展，堅持穩中求進、以進促穩，保持進中向好的發展態勢。五年間，我行總資產規模接連站上10萬億元、11萬億元、12萬億元、13萬億元台階；零售客戶、公司客戶分別增長41.77%、62.21%；AUM增長近1倍，FPA增長約60%；資產質量保持優良，不良貸款率保持在1%以下且穩中有降，風險抵補能力保持強健；營收、歸母淨利潤年複合增速分別為3.05%、9.06%，ROAA、ROAE保持行業前列；資本保持內生增長，高級法、權重法下核心一級資本充足率和總資本充足率均明顯提升，按一級資本排名在全球1000家大銀行中由第17位上升至第8位；五年間累計現金分紅超2千億元，累計納稅超3千億元。五年來，我行在高質量發展道路上穩步前行，堡壘式資產負債表更加鞏固，價值創造能力不斷增強，綜合實力、競爭能力、市場影響力不斷提升。在此，向關心支持招行發展的各界人士、廣大客戶，向12萬名招行奮鬥者及其親屬，表示衷心的感謝！

2026年是「十五五」規劃的開局之年，銀行業戰略機遇與風險挑戰並存、機遇大於挑戰。中國式現代化進入夯實基礎、全面發力的關鍵時期，經濟高質量發展和金融強國建設，為銀行業發展帶來廣闊空間；新一輪科技革命和產業變革加快演進，經濟結構、產業結構、融資結構持續調整，倒逼銀行加快轉型升級；中資企業加速出海，對中資銀行國際化金融服務能力提出更高要求；低利率成為銀行業發展最大的「灰犀牛」，風險形勢複雜嚴峻，直接考驗銀行生存發展能力。

2026年是我行成立39週年，也是我行走向不惑之年。**走向不惑，我們將堅守初心，以自身的確定性應對外部環境的不確定性。**我們將始終堅持質量、效益、規模協調發展，堅持「以客戶為中心、為客戶創造價值」的核心價值觀，堅持創新驅動、差異化發展，堅持科技興行、人才強行，堅持市場化專業化道路，堅持穩健審慎的風險理念，堅持長期主義，在點點滴滴中造就非凡，在「早一點、快一點、好一點、久一點」中從優秀走向卓越。

走向不惑，我們將加快轉型，走好高質量發展之路。對標學習世界一流商業銀行，加快國際化、綜合化、差異化、數智化轉型，打造多元化、可持續的業務結構，鞏固堡壘式的風險合規管理體系，不斷提升綜合實力、競爭能力、發展能力，拓寬拓深發展護城河，努力成為一家業績卓著、產品領先、服務一流、品牌卓越的商業銀行。

走向不惑，我們將篤行不輟，打造新時代的招銀模式。招商銀行應改革而生、因時代而興，是改革創新的產物，成立之初就以一系列創新被譽為「招銀模式」。站在新的歷史節點，必須與時俱進、持續創新，才能生生不息、保持活力。我們將深化現代企業制度改革，完善現代公司治理機制和市場化激勵約束機制，打造「嚴格管理、守正創新」的高質量發展模式、四大業務板塊均衡協同發展的業務模式、「人+數智化」的運營與服務模式，以模式創新驅動高質量發展。

知其所來、思其所往、方明所去。不惑，是更加清醒的從容，是更加堅定的前行。我們將踔厲奮發、乘勢而上，一個行動接着一個行動，一個進步接着一個進步，匯聚基業長青、生生不息的磅礴力量，助力中國式現代化和金融強國建設，續寫招商銀行高質量發展的嶄新篇章。

招商銀行股份有限公司
行長兼首席執行官

2026年3月27日

公司簡介

1.1 公司基本情況

- 1.1.1 法定中文名稱：招商銀行股份有限公司(簡稱：招商銀行)
法定英文名稱：China Merchants Bank Co., Ltd.
- 1.1.2 法定代表人：繆建民
授權代表：王良、彭家文
董事會秘書：彭家文
聯席公司秘書：彭家文、何詠紫
證券事務代表：夏樣芳
- 1.1.3 註冊及辦公地址：中國廣東省深圳市福田區深南大道7088號
- 1.1.4 聯繫方式：
地址：中國廣東省深圳市福田區深南大道7088號
郵政編碼：518040
聯繫電話：+86 755 8319 8888
傳真：+86 755 8319 5555
電子信箱：cmb@cmbchina.com
互聯網網址：www.cmbchina.com
客戶投訴電話：95555-7
信用卡投訴電話：+86 400 820 5555-7
- 1.1.5 香港主要營業地址：中國香港中環康樂廣場8號交易廣場三期31樓
- 1.1.6 股票上市證券交易所：
A股：上海證券交易所；股票簡稱：招商銀行；股票代碼：600036
H股：香港聯交所；股票簡稱：招商銀行；股票代碼：03968
境內優先股：上海證券交易所；股票簡稱：招銀優1；股票代碼：360028
- 1.1.7 國內會計師事務所：安永華明會計師事務所
辦公地址：中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓17層01-12室
簽字註冊會計師：馮所騰、范勛
國際會計師事務所：安永會計師事務所
辦公地址：中國香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座27樓
- 1.1.8 中國內地法律顧問：北京市君合(深圳)律師事務所
香港法律顧問：史密夫斐爾律師事務所

1.1.9 A股股票登記處：

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
地址：中國上海市浦東新區楊高南路188號
電話：+86 4008 058 058

H股股票登記及過戶處：

香港中央證券登記有限公司
地址：中國香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖
電話：+852 2862 8555

境內優先股股票登記處：中國證券登記結算有限責任公司上海分公司

1.1.10 指定的信息披露媒體和網站：

內地：《中國證券報》(www.cs.com.cn)、《證券時報》(www.stcn.com)、《上海證券報》(www.cnstock.com)
上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)、本公司網站(www.cmbchina.com)

香港：香港交易及結算所有限公司網站(www.hkex.com.hk)

本公司網站(www.cmbchina.com)

定期報告備置地：本公司董事會辦公室及本公司主要營業場所

1.2 公司業務概要

本公司成立於1987年，總部位於中國深圳。本公司分支機構主要分佈於中國境內中心城市，以及中國香港、紐約、倫敦、新加坡、盧森堡、悉尼等國際金融中心。2002年4月，本公司在上海證券交易所上市。2006年9月，本公司在香港聯交所上市。

本公司向客戶提供批發及零售銀行產品和服務，以及自營及代客開展資金業務。本公司推出的許多創新產品和服務廣為市場接受，零售銀行服務包括：基於「一卡通」多功能借記卡、信用卡的賬戶及支付結算服務，「金葵花理財」、私人銀行等分層分類的財富管理服務，零售信貸服務，以及招商銀行App和掌上生活App、「一網通」綜合網上銀行等線上服務；批發銀行服務包括：支付結算、財富管理、投融資和數字化服務，現金管理、科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融、供應鏈金融和跨境金融服務，資產管理、資產託管和投資銀行等服務。本公司持續深耕客戶生活圈和經營圈，為客戶供應鏈、投資鏈提供定制化、智能化、綜合化的解決方案。

本公司基於內外部形勢和自身發展狀況，提出成為「創新驅動、模式領先、特色鮮明的最佳價值創造銀行」的戰略願景。本公司順應中國式現代化、經濟全球化、新一輪科技革命和產業升級的趨勢，不斷提升服務實體經濟和社會民生的質效，加快「國際化、綜合化、差異化、數智化」轉型，努力為客戶、員工、股東、合作夥伴、社會創造更大價值，為中國式現代化和金融強國建設作出更大貢獻。

1.3 發展戰略

戰略願景： 成為創新驅動、模式領先、特色鮮明的最佳價值創造銀行。

戰略目標： 打造價值銀行。招商銀行秉持商業共贏、商業向善理念，追求客戶、員工、股東、合作夥伴、社會綜合價值的最大化，努力成長為世界一流商業銀行。

核心價值觀： 以客戶為中心，為客戶創造價值。

戰略重點： 立足於國家所需、客戶所願、招行所能，堅持質量、效益、規模協調發展。深入推進國際化、綜合化、差異化、數智化轉型，打造「嚴格管理、守正創新」的高質量發展模式。堅持零售金融的主體地位，零售金融、公司金融、投行與金融市場、財富管理與資產管理四大業務板塊均衡協同發展。聚焦「財富管理、數智科技、風險管理」三大核心能力建設，推動組織文化不斷進化。

做大財富管理，推進業務模式轉型，持續推動管理零售客戶總資產(AUM)和公司客戶融資總量(FPA)的增長。

做好數智科技，堅持科技興行。圍繞線上化、數據化、智能化、平台化、生態化的目標，全面推動金融基礎設施與能力體系、客戶與渠道、業務與產品、管理與決策的數字化重塑。積極探索「AI+金融」新模式，秉持「AI First」理念，深入實施「AI+」行動，打造智能銀行。

做強風險管理，持續打造堡壘式風險合規管理體系。堅持穩健審慎的風險管理理念，通過構建健全有效的組織架構、穩健審慎的評價體系、獨立制衡的流程制度體系和智能高效的**管理信息系統**，築牢堡壘式風險合規管理體系四大支柱。

踐行核心價值觀，打造價值銀行的文化與組織基石。一是傳承弘揚招商銀行的創業文化、服務文化、創新文化、風險文化、合規文化、管理文化、人本文化、清風文化，構建有生命力、持續進化的文化體系。二是建設「服務戰略、共創價值」的組織隊伍，構築價值銀行的組織保障和人才基礎。三是在服務實體經濟的實踐中積極貫徹可持續發展理念，積極履行環境責任、社會責任，提高治理水平。

1.4 榮譽與獎項

2025年，本公司在國內外機構組織的評選活動中獲得諸多榮譽與獎項，其中：

- 2025年3月，品牌價值評估與諮詢機構Brand Finance發佈「2025年全球銀行品牌價值500強」榜單，本公司名列全球第10位。
- 2025年6月，國際金融評選機構Extel(原英國《機構投資者》雜誌)公佈「2025年亞洲地區公司最佳管理團隊」評選結果，本公司獲評「亞洲最受尊敬公司」「最佳董事會」「最佳CEO」「最佳CFO」「最佳投資者關係管理團隊」「最佳ESG公司」「最佳投資者關係管理公司」等獎項，是亞洲地區綜合排名最高、獲獎最多的銀行。
- 2025年6月，《亞洲銀行家》雜誌公佈系列獎項評選結果，本公司榮獲「中國最佳零售銀行」「中國最佳財富管理銀行」「中國最佳託管銀行」「中國最佳股份制交易銀行」等十二個獎項。
- 2025年7月，英國《銀行家》雜誌發佈「2025年全球銀行1000強」榜單，本公司按一級資本規模排名位列全球第8位，較上年晉升兩位。
- 2025年7月，英國《歐洲貨幣》雜誌公佈「2025年度卓越大獎」評選結果，本公司榮獲「亞洲最佳消費者銀行」「中國最佳數字銀行」等大獎。
- 2025年7月，《財富》世界500強榜單正式發佈，本公司位列榜單第193名，連續十四年登榜。
- 2025年10月，美國《環球金融》雜誌公佈「2025年中國之星」評選結果，本公司榮獲「最佳併購銀行」等獎項。
- 2025年12月，《亞洲銀行家》雜誌公佈系列獎項評選結果，本公司在2025年度領導力成就獎項計劃中榮獲「中國最佳管理銀行」；在財富與社會獎項中榮獲「中國最佳私人銀行」等大獎。
- 2025年12月，在由智聯招聘和北京大學社會調查研究中心等聯合開展的「2025中國年度最佳僱主」評選活動中，本公司獲評「中國年度最佳僱主」第1名，同時榮獲「最受女性關注僱主」「最具社會責任僱主」等獎項，成為參評企業中唯一獲得三項大獎的機構。本公司連續十五年入圍中國年度最佳僱主10強。

會計數據和財務指標摘要

2.1 本集團主要會計數據和財務指標

(人民幣百萬元，特別註明除外)	2025年	2024年	本年比上年 增減(%)
經營業績			
營業淨收入 ⁽¹⁾	337,273	337,121	0.05
稅前利潤	178,993	178,652	0.19
歸屬於本行股東的淨利潤	150,181	148,391	1.21
每股計(人民幣元)			
歸屬於本行普通股股東的基本盈利 ⁽²⁾	5.70	5.66	0.71
歸屬於本行普通股股東的稀釋盈利	5.70	5.66	0.71
規模指標			
(人民幣百萬元，特別註明除外)	2025年 12月31日	2024年 12月31日	本年末比上年末 增減(%)
資產總額	13,070,523	12,152,036	7.56
其中：貸款和墊款總額 ⁽³⁾	7,258,058	6,888,315	5.37
負債總額	11,789,624	10,918,561	7.98
其中：客戶存款總額 ⁽³⁾	9,836,130	9,096,587	8.13
歸屬於本行股東權益	1,272,875	1,226,014	3.82
歸屬於本行普通股股東的每股淨資產(人民幣元) ⁽²⁾	43.43	41.46	4.75

註：

- (1) 營業淨收入為淨利息收入、淨手續費及佣金收入、其他淨收入與對合營、聯營企業的投資收益之和。
- (2) 計算歸屬於普通股股東的基本每股盈利、平均淨資產收益率、每股淨資產等指標時，「歸屬於本行股東的淨利潤」扣除優先股股息和永續債利息，「平均淨資產」和「淨資產」扣除優先股和永續債。
- (3) 除特別說明，此處及下文相關金融工具項目的餘額未包含應計利息。

2.2 本集團財務比率

(%)	2025年	2024年	本年比上年增減
盈利能力指標			
歸屬於本行股東的平均總資產收益率	1.19	1.28	下降0.09個百分點
歸屬於本行普通股股東的平均淨資產收益率	13.44	14.49	下降1.05個百分點
淨利差 ⁽¹⁾	1.78	1.86	下降0.08個百分點
淨利息收益率 ⁽²⁾	1.87	1.98	下降0.11個百分點
佔營業淨收入百分比			
— 淨利息收入	63.92	62.67	上升1.25個百分點
— 非利息淨收入	36.08	37.33	下降1.25個百分點
成本收入比 ⁽³⁾	32.01	31.92	上升0.09個百分點
(%)	2025年 12月31日	2024年 12月31日	本年末比 上年末增減
資本充足率指標(高級法)⁽⁴⁾			
核心一級資本充足率	14.16	14.86	下降0.70個百分點
一級資本充足率	16.51	17.48	下降0.97個百分點
資本充足率	18.24	19.05	下降0.81個百分點
總權益對總資產比率	9.80	10.15	下降0.35個百分點
資產質量指標			
不良貸款率	0.94	0.95	下降0.01個百分點
撥備覆蓋率 ⁽⁵⁾	391.79	411.98	下降20.19個百分點
貸款撥備率 ⁽⁶⁾	3.68	3.92	下降0.24個百分點
	2025年	2024年	本年比上年增減
信用成本 ⁽⁷⁾	0.60	0.65	下降0.05個百分點

註：

- (1) 淨利差=總生息資產平均收益率－總計息負債平均成本率。
- (2) 淨利息收益率=淨利息收入／總生息資產平均餘額。
- (3) 成本收入比=經營費用／營業淨收入。分子不含稅金及附加、經營租出固定資產和投資性房地產折舊費等。
- (4) 截至報告期末，本集團權重法下核心一級資本充足率11.92%，一級資本充足率13.90%，資本充足率15.00%。
- (5) 撥備覆蓋率=貸款損失準備／不良貸款餘額。
- (6) 貸款撥備率=貸款損失準備／貸款和墊款總額。
- (7) 信用成本=貸款和墊款信用減值損失／貸款和墊款總額平均值，貸款和墊款總額平均值=(期初貸款和墊款總額+期末貸款和墊款總額)／2。

2.3 本集團五年財務概要

(人民幣百萬元)	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
全年業績					
營業淨收入	337,273	337,121	339,078	344,740	331,407
經營費用	118,505	117,650	120,991	122,061	116,879
減值損失	39,775	40,819	41,469	57,566	66,355
稅前利潤	178,993	178,652	176,618	165,113	148,173
歸屬於本行股東的淨利潤	150,181	148,391	146,602	138,012	119,922
(人民幣元)					
每股計					
股息(含稅)	2.016	2.000	1.972	1.738	1.522
歸屬於本行普通股股東的基本盈利	5.70	5.66	5.63	5.26	4.61
歸屬於本行普通股股東的稀釋盈利	5.70	5.66	5.63	5.26	4.61
歸屬於本行普通股股東的年末淨資產	43.43	41.46	36.71	32.71	29.01
(人民幣百萬元)					
於年末					
實收股本	25,220	25,220	25,220	25,220	25,220
股東權益總額	1,280,899	1,233,475	1,085,729	954,238	865,681
負債總額	11,789,624	10,918,561	9,942,754	9,184,674	8,383,340
客戶存款	9,836,130	9,096,587	8,155,438	7,535,742	6,347,078
資產總額	13,070,523	12,152,036	11,028,483	10,138,912	9,249,021
貸款和墊款總額	7,258,058	6,888,315	6,508,865	6,051,459	5,570,034
(%)					
關鍵財務比率					
歸屬於本行股東的平均總資產收益率	1.19	1.28	1.39	1.42	1.36
歸屬於本行普通股股東的 平均淨資產收益率	13.44	14.49	16.22	17.06	16.96
成本收入比	32.01	31.92	32.97	32.89	33.11
不良貸款率	0.94	0.95	0.95	0.96	0.91
信用成本	0.60	0.65	0.74	0.78	0.70
核心一級資本充足率(高級法)	14.16	14.86	13.73	13.68	12.66
一級資本充足率(高級法)	16.51	17.48	16.01	15.75	14.94
資本充足率(高級法)	18.24	19.05	17.88	17.77	17.48

建設價值銀行 創造多元價值



管理層討論與分析

3.1 總體經營情況分析

3.1.1 外部經濟形勢與行業發展情況

2025年，我國經濟直面複雜變局，實現「十四五」圓滿收官，GDP首次突破140萬億元，增速達5.0%。供給端加速修復，外需保持較快增長，新舊動能加速轉換，價格溫和修復。

2025年，中國銀行業致力於提升金融服務的適配性，積極融入現代化產業體系建設，全力滋養新質生產力發展的沃土。面對息差進一步收窄、內需不足、房地產對投資和消費的拖累持續等壓力，銀行業堅持穩健經營，資產規模保持平穩增長，風險、效益、資本等各類監管指標均總體保持平穩。

3.1.2 經營概要

2025年，本集團堅持質量、效益、規模協調發展，以「打造價值銀行」為戰略目標，穩健開展各項業務，資產負債規模穩步增長，經營效益穩中向好，資產質量保持穩定。

報告期內，本集團實現營業淨收入3,372.73億元，同比增長0.05%，其中，淨利息收入2,155.93億元，同比增長2.04%，非利息淨收入1,216.80億元，同比下降3.31%；實現歸屬於本行股東的淨利潤1,501.81億元，同比增長1.21%；歸屬於本行股東的平均總資產收益率(ROAA)和歸屬於本行普通股股東的平均淨資產收益率(ROAE)分別為1.19%和13.44%，同比分別下降0.09和1.05個百分點。

截至報告期末，本集團資產總額130,705.23億元，較上年末增長7.56%；貸款和墊款總額72,580.58億元，較上年末增長5.37%；負債總額117,896.24億元，較上年末增長7.98%；客戶存款總額98,361.30億元，較上年末增長8.13%。

截至報告期末，本集團不良貸款餘額682.06億元，較上年末增加25.96億元；不良貸款率0.94%，較上年末下降0.01個百分點；撥備覆蓋率391.79%，較上年末下降20.19個百分點；貸款撥備率3.68%，較上年末下降0.24個百分點。

3.2 利潤表分析

3.2.1 財務業績摘要

報告期內，本集團實現稅前利潤1,789.93億元，同比增長0.19%，實際所得稅稅率15.57%，同比下降0.71個百分點。下表列出所示期間本集團主要損益項目。

(人民幣百萬元)	2025年	2024年
淨利息收入	215,593	211,277
淨手續費及佣金收入	75,258	72,094
其他淨收入	40,949	51,118
經營費用	(118,505)	(117,650)
信用減值損失	(39,586)	(39,976)
其他資產減值損失	(189)	(843)
對合營和聯營企業的投資收益	5,473	2,632
稅前利潤	178,993	178,652
所得稅費用	(27,867)	(29,093)
淨利潤	151,126	149,559
歸屬於本行股東的淨利潤	150,181	148,391

3.2.2 營業淨收入

報告期內，本集團實現營業淨收入3,372.73億元，同比增長0.05%，其中淨利息收入佔比63.92%，非利息淨收入佔比36.08%，同比下降1.25個百分點。

3.2.3 利息收入

報告期內，本集團實現利息收入3,513.51億元，同比下降6.12%，主要是因為生息資產收益率下降。貸款和墊款利息收入仍然是本集團利息收入的最大組成部分。

貸款和墊款利息收入

報告期內，本集團貸款和墊款利息收入2,335.47億元，同比下降10.37%，主要是受貸款收益率下降影響。

下表列出所示期間本集團貸款和墊款各組成部分的平均餘額（日均餘額，下同）、利息收入及平均收益率情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年			2024年		
	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%
公司貸款	3,044,925	85,688	2.81	2,746,039	93,282	3.40
零售貸款	3,660,919	144,315	3.94	3,533,131	161,740	4.58
票據貼現	289,117	3,544	1.23	387,017	5,551	1.43
貸款和墊款	6,994,961	233,547	3.34	6,666,187	260,573	3.91

報告期內，本集團貸款和墊款從期限結構來看，短期貸款平均餘額26,662.66億元，利息收入1,025.28億元，平均收益率3.85%；中長期貸款平均餘額43,286.95億元，利息收入1,310.19億元，平均收益率3.03%。短期貸款平均收益率高於中長期貸款平均收益率主要是因為短期貸款中的信用卡貸款及消費貸款收益率相對較高且佔比較高。

投資利息收入

報告期內，本集團投資利息收入914.77億元，同比增長7.72%，主要是受規模因素影響；投資平均收益率2.82%，同比下降26個基點，主要是受市場利率下行的影響。

存拆放同業和其他金融機構款項利息收入

報告期內，本集團存拆放同業和其他金融機構款項利息收入174.63億元，同比下降8.46%，主要是受市場利率下行的影響；存拆放同業和其他金融機構款項平均收益率2.24%，同比下降56個基點。

3.2.4 利息支出

報告期內，本集團利息支出1,357.58億元，同比下降16.71%，主要是因為計息負債成本率下降。

客戶存款利息支出

報告期內，本集團客戶存款利息支出1,078.69億元，同比下降17.55%，主要是因為客戶存款成本率下降。

下表列出所示期間本集團公司客戶存款及零售客戶存款的平均餘額、利息支出和平均成本率。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年			2024年		
	平均餘額	利息支出	平均 成本率%	平均餘額	利息支出	平均 成本率%
公司客戶存款						
活期	2,552,842	13,323	0.52	2,488,102	20,762	0.83
定期	2,492,472	48,692	1.95	2,305,745	56,547	2.45
小計	5,045,314	62,015	1.23	4,793,847	77,309	1.61
零售客戶存款						
活期	1,993,112	1,394	0.07	1,798,328	3,903	0.22
定期	2,164,074	44,460	2.05	1,923,491	49,612	2.58
小計	4,157,186	45,854	1.10	3,721,819	53,515	1.44
合計	9,202,500	107,869	1.17	8,515,666	130,824	1.54

同業存拆放及其他利息支出

報告期內，本集團同業存拆放及其他⁴利息支出200.01億元，同比下降0.42%，主要是因為同業和其他金融機構存拆放款項成本率同比下降。

應付債券利息支出

報告期內，本集團應付債券利息支出53.83億元，同比下降29.69%，主要是因為應付債券規模同比下降。

⁴ 同業存拆放及其他包括同業及其他金融機構存放款項、拆入資金、賣出回購金融資產款和租賃負債，下同。

3.2.5 淨利息收入

報告期內，本集團淨利息收入2,155.93億元，同比增長2.04%。

下表列出所示期間本集團資產負債項目平均餘額、利息收入／利息支出及平均收益／成本率情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年			2024年		
	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%
生息資產						
貸款和墊款	6,994,961	233,547	3.34	6,666,187	260,573	3.91
投資	3,244,024	91,477	2.82	2,757,151	84,924	3.08
存放中央銀行款項	541,000	8,864	1.64	580,940	9,698	1.67
存拆放同業和其他金融機構款項	778,083	17,463	2.24	681,863	19,076	2.80
合計	11,558,068	351,351	3.04	10,686,141	374,271	3.50
(人民幣百萬元，百分比除外)	平均餘額	利息支出	平均 成本率%	平均餘額	利息支出	平均 成本率%
計息負債						
客戶存款	9,202,500	107,869	1.17	8,515,666	130,824	1.54
同業存拆放及其他	1,265,266	20,001	1.58	959,111	20,086	2.09
應付債券	168,539	5,383	3.19	252,448	7,656	3.03
向中央銀行借款	140,140	2,505	1.79	207,453	4,428	2.13
合計	10,776,445	135,758	1.26	9,934,678	162,994	1.64
淨利息收入	/	215,593	/	/	211,277	/
淨利差	/	/	1.78	/	/	1.86
淨利息收益率	/	/	1.87	/	/	1.98

報告期內，本集團生息資產平均收益率3.04%，同比下降46個基點；計息負債平均成本率1.26%，同比下降38個基點；淨利差1.78%，同比下降8個基點；淨利息收益率1.87%，同比下降11個基點。有關淨利息收益率下降的原因分析，請參閱本章3.9.1「關於淨利息收益率」。

下表列出所示期間本集團由於規模變化和利率變化導致利息收入和利息支出變化的分佈情況。規模變化以平均餘額變化來衡量，利率變化以平均利率變化來衡量，由規模變化和利率變化共同引起的利息收支變化，計入規模變化對利息收支變化的影響金額。

(人民幣百萬元)	2025年對比2024年		增(減)淨值
	規模	利率	
生息資產			
貸款和墊款	10,971	(37,997)	(27,026)
投資	13,722	(7,169)	6,553
存放中央銀行款項	(660)	(174)	(834)
存拆放同業和其他金融機構款項	2,205	(3,818)	(1,613)
利息收入變動	26,238	(49,158)	(22,920)
計息負債			
客戶存款	8,553	(31,508)	(22,955)
同業存拆放及其他	4,782	(4,867)	(85)
應付債券	(2,677)	404	(2,273)
向中央銀行借款	(1,218)	(705)	(1,923)
利息支出變動	9,440	(36,676)	(27,236)
淨利息收入變動	16,798	(12,482)	4,316

下表列出所示期間本集團資產負債項目平均餘額、利息收入／利息支出及年化平均收益／成本率情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年10-12月			2025年7-9月		
	平均餘額	利息收入	年化平均收益率%	平均餘額	利息收入	年化平均收益率%
生息資產						
貸款和墊款	7,063,820	57,138	3.21	7,004,000	57,329	3.25
投資	3,408,323	23,445	2.73	3,294,990	23,099	2.78
存放中央銀行款項	541,270	2,184	1.60	514,265	2,093	1.61
存拆放同業和其他金融機構款項	822,452	4,277	2.06	859,427	4,772	2.20
合計	11,835,865	87,044	2.92	11,672,682	87,293	2.97
(人民幣百萬元，百分比除外)	平均餘額	利息支出	年化平均成本率%	平均餘額	利息支出	年化平均成本率%
計息負債						
客戶存款	9,494,649	25,014	1.05	9,229,562	26,336	1.13
同業存拆放及其他	1,362,230	5,000	1.46	1,356,730	5,222	1.53
應付債券	142,445	1,178	3.28	156,437	1,282	3.25
向中央銀行借款	69,562	301	1.72	111,760	496	1.76
合計	11,068,886	31,493	1.13	10,854,489	33,336	1.22
淨利息收入	／	55,551	／	／	53,957	／
淨利差	／	／	1.79	／	／	1.75
淨利息收益率	／	／	1.86	／	／	1.83

2025年第四季度本集團淨利息收益率1.86%，環比上升3個基點；淨利差1.79%，環比上升4個基點。

3.2.6 非利息淨收入

報告期，本集團實現非利息淨收入1,216.80億元，同比下降3.31%，構成如下。

淨手續費及佣金收入752.58億元，同比增長4.39%。手續費及佣金收入中，財富管理手續費及佣金收入267.11億元，同比增長21.39%；資產管理手續費及佣金收入119.27億元，同比增長10.94%；銀行卡手續費收入136.43億元，同比下降18.60%；結算與清算手續費收入154.65億元，同比下降0.26%；信貸承諾及貸款業務佣金收入39.61億元，同比下降6.12%；託管業務佣金收入53.75億元，同比增長9.90%；其他收入71.83億元，同比增長3.98%。有關手續費及佣金收入變動的主要原因分析，請參閱本章3.9.2「關於非利息淨收入」。

其他非利息淨收入464.22億元，同比下降13.63%。其中，投資淨收益313.64億元，同比增長15.11%，主要是債券投資收益及非貨幣基金投資收益增加；公允價值變動淨收益-81.60億元，同比減少142.45億元，主要是債券投資和非貨幣基金投資公允價值減少；匯兌淨收益32.28億元，同比下降19.82%，主要是美元和港幣兌人民幣匯率下降，外幣貨幣性項目匯兌損益同比減少；其他業務淨收入145.17億元，同比增長5.51%，主要是招銀金租經營租賃業務收入同比增長5.46%，達129.15億元。

從業務分部看，零售金融業務非利息淨收入505.95億元，同比增長4.26%，佔本集團非利息淨收入的41.58%；批發金融業務非利息淨收入539.86億元，同比下降14.81%，佔本集團非利息淨收入的44.37%；其他業務⁵非利息淨收入170.99億元，同比增長22.57%，佔本集團非利息淨收入的14.05%。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年	2024年	本年比 上年增減(%)
手續費及佣金收入^(註)	84,265	81,040	3.98
財富管理手續費及佣金	26,711	22,005	21.39
資產管理手續費及佣金	11,927	10,751	10.94
銀行卡手續費	13,643	16,761	-18.60
結算與清算手續費	15,465	15,505	-0.26
信貸承諾及貸款業務佣金	3,961	4,219	-6.12
託管業務佣金	5,375	4,891	9.90
其他	7,183	6,908	3.98
手續費及佣金支出	(9,007)	(8,946)	0.68
淨手續費及佣金收入	75,258	72,094	4.39
其他非利息淨收入	46,422	53,750	-13.63
其他淨收入	40,949	51,118	-19.89
投資淨收益	31,364	27,248	15.11
公允價值變動淨收益	(8,160)	6,085	不適用
匯兌淨收益	3,228	4,026	-19.82
其他業務淨收入	14,517	13,759	5.51
對合營和聯營企業的投資收益	5,473	2,632	107.94
非利息淨收入總額	121,680	125,844	-3.31

註： 財富管理手續費及佣金包括代理基金收入、代理保險收入、代理信託計劃收入、代銷理財收入、代理證券交易收入和代理貴金屬收入等；資產管理手續費及佣金主要包括子公司招商基金、招銀國際、招銀理財和招商信諾資產發行和管理基金、理財、資管計劃等各類資管產品所獲取的收入；託管業務佣金包括提供託管資產基本服務與增值服務所獲得的收入；其他主要包括債券及股權承銷收入、信貸資產證券化服務費收入、諮詢顧問收入和其他中間業務收入。

⁵ 包括投資性房地產及除招商永隆銀行和招銀金租外的子公司、聯營及合營企業的相關業務。

3.2.7 經營費用

報告期，本集團經營費用1,185.05億元，同比增長0.73%，其中，員工費用686.89億元，同比增長0.88%，其他經營費用498.16億元，同比增長0.51%。本集團成本收入比32.01%，同比上升0.09個百分點。本集團堅持精益管理，保障重點戰略領域投入，同時加強重點項目成本管控和投入產出評價，提升成本效能。

下表列出所示期間本集團經營費用的主要構成。

(人民幣百萬元)	2025年	2024年
員工費用	68,689	68,088
其他經營費用	49,816	49,562
其中：折舊、攤銷和租賃費用	16,161	16,424
其他一般及行政費用	30,558	30,188
税金及附加	3,097	2,950
經營費用合計	118,505	117,650

3.2.8 信用減值損失

報告期，本集團信用減值損失395.86億元，同比下降0.98%。

下表列出所示期間本集團信用減值損失的主要構成。

(人民幣百萬元)	2025年	2024年
貸款和墊款	42,582	43,608
金融投資	(2,889)	(2,400)
應收同業和其他金融機構款項	(377)	1,371
表外預期信用減值損失	299	(2,703)
其他	(29)	100
信用減值損失合計	39,586	39,976

本集團按照金融工具準則，以預期信用損失模型為基礎，基於客戶違約概率、違約損失率等風險量化參數，結合宏觀前瞻性調整，審慎計提信用風險損失準備。報告期內，本集團貸款和墊款信用減值損失425.82億元，同比減少10.26億元，金融投資信用減值損失-28.89億元，同比減少4.89億元，主要是本集團持續優化資產結構和客戶結構，貸款和投資類資產質量保持相對穩定；應收同業和其他金融機構款項信用減值損失-3.77億元，同比減少17.48億元，主要是同業資產規模變動導致；表外預期信用減值損失2.99億元，主要是根據表外業務規模及實際風險情況計提信用風險損失準備。

3.3 資產負債表分析

3.3.1 資產

截至報告期末，本集團資產總額130,705.23億元，較上年末增長7.56%，主要是由於本集團貸款和墊款、債券投資等增長。

下表列出截至所示日期本集團資產總額的構成情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
貸款和墊款總額	7,258,058	55.53	6,888,315	56.68
貸款損失準備 ⁽¹⁾	(262,973)	(2.01)	(265,365)	(2.18)
貸款和墊款淨額	6,995,085	53.52	6,622,950	54.50
投資證券及其他金融資產	4,152,347	31.77	3,705,919	30.50
現金、貴金屬及存放中央銀行款項	613,444	4.69	583,202	4.80
同業往來	961,921	7.36	896,707	7.38
商譽	9,954	0.08	9,954	0.08
其他 ⁽²⁾	337,772	2.58	333,304	2.74
資產總額	13,070,523	100.00	12,152,036	100.00

註：

(1) 此處的貸款損失準備是以攤餘成本計量的貸款和墊款的損失準備。

(2) 「其他」包括固定資產、使用權資產、無形資產、投資性房地產、遞延所得稅資產、應計利息和其他資產。

3.3.1.1 貸款和墊款

截至報告期末，本集團貸款和墊款總額72,580.58億元，較上年末增長5.37%；貸款和墊款總額佔資產總額的比例為55.53%，較上年末下降1.15個百分點。有關本集團貸款和墊款的詳情，請參閱本章3.4「貸款質量分析」。

3.3.1.2 投資證券及其他金融資產

本集團投資證券及其他金融資產包括以人民幣和外幣計價的上市和非上市金融工具。

下表按報表項目列出截至所示日期本集團投資證券及其他金融資產的構成情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
衍生金融資產	18,823	0.45	32,533	0.88
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融投資	647,796	15.60	617,018	16.65
— 債券投資	356,271	8.58	265,717	7.17
— 非標資產投資	9,146	0.22	596	0.02
— 其他 ^(註)	282,379	6.80	350,705	9.46
以攤餘成本計量的債務工具投資	2,103,090	50.65	1,920,461	51.82
— 債券投資	2,036,223	49.04	1,848,162	49.87
— 非標資產投資	100,141	2.41	107,105	2.89
— 其他	336	0.01	653	0.02
— 減：損失準備	(33,610)	(0.81)	(35,459)	(0.96)
以公允價值計量且其變動計入其他				
綜合收益的債務工具投資	1,325,300	31.92	1,082,577	29.21
— 債券投資	1,325,100	31.91	1,082,577	29.21
— 其他	200	0.01	—	—
指定為以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的權益工具投資	24,424	0.59	22,315	0.60
合營和聯營企業投資	32,914	0.79	31,015	0.84
投資證券及其他金融資產總額	4,152,347	100.00	3,705,919	100.00

註： 包括股權投資、基金投資、理財產品、貴金屬合同等。

衍生金融工具

截至報告期末，本集團所持衍生金融工具主要類別和金額情況如下表所示。有關詳情請參閱財務報告附註60(f)。

(人民幣百萬元)	2025年12月31日			2024年12月31日		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
利率衍生金融工具	3,313,300	6,827	(6,959)	2,099,152	11,269	(11,526)
貨幣衍生金融工具	2,191,499	11,742	(11,432)	1,987,795	21,002	(19,934)
其他衍生金融工具	10,501	254	(261)	11,124	262	(123)
合計	5,515,300	18,823	(18,652)	4,098,071	32,533	(31,583)

上述列示的是在各資產負債表日，本集團衍生金融工具按剩餘到期日分析的名義金額及公允價值，名義金額僅指在資產負債表日尚未到期交割的交易量，並不代表風險數額。

報告期內，本集團作為銀行間人民幣外匯市場綜合做市商及本幣市場衍生品報價機構，積極參與做市交易，助力市場穩健運行。同時，依託在金融市場衍生交易領域的專業能力，積極宣導「匯率風險中性」理念，協助客戶開展套期保值交易，提升其在匯率和利率方面的風險管理水平，為實體經濟的高質量發展提供支持。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資

截至報告期末，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資餘額為6,477.96億元，主要類別包括債券和基金投資等。該類投資主要是本集團基於對宏觀經濟形勢、貨幣和財政政策、產業政策及市場供求狀況等因素的綜合分析，通過把握市場交易機會實現投資收益。報告期內，本集團通過多種方式積極挖掘結構性交易機會，強化對沖策略實施，平抑市場波動影響。有關詳情請參閱財務報告附註23(a)。

以攤餘成本計量的債務工具投資

截至報告期末，本集團以攤餘成本計量的債務工具投資餘額為21,030.90億元，其中，債券投資以政府債券和政策性銀行債券為主。該類投資是基於銀行賬簿利率風險管理及流動性管理的需要，兼顧收益與風險，作為本集團資產負債的戰略性配置而長期持有。有關詳情請參閱財務報告附註23(b)。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資

截至報告期末，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資餘額為13,253.00億元，主要類別包括政府債券、政策性銀行債券等利率債，以及中高等級優質信用債。該類投資主要是本集團在深入研究債券市場的基礎上，把握投資配置窗口，持續優化資產結構，以實現穩健的投資收益。有關詳情請參閱財務報告附註23(c)。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資

截至報告期末，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資餘額為244.24億元。該類投資主要是本集團持有的對被投資方無控制、無共同控制、無重大影響的非交易性股權投資。有關詳情請參閱財務報告附註23(d)。

按發行主體分類列示的本集團債券投資總額構成

(人民幣百萬元)	2025年 12月31日	2024年 12月31日
官方機構 ^(註)	2,514,687	2,026,230
政策性銀行	600,996	572,863
商業銀行及其他金融機構	430,353	394,704
其他 ^(註)	171,558	202,659
債券投資合計	3,717,594	3,196,456

註：「官方機構」包括中國財政部、地方政府、央行等；「其他」主要是企業。

報告期末本公司所持前十大面值金融債券

債券名稱	面值 (人民幣百萬元)	票面利率 (%)	到期日	損失準備 ^(註) (人民幣百萬元)
2022年政策性銀行債券	21,000	2.50	2027/8/24	—
2019年政策性銀行債券	16,540	3.65	2029/5/21	—
2019年政策性銀行債券	15,440	3.74	2029/7/12	—
2019年政策性銀行債券	14,530	3.45	2029/9/20	—
2024年政策性銀行債券	13,000	2.64	2031/1/8	—
2024年政策性銀行債券	12,960	2.00	2027/4/12	—
2022年政策性銀行債券	12,500	2.90	2032/8/19	—
2023年政策性銀行債券	11,820	2.87	2028/2/6	—
2016年政策性銀行債券	10,953	3.05	2026/8/25	—
2022年政策性銀行債券	10,880	2.82	2027/6/17	—

註：未包含按預期信用損失模型要求計提的第一階段損失準備。

合營和聯營企業投資

截至報告期末，本集團合營和聯營企業投資329.14億元，較上年末增長6.12%。截至報告期末，本集團合營和聯營企業投資減值準備餘額為零。有關詳情請參閱財務報告附註25及附註26。

3.3.1.3 商譽

依據國際財務報告會計準則的規定，報告期末，本集團對收購招商永隆銀行、招商基金等所形成的商譽進行了減值測試，確定報告期不需計提減值準備。截至報告期末，本集團商譽減值準備餘額5.79億元，商譽賬面價值99.54億元。

3.3.2 負債

截至報告期末，本集團負債總額117,896.24億元，較上年末增長7.98%，主要是由於客戶存款穩步增長。

下表列出截至所示日期本集團負債總額的構成情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
客戶存款	9,836,130	83.43	9,096,587	83.31
同業往來	1,255,385	10.65	1,017,506	9.32
向中央銀行借款	110,679	0.94	189,511	1.74
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債及衍生金融負債	139,151	1.18	99,044	0.91
應付債券	142,403	1.21	221,583	2.03
其他 ^(註)	305,876	2.59	294,330	2.69
負債總額	11,789,624	100.00	10,918,561	100.00

註：「其他」包括應付職工薪酬、應交稅費、合同負債、租賃負債、預計負債、遞延所得稅負債、應計利息和其他負債。

客戶存款

截至報告期末，本集團客戶存款總額98,361.30億元，較上年末增長8.13%，佔本集團負債總額的83.43%，為本集團的主要資金來源。

下表列出截至所示日期，本集團按產品類型和客戶類型劃分的客戶存款情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
公司客戶存款				
活期存款	2,761,092	28.07	2,772,365	30.47
定期存款	2,579,124	26.22	2,291,188	25.19
小計	5,340,216	54.29	5,063,553	55.66
零售客戶存款				
活期存款	2,234,851	22.72	1,980,251	21.77
定期存款	2,261,063	22.99	2,052,783	22.57
小計	4,495,914	45.71	4,033,034	44.34
客戶存款總額	9,836,130	100.00	9,096,587	100.00

截至報告期末，本集團活期存款佔比為50.79%，較上年末下降1.45個百分點。報告期，本集團活期存款日均餘額佔客戶存款日均餘額的比例為49.40%，同比下降0.94個百分點。其中，公司客戶活期存款日均餘額佔公司客戶存款日均餘額的比例為50.60%，同比下降1.30個百分點；零售客戶活期存款日均餘額佔零售客戶存款日均餘額的比例為47.94%，同比下降0.38個百分點。由於市場預期尚未完全修復，全年企業資金活化仍顯不足，客戶對定期存款的投資需求依然較高，活期佔比同比有所下降，然而2025年第四季度本集團活期存款日均餘額佔比環比有所提升。

3.3.3 股東權益

截至報告期末，本集團歸屬於本行股東權益12,728.75億元，較上年末增長3.82%。其中，未分配利潤(含建議分配利潤)6,798.08億元，較上年末增長7.21%；投資重估儲備235.74億元，較上年末下降38.59%，主要是分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產估值較上年末減少；外幣財務報表折算差額16.41億元，較上年末減少31.75億元，主要是受人民幣匯率變動影響。

3.4 貸款質量分析

3.4.1 按五級分類劃分的貸款分佈情況

下表列出截至所示日期，本集團貸款五級分類情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
正常類貸款	7,085,992	97.63	6,733,625	97.76
關注類貸款	103,860	1.43	89,080	1.29
次級類貸款	16,252	0.23	16,872	0.25
可疑類貸款	19,689	0.27	23,054	0.33
損失類貸款	32,265	0.44	25,684	0.37
貸款和墊款總額	7,258,058	100.00	6,888,315	100.00
不良貸款^(註)	68,206	0.94	65,610	0.95

註：在貸款監管五級分類制度下，本集團的不良貸款包括分類為次級、可疑和損失類的貸款。

報告期內，本集團堅持從嚴認定資產風險分類，真實反映資產質量。截至報告期末，本集團不良貸款餘額682.06億元，較上年末增加25.96億元；不良貸款率0.94%，較上年末下降0.01個百分點。

3.4.2 按產品類型劃分的貸款及不良貸款分佈情況

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年12月31日				2024年12月31日			
	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率 ⁽¹⁾	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率 ⁽¹⁾
公司貸款	3,215,750	44.31	28,622	0.89	2,863,740	41.57	30,475	1.06
流動資金貸款	1,380,707	19.02	7,522	0.54	1,178,412	17.11	9,900	0.84
固定資產貸款	888,193	12.24	13,820	1.56	852,115	12.37	13,820	1.62
貿易融資	499,761	6.89	188	0.04	430,268	6.25	167	0.04
其他 ⁽²⁾	447,089	6.16	7,092	1.59	402,945	5.84	6,588	1.63
票據貼現⁽³⁾	322,117	4.43	-	-	379,950	5.52	-	-
零售貸款	3,720,191	51.26	39,584	1.06	3,644,625	52.91	35,135	0.96
小微貸款	875,696	12.07	10,663	1.22	825,443	11.98	6,538	0.79
個人住房貸款	1,425,236	19.64	7,231	0.51	1,417,450	20.58	6,840	0.48
信用卡貸款	939,115	12.94	16,373	1.74	947,843	13.76	16,560	1.75
消費貸款	426,653	5.88	4,349	1.02	396,161	5.75	4,116	1.04
其他 ⁽⁴⁾	53,491	0.73	968	1.81	57,728	0.84	1,081	1.87
貸款和墊款總額	7,258,058	100.00	68,206	0.94	6,888,315	100.00	65,610	0.95

註：

- (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。
- (2) 主要包括融資租賃、併購貸款及對公按揭等其他公司貸款。
- (3) 票據貼現逾期後轉入公司貸款核算。
- (4) 主要包括商用房貸款、汽車貸款及其他個人貸款。

公司貸款方面，本集團緊密圍繞國家戰略和政策，穩步開展信貸投放，主動調優資產結構，推動業務高質量發展，積極化解重點領域風險，保持資產質量穩定。截至報告期末，本集團公司貸款餘額32,157.50億元，較上年末增長12.29%，公司貸款佔比44.31%。截至報告期末，本集團公司貸款不良額286.22億元，較上年末減少18.53億元；公司貸款不良率0.89%，較上年末下降0.17個百分點。

零售貸款方面，本集團持續支持居民剛性和改善性住房需求；加大小微貸款投放，支持實體經濟發展；推動消費貸款投放，滿足居民的真實消費場景需求；同時，堅持「平穩、低波動」的經營策略，持續調優客群結構及資產結構，穩健發展信用卡業務。截至報告期末，本集團零售貸款餘額37,201.91億元，較上年末增長2.07%，零售貸款佔比51.26%。截至報告期末，本集團零售不良貸款餘額395.84億元，較上年末增加44.49億元；不良貸款率1.06%，較上年末上升0.10個百分點。

3.4.3 按行業劃分的貸款及不良貸款分佈情況

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年12月31日				2024年12月31日			
	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率% ⁽¹⁾	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率% ⁽¹⁾
公司貸款	3,215,750	44.31	28,622	0.89	2,863,740	41.57	30,475	1.06
製造業	753,412	10.38	3,260	0.43	669,630	9.72	3,250	0.49
交通運輸、倉儲和郵政業	569,528	7.85	1,063	0.19	542,095	7.87	1,191	0.22
電力、熱力、燃氣及 水生產和供應業	408,029	5.62	851	0.21	343,256	4.98	405	0.12
房地產業	313,651	4.32	14,993	4.78	318,551	4.62	15,728	4.94
批發和零售業	279,496	3.85	1,819	0.65	227,711	3.31	2,436	1.07
租賃和商務服務業	247,962	3.42	333	0.13	194,492	2.82	788	0.41
信息傳輸、軟件和 信息技術服務業	178,208	2.46	447	0.25	135,017	1.96	542	0.40
金融業	146,117	2.01	695	0.48	140,264	2.04	369	0.26
建築業	110,616	1.52	1,394	1.26	107,966	1.57	1,371	1.27
採礦業	69,017	0.95	94	0.14	51,967	0.75	550	1.06
水利、環境和公共設施 管理業	36,147	0.50	119	0.33	37,779	0.55	152	0.40
其他 ⁽²⁾	103,567	1.43	3,554	3.43	95,012	1.38	3,693	3.89
票據貼現	322,117	4.43	-	-	379,950	5.52	-	-
零售貸款	3,720,191	51.26	39,584	1.06	3,644,625	52.91	35,135	0.96
貸款和墊款總額	7,258,058	100.00	68,206	0.94	6,888,315	100.00	65,610	0.95

註：

- (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。
- (2) 主要包括農、林、牧、漁，住宿和餐飲，衛生和社會工作等行業。

本集團着力支持產業結構優化，推進傳統製造業轉型升級，在堅守風控底線的前提下，提升製造業信貸佔比。截至報告期末，本集團製造業貸款餘額7,534.12億元，較上年末增長12.51%，佔貸款和墊款總額10.38%，佔比較上年末上升0.66個百分點。

本公司

	2025年12月31日				2024年12月31日			
	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率 ⁽¹⁾	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率 ⁽¹⁾
(人民幣百萬元，百分比除外)								
公司貸款	2,929,737	42.42	24,523	0.84	2,590,409	39.56	26,132	1.01
製造業	733,612	10.62	3,260	0.44	641,476	9.80	3,194	0.50
交通運輸、倉儲和郵政業	495,178	7.17	1,063	0.21	465,129	7.10	1,071	0.23
電力、熱力、燃氣及 水生產和供應業	323,723	4.69	158	0.05	280,675	4.29	388	0.14
房地產業	283,114	4.10	13,126	4.64	286,365	4.37	13,587	4.74
批發和零售業	277,000	4.01	1,815	0.66	223,739	3.42	2,431	1.09
租賃和商務服務業	236,936	3.43	173	0.07	181,427	2.77	731	0.40
信息傳輸、軟件和 信息技術服務業	162,886	2.36	447	0.27	122,375	1.87	374	0.31
金融業	110,648	1.60	674	0.61	112,367	1.72	87	0.08
建築業	108,775	1.57	1,363	1.25	106,744	1.63	1,340	1.26
採礦業	66,897	0.97	94	0.14	50,494	0.77	550	1.09
水利、環境和公共設施 管理業	34,536	0.50	87	0.25	32,658	0.50	52	0.16
其他 ⁽²⁾	96,432	1.40	2,263	2.35	86,960	1.32	2,327	2.68
票據貼現	322,117	4.66	–	–	379,392	5.80	–	–
零售貸款	3,654,670	52.92	39,457	1.08	3,577,919	54.64	34,985	0.98
貸款和墊款總額	6,906,524	100.00	63,980	0.93	6,547,720	100.00	61,117	0.93

註：

- (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。
- (2) 主要包括農、林、牧、漁，住宿和餐飲，衛生和社會工作等行業。

3.4.4 按地區劃分的貸款及不良貸款分佈情況

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年12月31日				2024年12月31日			
	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率 ⁽¹⁾	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率 ⁽¹⁾
總行 ⁽²⁾	969,599	13.36	18,085	1.87	982,386	14.26	18,137	1.85
長江三角洲地區	1,650,475	22.74	14,337	0.87	1,544,721	22.42	13,717	0.89
環渤海地區	1,095,207	15.09	5,260	0.48	998,754	14.50	5,918	0.59
珠江三角洲及海西地區	1,360,047	18.74	12,994	0.96	1,256,355	18.24	9,413	0.75
東北地區	173,442	2.39	1,907	1.10	173,569	2.52	3,002	1.73
中部地區	759,153	10.46	5,645	0.74	740,872	10.76	5,606	0.76
西部地區	788,784	10.87	4,829	0.61	753,564	10.94	4,972	0.66
境外	96,836	1.33	923	0.95	81,575	1.18	352	0.43
附屬機構	364,515	5.02	4,226	1.16	356,519	5.18	4,493	1.26
貸款和墊款總額	7,258,058	100.00	68,206	0.94	6,888,315	100.00	65,610	0.95

註：

- (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。
(2) 總行包括信用卡中心。

本集團為響應國家區域協調發展戰略和助力重點經濟圈建設，積極開展區域信貸政策研究，結合產業集群發展趨勢，實施差異化的區域經營策略，推動重點區域分行加快發展，持續優化本集團的區域佈局。

3.4.5 按擔保方式劃分的貸款及不良貸款分佈情況

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年12月31日				2024年12月31日			
	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率 ^(註)	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率 ^(註)
信用貸款	2,980,421	41.06	30,029	1.01	2,800,227	40.64	26,942	0.96
保證貸款	1,007,233	13.88	14,665	1.46	872,494	12.67	17,154	1.97
抵押貸款	2,462,399	33.93	20,264	0.82	2,381,108	34.57	17,987	0.76
質押貸款	485,888	6.70	3,248	0.67	454,536	6.60	3,527	0.78
票據貼現	322,117	4.43	-	-	379,950	5.52	-	-
貸款和墊款總額	7,258,058	100.00	68,206	0.94	6,888,315	100.00	65,610	0.95

註： 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。

截至報告期末，本集團信用貸款較上年末增長6.43%，保證貸款較上年末增長15.44%，抵押貸款較上年末增長3.41%，質押貸款較上年末增長6.90%。

3.4.6 前十大單一借款人的貸款情況

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)		2025年 12月31日	佔資本淨額 (高級法)	佔貸款總額
十大借款人	行業	貸款金額	百分比%	百分比%
A	租賃和商務服務業	27,399	1.99	0.38
B	信息傳輸、軟件和信息技術服務業	24,999	1.82	0.34
C	交通運輸、倉儲和郵政業	24,727	1.80	0.34
D	租賃和商務服務業	20,000	1.45	0.28
E	交通運輸、倉儲和郵政業	19,063	1.39	0.26
F	交通運輸、倉儲和郵政業	12,312	0.90	0.17
G	信息傳輸、軟件和信息技術服務業	12,148	0.88	0.17
H	交通運輸、倉儲和郵政業	11,406	0.83	0.16
I	信息傳輸、軟件和信息技術服務業	10,915	0.79	0.15
J	電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	10,262	0.75	0.14
合計		173,231	12.60	2.39

截至報告期末，本集團最大單一借款人貸款總額273.99億元，佔本集團高級法下資本淨額的1.99%。前十大單一借款人貸款總額1,732.31億元，佔本集團高級法下資本淨額的12.60%，佔本集團權重法下資本淨額的12.90%，佔本集團貸款總額的2.39%。

3.4.7 按逾期期限劃分的貸款分佈情況

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年12月31日		2024年12月31日	
	貸款和墊款 金額	佔總額 百分比%	貸款和墊款 金額	佔總額 百分比%
逾期3個月以內	38,551	0.53	42,228	0.61
逾期3個月至1年	26,666	0.37	25,201	0.37
逾期1年以上至3年以內	17,405	0.24	17,517	0.25
逾期3年以上	8,024	0.11	6,929	0.10
逾期貸款合計	90,646	1.25	91,875	1.33
貸款和墊款總額	7,258,058	100.00	6,888,315	100.00

截至報告期末，本集團逾期貸款906.46億元，較上年末減少12.29億元，逾期貸款佔比1.25%，較上年末下降0.08個百分點。逾期貸款中，抵質押貸款佔比34.78%，保證貸款佔比14.89%，信用貸款佔比50.33%（主要為信用卡逾期貸款）。本集團採取審慎的資產分類標準，截至報告期末，本集團不良貸款與逾期90天以上貸款的比值為1.31，本公司不良貸款與逾期60天以上貸款的比值為1.18。

3.4.8 重組貸款情況

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年12月31日		2024年12月31日	
	貸款金額	佔貸款和墊款 總額百分比%	貸款金額	佔貸款和墊款 總額百分比%
已重組貸款	28,307	0.39	24,826	0.36
其中：逾期超過90天的已重組貸款	8,165	0.11	8,084	0.12

本集團對貸款重組實施嚴格審慎的管控。截至報告期末，本集團重組貸款佔比為0.39%，較上年末上升0.03個百分點。

3.4.9 抵債資產及減值準備計提情況

截至報告期末，本集團抵債資產（非金融工具）餘額4.58億元，扣除已計提減值準備1.02億元，賬面淨值3.56億元；抵債金融工具餘額50.79億元。

3.4.10 貸款損失準備的變化

下表列出本集團貸款損失準備的變化情況。

(人民幣百萬元)	2025年	2024年
上年末餘額	270,301	269,534
本期計提	42,582	43,608
收回已核銷的貸款	10,851	10,274
期內核銷／處置	(56,067)	(53,154)
匯率及其他變動	(445)	39
期末餘額	267,222	270,301

本集團堅持穩健、審慎的撥備計提政策。截至報告期末，本集團貸款損失準備餘額2,672.22億元，較上年末減少30.79億元；撥備覆蓋率391.79%，較上年末下降20.19個百分點；貸款撥備率3.68%，較上年末下降0.24個百分點。有關貸款損失準備的變化詳情請參閱財務報告附註22(c)。

3.5 資本充足情況分析

3.5.1 資本充足率

截至報告期末，本集團高級法下核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率分別為14.16%、16.51%和18.24%，較上年末分別下降0.70、0.97和0.81個百分點。在風險加權資產平穩增長的情況下，受2025年度中期分紅和其他綜合收益減少影響，各級資本充足率有所下降。

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年 12月31日	2024年 12月31日	本年末比 上年末增減(%)
高級法⁽¹⁾下資本充足率情況			
核心一級資本淨額	1,067,560	1,023,048	4.35
一級資本淨額	1,245,017	1,203,494	3.45
資本淨額	1,375,031	1,311,742	4.82
風險加權資產(不考慮資本底線要求)	7,540,202	6,885,783	9.50
其中：信用風險加權資產	6,524,376	5,973,261	9.23
市場風險加權資產	317,856	196,760	61.55
操作風險加權資產	697,970	715,762	-2.49
風險加權資產(考慮資本底線要求)	7,540,202	6,885,783	9.50
核心一級資本充足率	14.16%	14.86%	下降0.70個百分點
一級資本充足率	16.51%	17.48%	下降0.97個百分點
資本充足率	18.24%	19.05%	下降0.81個百分點
槓桿率情況⁽²⁾			
調整後的表內外資產餘額	15,555,866	14,218,773	9.40
槓桿率	8.00%	8.46%	下降0.46個百分點

註：

- (1) 「高級法」指2023年11月1日國家金融監督管理總局發佈的《商業銀行資本管理辦法》(簡稱資本管理辦法)中的信用風險內部評級法、市場風險標準法及操作風險標準法，下同。商業銀行應當按照資本計量高級方法和其他方法平行計量資本充足率，並遵守資本底線要求。
- (2) 自2024年起按照資本管理辦法的規定計算槓桿率(槓桿率=一級資本淨額/調整後的表內外資產餘額)。本集團2025年第三季度末、2025年半年末和2025年第一季度末的槓桿率分別為8.22%、8.48%和8.35%。

截至報告期末，本公司高級法下核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率分別為13.74%、16.15%和17.95%，較上年末分別下降1.10、1.38和1.22個百分點。

本公司

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年 12月31日	2024年 12月31日	本年末比 上年末增減(%)
高級法下資本充足率情況			
核心一級資本淨額	934,780	914,275	2.24
一級資本淨額	1,098,660	1,080,144	1.71
資本淨額	1,220,932	1,180,786	3.40
風險加權資產(不考慮資本底線要求)	6,801,840	6,160,977	10.40
其中：信用風險加權資產	5,894,854	5,321,453	10.78
市場風險加權資產	262,932	179,157	46.76
操作風險加權資產	644,054	660,367	-2.47
風險加權資產(考慮資本底線要求)	6,801,840	6,160,977	10.40
核心一級資本充足率	13.74%	14.84%	下降1.10個百分點
一級資本充足率	16.15%	17.53%	下降1.38個百分點
資本充足率	17.95%	19.17%	下降1.22個百分點

截至報告期末，本集團權重法下核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率分別為11.92%、13.90%和15.00%，較上年末分別下降0.51、0.73和0.73個百分點。

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年 12月31日	2024年 12月31日	本年末比 上年末增減(%)
權重法^(註)下資本充足率情況			
核心一級資本淨額	1,067,560	1,023,048	4.35
一級資本淨額	1,245,017	1,203,494	3.45
資本淨額	1,343,023	1,293,801	3.80
風險加權資產	8,954,305	8,227,390	8.84
核心一級資本充足率	11.92%	12.43%	下降0.51個百分點
一級資本充足率	13.90%	14.63%	下降0.73個百分點
資本充足率	15.00%	15.73%	下降0.73個百分點

註：「權重法」指按照資本管理辦法的規定，信用風險使用權重法，市場風險使用標準法，操作風險使用標準法，下同。

截至報告期末，本公司權重法下核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率分別為11.38%、13.37%和14.47%，較上年末分別下降0.81、1.03和1.02個百分點。

本公司

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年 12月31日	2024年 12月31日	本年末比 上年末增減(%)
權重法下資本充足率情況			
核心一級資本淨額	934,780	914,275	2.24
一級資本淨額	1,098,660	1,080,144	1.71
資本淨額	1,188,894	1,162,413	2.28
風險加權資產	8,215,906	7,503,260	9.50
核心一級資本充足率	11.38%	12.19%	下降0.81個百分點
一級資本充足率	13.37%	14.40%	下降1.03個百分點
資本充足率	14.47%	15.49%	下降1.02個百分點

3.5.2 信用風險暴露餘額

報告期內，在內部評級法下，本公司信用風險共劃分為主權、金融機構、公司、零售、股權、其他等六類風險暴露。截至報告期末，各類風險暴露餘額如下表所示。

(人民幣百萬元)	風險暴露類型	2025年12月31日	
		本公司	本集團
內部評級法覆蓋部分	金融機構	1,402,273	1,400,786
	公司	2,930,570	2,930,570
	零售	4,901,922	4,901,922
	其中：個人住房抵押貸款	1,403,930	1,403,930
	合格循環零售	2,681,780	2,681,780
	其他零售	816,212	816,212
內部評級法未覆蓋部分	表內	6,208,028	7,024,289
	表外	302,946	320,539
	交易對手	35,875	39,488

3.5.3 市場風險資本計量

本集團採用標準法計算市場風險資本要求。截至報告期末，本集團市場風險加權資產為3,178.56億元，市場風險資本要求為254.29億元。

3.6 分部經營業績

本集團主要業務分部包括零售金融業務和批發金融業務。下表列出所示期間本集團各業務分部的概要經營業績。

項目 (人民幣百萬元)	2025年		2024年	
	分部稅前利潤	營業淨收入	分部稅前利潤	營業淨收入
零售金融業務	90,676	190,988	90,644	196,784
批發金融業務	85,412	137,939	87,556	135,393
其他業務	2,905	8,346	452	4,944
合計	178,993	337,273	178,652	337,121

報告期內，本集團零售金融業務稅前利潤906.76億元，同比上升0.04%，佔本集團稅前利潤的50.66%，同比下降0.08個百分點；營業淨收入1,909.88億元，同比下降2.95%，佔本集團營業淨收入的56.63%，同比下降1.74個百分點。報告期內，本集團零售金融業務成本收入比33.40%，同比上升0.87個百分點。

關於本集團業務分部和地區分部的詳細數據請見財務報告附註56。

3.7 根據監管要求披露的其他財務信息

可能對財務狀況與經營成果造成重大影響的表外項目餘額及其情況

本集團資產負債表表外項目包括衍生金融工具、承諾及或有負債。承諾及或有負債具體包括信貸承諾、租賃承諾、資本承擔、證券承銷承諾、債券承兌承諾、未決訴訟和糾紛及其他或有負債，其中信貸承諾是最主要的組成部分。截至報告期末，本集團信貸承諾餘額33,897.92億元。有關或有負債及承擔詳見財務報告附註58。

3.8 發展戰略實施情況

報告期內，本集團縱深推進價值銀行戰略，堅持質量、效益、規模協調發展，加快推進「國際化、綜合化、差異化、數智化」轉型，全力打造「嚴格管理、守正創新」的高質量發展模式，保持了經營業績穩中向好，發展勢頭更加穩健。

3.8.1 價值創造能力不斷增強

圍繞「增量—增收—增效—增值」的「四增」價值創造鏈，為客戶、員工、股東、合作夥伴、社會創造更大的綜合價值。**持續打造最佳客戶服務銀行**，不斷提升服務質效，積極助力客戶資金安全、財務健康和財富保值增值，贏得了更多客戶的認可、信任和選擇，截至報告期末，零售客戶總數2.24億戶，較上年末增長6.67%，公司客戶總數362.25萬戶，較上年末增長14.40%；**持續打造最佳員工成長銀行**，加快建設「專業化、多元化、市場化、國際化」人才體系，搭建員工成長成才平台，與員工共享發展成果，員工總數超12萬人，連續15年榮獲「中國年度最佳僱主」十強，近兩年蟬聯榜首；**持續打造最佳股東回報銀行**，報告期ROAA和ROAE分別為1.19%和13.44%，保持行業領先水平，分紅率保持業內較高水平；**持續打造最受合作夥伴信賴銀行**，財富開放平台引入具有行業代表性的資管機構172家，大財富管理、投行、同業、科技金融等朋友圈生態圈不斷擴大；**持續打造最具社會責任銀行**，積極踐行服務實體經濟宗旨，大力支持鄉村振興，連續26年定點幫扶雲南省武定縣、永仁縣，踐行ESG理念，明晟ESG評級連續2年獲評最高等級「AAA」級。

3.8.2 國際化發展成效明顯

本集團積極服務中資企業「走出去」和居民財富全球配置需求，進一步完善境外機構佈局，發揮離岸金融牌照和四類非居民賬戶的服務優勢，升級跨境金融服務體系，加強國際化人才培養，做大做強境外業務、跨境業務、外匯業務，全球競爭力影響力持續提升。**境外機構貢獻穩步增長**，截至報告期末，本公司在境外設有6家分行和3家全資子公司，境外機構⁶期末總資產較上年末增長12.88%，報告期營業淨收入同比增長33.78%。本集團在港機構⁷把握機遇，發展提速，在港機構期末總資產較上年末增長13.84%，報告期營業淨收入同比增長36.36%。**跨境業務快速增長**，強化跨境客群經營與產品數智化升級，提升全球化服務能力，報告期本公司對公涉外收支客戶數突破10萬戶，對公涉外收支業務量同比增長12.96%。**外匯業務加快發展**，捕捉市場機遇，豐富產品與策略，報告期內金融市場對客業務批發客戶數同比增長15.18%，金融市場批發對客業務交易量同比增長20.20%。

3.8.3 綜合化經營不斷深化

本集團踐行「一個招行」理念，充分發揮商業銀行、基金、保險、理財、金融租賃、消費金融、境外投行等多金融牌照優勢，為客戶提供綜合金融服務。**完善綜合化佈局體系**，報告期內，本集團積極籌建金融資產投資公司並順利開業，進一步提升了投商行一體化服務能力。**推進各經營機構高質量發展**，對各公司全面加強管理，推動各公司夯實基礎，提升市場競爭力和品牌影響力。截至報告期末，招銀理財理財產品餘額2.64萬億元，招銀金租報告期租賃業務投放額1,083.89億元，招商基金期末非貨幣公募基金管理規模5,891.03億元，招聯消金期末貸款餘額1,716.08億元，招商信諾資管期末受託管理保險資金規模2,333.13億元；招商信諾持續推動大健康業務轉型，高端醫療險市場份額位居行業前列；招銀國際報告期港股IPO承銷項目數、保薦項目數分別位列香港市場第二、第四⁸；招商永隆銀行期末管理零售客戶總資產(AUM)餘額6,537.93億港元，較上年末增長22.14%。**加強協同聯動**，本集團堅持以客戶為中心，完善總分行、母子公司、分行間協同機制，為客戶提供綜合化、全周期服務。截至報告期末，主要子公司⁹總資產達9,528.39億元，較上年末增長11.43%，報告期營業總收入佔本集團的比重達12.26%，同比上升1.96個百分點。

3.8.4 差異化優勢持續強化

報告期內，本集團堅持差異化的發展定位，持續鞏固零售金融主體地位，推進「零售金融、公司金融、投行與金融市場、財富管理與資產管理」四大業務板塊均衡協同發展，相互支撐、相互促進，做強做好重資本業務，做優做大輕資本業務，打造細分領域優勢，推動區域特色發展，高質量發展邁上新台階。

零售金融板塊體系化優勢不斷鞏固。本公司圍繞客戶的「存貸匯」需求，豐富產品供應，升級服務模式，深化客戶經營，持續推進客戶服務向數字化、智能化轉型。截至報告期末，本公司管理零售客戶總資產(AUM)餘額17.08萬億元，較上年末增長14.44%；零售客戶存款餘額達42,655.28億元，較上年末增長11.49%；零售貸款餘額36,546.70億元，較上年末增長2.15%。零售金融業務對本公司營收和利潤的貢獻佔比均在50%以上，報告期零售財富管理手續費及佣金收入同比增長17.85%。借記卡和信用卡融合獲客及經營效率不斷提升，截至報告期末，同時持有借記卡和信用卡的「雙卡」客戶在信用卡客戶中佔比68.37%，較上年末上升1.12個百分點。

⁶ 本段境外機構、在港機構數據均為合併抵銷前數據。

⁷ 包括本公司香港分行、招商永隆銀行和招銀國際等。

⁸ 根據彭博、萬得統計的數據。

⁹ 包括招商永隆銀行、招銀國際、招銀金租、招商基金、招銀理財、招銀歐洲、招商信諾資管和招銀投資。

公司金融板塊競爭能力不斷增強。本公司聚焦科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融、跨境金融、智造金融、政務金融等重點領域，構建體系化、特色化、專業化、數智化、品牌化競爭優勢。截至報告期末，公司客戶存款餘額51,953.62億元，較上年末增長4.90%；公司貸款餘額29,297.37億元，較上年末增長13.10%。其中，科技、綠色、普惠、製造業等重點領域貸款增速均顯著高於本公司的貸款平均增速。截至報告期末，本公司科技貸款餘額10,368.54億元¹⁰，較年初增長8.06%；綠色貸款餘額6,094.13億元¹¹，較年初增長21.01%；普惠型小微企業貸款餘額9,621.39億元，較上年末增長8.39%；製造業貸款餘額7,336.12億元，較上年末增長14.36%。

投行與金融市場板塊專業化優勢不斷強化。本公司投行業務加快轉型升級、完善全方位服務體系，截至報告期末，投行業務貢獻的公司客戶融資總量(FPA)餘額較年初增長10.38%，併購金融業務發生額同比增長22.58%，其中人民幣併購貸款投放金額同比增長111.41%。金融市場業務持續提升全球投資交易能力和客戶服務能力，報告期內，本公司金融市場對客業務批發客戶數為88,823家，同比增長15.18%。票據業務加速提升一體化經營能力，截至報告期末直貼業務規模市場排名第二(中國銀行業協會數據)。

財富管理與資產管理不斷做大做強。本公司圍繞居民、企業的財富保值增值需求深化協同融合，一體推進財富管理、資產管理、資產託管加快發展、相互促進、良性循環。截至報告期末，本公司零售財富產品持倉客戶數達6,412.25萬戶，較上年末增長10.15%；「招商銀行TREE資產配置服務體系」下進行資產配置的客戶達1,175.68萬戶，較上年末增長13.31%；報告期企業財富管理產品日均餘額5,249.40億元，同比增長31.28%；期末資管業務總規模達4.71萬億元¹²，較上年末增長5.13%；期末託管規模達26.09萬億元，較上年末增長14.13%，託管總規模居行業前列。

重點區域分行發展縱深推進。報告期內，本公司積極響應國家區域協調發展戰略、順應產業集群發展趨勢，持續優化資源配置，加強賦能支持，加快推動長三角、珠三角、成渝和海西等重點區域分行發展。截至報告期末，重點區域分行客群、管理零售客戶總資產(AUM)、核心存款、公司貸款等主要指標較上年末增速均高於境內分行平均水平。截至報告期末，本公司16家重點區域分行管理零售客戶總資產(AUM)佔境內分行的比重較上年末上升0.79個百分點；報告期核心存款¹³日均餘額佔境內分行的比重同比上升0.38個百分點；公司貸款餘額佔境內分行的比重較上年末上升0.12個百分點。

3.8.5 踐行AI First，數智化轉型全面提速

本公司錨定守正創新，堅定實施科技興行戰略，通過科技賦能，以「線上化、數據化、智能化、平台化、生態化」為演進方向，加速「數智招行」建設；落實「人工智能+」行動，提出「AI First」理念，堅定執行AI「優先」「領先」「率先」，全面擁抱以大模型為代表的新一代人工智能革命，做好數字金融大文章。報告期內，本公司信息科技投入129.01億元，達到本公司營業淨收入的4.31%。注重數智化人才儲備，截至報告期末，本集團研發人員達11,051人，佔本集團員工總數的9.09%。金融科技創新項目基金聚焦戰略導向、AI建設、前沿科技，全面推進本公司數智能化能力建設。報告期內新立項金融科技創新項目684個，新增上線項目545個；截至報告期末，全行累計立項金融科技創新項目5,094個，累計上線項目4,338個。

零售業務方面，全面推動零售數智化建設和應用，提升客戶智能化服務體驗，構建數智化驅動的零售新範式。**渠道建設上**，截至報告期末，招商銀行App和掌上生活App的月活躍用戶(MAU)達1.29億戶；豐富招商銀行App功能，持續優化賬務場景建設，提供基金檢視等一系列TREE資產配置工具，強化對客個性化服務能力。**客戶服務上**，升級「小招」智能服務，提升智能交互體驗，從財富場景拓展至「存貸匯」全場景服務，推出「小招語控」功能，支持語音完成信息查詢、業務辦理等操作；強化資產配置可視化服務能力，持續提升客戶服務質效。**產品優化上**，推進零售信貸數智化轉型，豐富外部數據對接，擴展風險識別維度，持續完善風險模型與智能審批流程，為用戶提供更便捷信貸產品使用體驗。

¹⁰ 從2025年報開始，科技貸款按照中國人民銀行口徑統計，含科技企業貸款及科技產業貸款。

¹¹ 綠色貸款為本公司發放給企(事)業法人、國家規定可以作為借款人的其他組織或個人，用途符合《綠色金融支持項目目錄(2025年版)》的貸款。

¹² 指本公司子公司招銀理財、招商基金、招商信諾資管和招銀國際的資管業務總規模。

¹³ 核心存款為本公司存款內部管理指標，不含大額存單、結構性存款等成本較高的存款。

批發業務方面，加快提升公司金融的數智化能力，推動業務模式數智化升級，持續深化對公客戶服務體系建設。渠道建設上，截至報告期末，批發線上渠道月活躍客戶220.85萬戶，同比增長13.29%。客戶服務上，構建同業客戶智能財富管家「招贏通AI小招」，支持客戶在自然語言交互中完成各類高頻業務操作，用戶一次性交易成功率達到99.40%，AI智能開戶輔助「招贏通」平台開戶效率提升35個百分點。產品優化上，通過產品數智化提升業務線上辦理效率，融資業務線上化率達97.72%，外匯業務線上化率達86.62%，較上年末分別提升3.91和9.21個百分點；賦能產業數字化升級，通過財資管理雲服務企業財資管理升級需求，助力各類企業客戶提升財資配置效率，截至報告期末，財資管理雲服務客戶達79.93萬戶，較上年末增長29.93%。

風險管理方面，聚焦「高頻、關鍵、優勢」場景，加速推進風險管理數智化轉型，夯實「堡壘式」風險管理體系。全面升級集團風險管理系統GRS，以領先性、便利性和有效性為目標，建成客戶管理、風險信息、評估計量、風險流程、風險管控、風險預警、信貸作業、分析監測八大中心，為構建數智化驅動的風險管理新模式提供堅實的系統平台支撐。報告期內，在線風控平台新發放公司貸款5,797.90億元，同比增長44.03%。

經營管理方面，深化AI與大模型技術在前中後台的應用，提升自動化處理與智能決策水平。零售條線持續打造零售系列「小助」，覆蓋關鍵崗位和核心業務場景，持續優化智能應用與內部用戶的交互方式，在客戶經營、經營分析和財富投研等場景為客戶經理和中台隊伍持續賦能。批發條線打造「CRM小助」，助力對公客戶經理提升客戶服務質效。風險條線打造「風險小助」，嵌入作業流程，實現智能化驅動風險管理。運營條線打造「營小助」，實現數字助理、運營知識問答、業務智能審核、智能服務對練、風險事件智能分析等場景應用。截至報告期末，對公客戶經理、信貸人員、運營人員使用相應小助的用戶覆蓋率分別達到80.13%、80.32%和100%。資產負債管理領域打造「智本GPT」智能體，交互範式由「知識問答」向「智能助理」進階，提升資本數據治理與精細化管理效能。「智價」賦能定價管理場景，實現定價執行效率與決策支撐能力全面提升。財會領域借助大模型技術提升財務報銷質效，報告期內處理無紙化報銷單140.85萬筆，同比增長23.76%，財務報銷無紙化佔比提升至89.62%，較上年末提高7.73個百分點。

科技基礎設施方面，完善「雲+AI+中台」數智化底座，建設領先的大模型技術能力，全面推動大模型應用落地。雲平台持續升級，招行雲資源利用率、可用性不斷提高，報告期內，雲的總體可用性超過99.999%。中台建設成果顯著，技術中台持續提升組件規模、質量和複用水平，沉澱企業級科技能力。截至報告期末，累計發佈組件6,445個。數據中台持續提升數據資產管理水平，積極參與數據要素市場建設和公共數據的開發應用，全面釋放數據價值，截至報告期末，大數據服務已覆蓋全行超76%的業務人員。AI建設與應用全面推進，從技術體系、場景應用、生態建設三方面協同發力。技術體系層面，構建業界領先的智算基礎設施，報告期內，日均Tokens吞吐較2024年增長10.1倍，落地領域專精模型183個。場景應用層面，截至報告期末，在零售金融、批發金融、風控、運營、辦公等多個領域落地856個場景應用，有效提升業務處理效率和服務水平。報告期內，人工效能提升方面節約人工1,556萬小時。在研發領域，深化應用大模型輔助編程產品「編碼小助」，從Copilot模式向Agent模式¹⁴演進，實現研發人員覆蓋率超過97%，有效提升編碼效率。生態建設層面，對內面向各崗位員工開展AI能力認證，全員培訓AI思維和技能；對外積極參與大模型技術生態共建，2025年正式成為兩大主流開源項目的維護者(Maintainer)，是國內唯一獲此資格的銀行機構。

3.8.6 鞏固堡壘式的全面風險與合規管理體系

報告期內，本公司堅持風險為本、合規優先，統籌發展與安全，持續鞏固堡壘式的風險合規管理體系。持續防範化解重點領域風險，積極應對房地產、地方政府隱性債務、零售貸款、表外業務等領域的風險挑戰，加強風險前瞻排查，動態調整風控策略。持續提升全面風險管理水平，完善境內外分支機構與子公司風險管理，健全統一授信管理，加強產品風險管理，確保各類風險平穩可控。優化調整授信投資政策、授權政策及審批流程，促進資產組織提質增效。提升數智化風控能力，持續優化迭代評級模型、數據集市、信貸系統。加強不良資產清收，實現高質量風險化解處置。截至報告期末，本公司不良貸款率為0.93%，與上年末持平。全面加強合規管理，深入開展「合規履職年」活動，加強反洗錢、制裁風險管理，強化合規文化建設。

¹⁴ Copilot的核心是「補全」，基於人類當前的輸入要求補全代碼塊；Agent的核心是「代理」，根據人類設定的目標，自主將複雜任務拆解為多個子步驟，並完成任務。

3.8.7 持續提升管理能力

報告期內，本公司着力打造規範、精細、賦能、系統、科學的管理體系，不斷夯實管理基礎，以管理提升保障高質量發展。**強化資產負債管理**，提升大類資產配置能力，推進資產業務量、價、質平衡，鞏固低負債成本優勢，實現淨利息收益率行業領先；**強化成本費用管理**，堅持費用有保有壓，深入推進降本增效長效機制，提高投入產出效能；**強化隊伍管理**，緊跟戰略方向優化組織陣型，積極擁抱AI技術革新，加強分層分類培訓培養，升級人才交流機制，持續深化「專業化、多元化、市場化、國際化」人才體系建設；**強化運營管理**，升級數智驅動的智慧運營模式，持續提升運營服務質效和客戶體驗；**強化消費者權益保護**，以組織架構、制度建設、考核機制的協同優化為抓手，推進消保體系系統化升級，將其深度融入經營管理，本公司對產品和服務的消保審查覆蓋率為100%。

3.9 經營中關注的重點問題

3.9.1 關於淨利息收益率

報告期內，本集團和本公司淨利息收益率分別為1.87%和1.92%，同比分別下降11和12個基點；第四季度，本集團和本公司淨利息收益率分別為1.86%和1.91%，較第三季度分別上升3和2個基點。淨利息收益率同比下降的主要原因如下。資產端，一是受上年存量房貸利率下調、LPR（貸款市場報價利率）下降及有效信貸需求不足影響，新發放貸款定價持續下行，貸款平均收益率繼續走低；二是市場利率中樞持續下行，帶動債券投資、同業和票據貼現等市場化資產收益率繼續下降。負債端，低成本活期存款增長承壓，存款定期化趨勢未見明顯拐點，一定程度上削弱存款利率市場化下調的效果，負債成本率維持相對剛性。為了保持淨利息收益率的相對穩定，本集團進一步加強了資產負債組合管理，推動第四季度淨利息收益率環比企穩回升。資產端，持之以恆加大有效資產組織力度，強化大類資產的組合管理，保持嚴格的定價管理，推動資產收益率季度環比降幅收窄；負債端，着力推動低成本核心存款的增長，適度壓降高成本負債，第四季度活期存款佔比環比有所回升，靈活安排市場化資金的吸收，持續優化大類負債的組合配置，進一步推進負債成本率穩步下降。

當前各類資產利率處於低位，有效融資需求恢復仍待時間，銀行業仍面臨淨利息收益率下行的壓力。展望2026年，本集團淨利息收益率預計仍將一定程度承壓，與此同時也存在一些積極因素。壓力方面，資產端，存量的政策性因素如LPR下調的影響仍需消化，2026年將繼續實施適度寬鬆的貨幣政策，降息降準仍有空間，有效資產投放繼續面臨壓力，預計資產收益率將延續下降趨勢；負債端，存款成本率進一步下行空間有限，負債成本管控壓力仍存。積極因素方面，一是財政政策更加積極有為，國內經濟回升向好態勢持續鞏固，將為銀行業創造穩定的經營環境；二是在監管「反無序競爭」要求下，貸款定價「內捲」等現象逐步得以整治，資產定價降幅有望收斂。

本集團將加強資產負債組合管理，推動淨利息收入的持續增長和淨利息收益率的穩健運行。資產端，一是聚焦重點業務發展，強化優質資產組織能力，持續優化信貸結構，加強信用證、票據融資、同業借款、債券投資等大類資產統籌安排；二是加強定價精細化管理，嚴格落實好監管「反無序競爭」要求，推動提升風險定價能力。負債端，一是強化負債統籌管理，不斷夯實客群基礎，加強低成本資金獲取，優化存款結構；二是加強負債多元化治理，加大低成本同業存款推動力度，靈活、前瞻安排各類主動負債吸收，做好負債組合管理。

3.9.2 關於非利息淨收入

報告期內，在有效需求不足、債券市場波動加大等挑戰下，本集團貫徹落實高質量發展要求，聚焦客戶需求，升級客戶服務，不斷提升中間業務服務質效。面對短期不利因素影響，積極打造差異化競爭能力，努力探索細分領域增長點。報告期內，本集團實現非利息淨收入1,216.80億元，同比下降3.31%，在營業淨收入中佔比36.08%，同比下降1.25個百分點。本集團非利息淨收入中，淨手續費及佣金收入752.58億元，同比增長4.39%，在非利息淨收入中佔比61.85%；其他非利息淨收入464.22億元，同比下降13.63%。報告期內，本集團大財富管理收入440.13億元¹⁵，同比增長16.91%。

¹⁵ 大財富管理收入包括財富管理、資產管理和託管業務手續費及佣金收入。

報告期本集團淨手續費及佣金收入中的重點項目分析如下。**財富管理手續費及佣金收入**267.11億元，同比增長21.39%。其中，代銷理財收入93.47億元，同比增長18.98%，主要是代銷規模增長及產品結構優化雙重因素拉動；代理基金收入58.46億元，同比增長40.36%，主要受權益類基金保有規模及銷量同比提升影響；代理保險收入58.23億元，同比下降9.37%，主要受業務結構變化等影響；代理信託計劃收入35.18億元，同比增長65.55%，主要由於代理信託規模增長；代理證券交易收入18.01億元，同比增長62.55%，主要受香港資本市場客戶證券交易需求提升影響。**資產管理手續費及佣金收入**119.27億元，同比增長10.94%，主要由於子公司資產管理業務規模增長。**託管業務佣金收入**53.75億元，同比增長9.90%，主要由於託管規模增長及質效提升。**銀行卡手續費收入**136.43億元，同比下降18.60%，**結算與清算手續費收入**154.65億元，同比下降0.26%，均主要受消費需求不足、信用卡收入下降影響。

展望2026年，本集團將繼續推動非利息淨收入保持高質量發展。一是繼續發揮零售金融體系化優勢，把握居民財富配置需求變化和資本市場向好機遇，優化財富產品結構，深化資產配置服務，緊抓消費修復的結構性機會，強化支付結算場景經營與線上化經營；二是持續推進公司金融業務特色化發展，夯實壯大批發客群基礎，依託科技優勢深化融資、結算、跨境等場景經營，提升客戶服務能力，着力打造非利息淨收入新增長極；三是進一步挖掘投行與金融市場板塊市場潛力，加強市場研判、提升投資能力，挖掘承銷、併購、財務顧問的結構性機會，提升企業財富管理市場份額，做大做優託管業務，完善綜合化服務體系；四是加快資管業務轉型升級，加強資管產品創新與體系建設，提升對全球資產的投研能力，提高資管業務收入貢獻佔比。

3.9.3 關於房地產領域風險管控

報告期內，本公司緊密圍繞國家政策導向和監管要求，在風險可控的前提下，結合房地產市場分化特徵，挖掘區域結構性業務機會，加大對優質城市群的信貸資源傾斜力度，優選項目開展業務。同時，本公司持續推動城市房地產融資協調機制「白名單」擴圍增效，貫徹「以項目為中心」的政策導向，滿足房地產項目合理融資需求，積極支持構建房地產發展新模式，助力房地產高質量發展。

截至報告期末，本集團房地產相關的實有及或有信貸、自營債券投資、自營非標投資等承擔信用風險的業務餘額合計3,539.70億元，較上年末下降5.38%；本集團理財資金出資、委託貸款、合作機構主動管理的代銷信託、主承銷債務融資工具等不承擔信用風險的業務餘額合計1,783.12億元，較上年末下降20.01%。截至報告期末，本公司房地產業貸款餘額2,831.14億元，較上年末減少32.51億元，佔本公司貸款和墊款總額的4.10%，較上年末下降0.27個百分點，其中85%以上的房地產開發貸款餘額分佈在一、二線城市城區，區域結構保持良好。截至報告期末，本公司房地產業不良貸款率4.64%，較上年末下降0.10個百分點。

後續本公司將繼續緊跟國家政策導向及市場形勢變化，聚焦區域、優選項目，持續落實城市房地產融資協調機制及配套措施，按照市場化、法治化原則，加大「白名單」項目支持力度，助力穩定房地產市場和促進房地產高質量發展。同時，繼續合理區分項目子公司風險與集團控股公司風險，回歸項目本源，持續強化風險紮口管理和投貸後管理，嚴格執行房地產貸款封閉管理要求，切實做好項目風險防控。對於出現階段性風險暴露的公司，本公司會積極採取風險化解手段，確保房地產貸款資產質量總體處於可控範圍。

3.9.4 關於客戶存款

截至報告期末，本集團客戶存款餘額98,361.30億元，較上年末增長8.13%。客戶存款增長的主要原因一是經濟回升向好，企業預期逐漸修復，企業經營生產穩步改善，形成資金沉澱；二是受資本市場波動影響，部分居民投資風險偏好依然較為審慎，儲蓄需求依然較高，儲蓄存款穩定增長；三是面對複雜的外部環境，本集團持續通過加強客群拓展和經營、提升綜合化服務水平、強化存款分類管理等措施推動存款有效增長。報告期內，本公司核心存款¹⁶日均餘額77,442.68億元，同比增長9.69%，佔本公司客戶存款日均餘額的87.41%，同比上升1.17個百分點；本公司活期存款日均餘額44,214.09億元，同比增長5.82%，佔本公司客戶存款日均餘額的49.90%，同比下降1.13個百分點，主要是受全市場存款定期化趨勢影響，活期存款增長承壓。

¹⁶ 核心存款為本公司存款內部管理指標，不含大額存單、結構性存款等成本相對較高的存款。

展望2026年，客戶存款業務機遇與挑戰並存。機遇方面，更加積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策將持續發力，推動經濟穩中向好，預計商業銀行存款增長的外部環境或將繼續邊際改善，存款定期化趨勢或有一定企穩跡象。挑戰方面，由於市場競爭加劇，本集團預計將持續面臨規模增長與成本管控兩方面的壓力。為保持存款高質量增長，本集團將採取以下措施：一是回歸客戶本源，加強客戶分層分類經營，通過客群擴面夯實存款增長基礎；二是持續推動存款增長結構優化，強化高成本負債管理，保持活期存款佔比和存款成本率優勢；三是持續優化客戶服務體系，強化產品組合配置，深化支付結算、財富管理場景經營，引流穩定的低成本存款。

3.9.5 關於資產配置

本集團持續提升大類資產配置能力，強化多目標平衡，不斷提升服務實體經濟質效，加大信貸類資產投放力度，結合配置需要與市場形勢動態調整債券與同業資產配置力度，推動各類資產穩健運行。截至報告期末，本集團貸款和墊款總額72,580.58億元，較上年末增長5.37%；貸款和墊款總額佔資產總額的比例為55.53%，較上年末下降1.15個百分點。其中，零售貸款37,201.91億元，較上年末增長2.07%，佔本集團貸款和墊款的51.26%，較上年末下降1.65個百分點，本集團持續提升零售客戶服務水平，保持零售貸款組織力度，個人住房、小微、消費貸款平穩增長，信用卡貸款受市場形勢影響小幅下降；公司貸款32,157.50億元，較上年末增長12.29%，佔本集團貸款和墊款的44.31%，較上年末上升2.74個百分點，本集團持續強化資產組織能力，積極滿足實體經濟融資需求，公司貸款實現穩健增長。截至報告期末，本集團金融投資41,006.10億元，較上年末增長12.58%，佔本集團總資產的31.37%，較上年末上升1.40個百分點。

展望2026年，本集團將進一步提升客戶綜合服務水平，推動信貸類資產量增質優。零售貸款方面，積極落實「促消費」各項政策，在風險審慎的前提下保持消費類貸款的投放力度，密切跟蹤市場形勢，推動個人住房、小微貸款平穩增長。公司貸款方面，本集團將持續提升優質資產組織能力，不斷優化信貸客群結構，強化對服務實體經濟重點領域貸款的投放力度，順應市場融資主體結構變化，推動公司貸款加快增長。債券投資與同業資產配置方面，本集團將密切跟蹤市場形勢變化，優化全行大類資產配置結構，提升資金運用綜合回報。

3.9.6 關於不良資產的生成和處置

報告期內，本公司新生成不良貸款691.64億元，同比增加24.60億元；不良貸款生成率1.03%，同比下降0.02個百分點。其中，公司貸款不良生成額72.34億元，同比減少39.88億元；零售貸款（不含信用卡）不良生成額226.29億元，同比增加65.22億元；信用卡新生成不良貸款393.01億元，同比減少0.74億元。

本公司持續夯實預期信用損失法的實施基礎，始終堅持價值客戶選擇，優化資產組合配置，確保重點領域風險抵補充足。截至報告期末，本公司貸款損失準備餘額2,556.70億元，較上年末減少42.15億元；撥備覆蓋率399.61%，較上年末下降25.62個百分點；貸款撥備率3.70%，較上年末下降0.27個百分點；報告期信用成本0.58%，同比下降0.05個百分點。

報告期內，本公司積極處置不良資產，運用多種途徑化解風險資產，報告期內共處置不良貸款661.88億元，其中，常規核銷226.13億元，不良資產證券化342.32億元，現金清收75.03億元，通過抵債、轉讓、重組上遷、減免等其他方式處置18.40億元。

2026年，本公司將持續密切跟蹤宏觀形勢變化，優化業務發展和風險管控策略，加強防範化解重點領域風險，從嚴資產分類，充足計提撥備，加強對關注和逾期貸款的管理，積極運用多種途徑加大不良資產處置力度，保持資產質量總體穩定。

3.9.7 關於重點領域資產質量

報告期內，本公司繼續加強對個人住房貸款、消費信貸類業務、小微貸款等重點領域的風險管控，資產質量總體在可控範圍內。2026年，本公司將積極應對外部宏觀經濟形勢變化，有效做好重點領域風險防控和化解。有關房地產領域資產質量的詳情，請參閱本章3.9.3「關於房地產領域風險管控」。

下表列出截至所示日期，本公司按產品類型劃分的貸款和墊款資產質量情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年12月31日						
	貸款和 墊款餘額	不良 貸款餘額	不良 貸款率%	關注 貸款餘額	關注 貸款率%	逾期 貸款餘額	逾期 貸款率%
公司貸款	2,929,737	24,523	0.84	20,090	0.69	22,584	0.77
票據貼現	322,117	—	—	2	0.00	—	—
零售貸款	3,654,670	39,457	1.08	75,145	2.06	62,408	1.71
小微貸款	873,559	10,663	1.22	5,268	0.60	12,449	1.43
個人住房貸款	1,411,093	7,160	0.51	22,096	1.57	12,323	0.87
消費信貸類業務	1,365,644	20,719	1.52	47,757	3.50	36,718	2.69
信用卡貸款	938,991	16,370	1.74	45,139	4.81	31,075	3.31
消費貸款	426,653	4,349	1.02	2,618	0.61	5,643	1.32
其他 ^(註)	4,374	915	20.92	24	0.55	918	20.99
貸款和墊款總額	6,906,524	63,980	0.93	95,237	1.38	84,992	1.23

(人民幣百萬元，百分比除外)	2024年12月31日						
	貸款和 墊款餘額	不良 貸款餘額	不良 貸款率%	關注 貸款餘額	關注 貸款率%	逾期 貸款餘額	逾期 貸款率%
公司貸款	2,590,409	26,132	1.01	18,562	0.72	24,375	0.94
票據貼現	379,392	—	—	42	0.01	—	—
零售貸款	3,577,919	34,985	0.98	63,891	1.79	62,291	1.74
小微貸款	823,893	6,538	0.79	4,038	0.49	8,016	0.97
個人住房貸款	1,403,755	6,761	0.48	17,933	1.28	11,383	0.81
消費信貸類業務	1,343,870	20,673	1.54	41,875	3.12	41,855	3.11
信用卡貸款	947,709	16,557	1.75	39,564	4.17	36,663	3.87
消費貸款	396,161	4,116	1.04	2,311	0.58	5,192	1.31
其他 ^(註)	6,401	1,013	15.83	45	0.70	1,037	16.20
貸款和墊款總額	6,547,720	61,117	0.93	82,495	1.26	86,666	1.32

註： 主要包括商用房貸款、汽車貸款及其他個人貸款。

個人住房貸款風險管控

本公司積極落實國家及各地區的政策要求，堅持因城施策，積極適應房地產市場供求關係發生重大變化的新形勢，支持居民剛性和改善性住房需求，穩健開展個人住房貸款業務。報告期內，在一、二線城市新發放的個人住房貸款額佔本公司個人住房貸款新發放總額的91.14%；在一、二線城市的個人住房貸款期末餘額佔本公司個人住房貸款期末餘額的88.02%。

截至報告期末，本公司個人住房貸款不良率0.51%，較上年末上升0.03個百分點；關注貸款率1.57%，較上年末上升0.29個百分點；逾期貸款率0.87%，較上年末上升0.06個百分點。本公司一直以來堅持對存量抵押物押品價值進行常態化監測和重估，及時調整抵押資產價值。截至報告期末，個人住房貸款加權平均抵押率40.59%，較上年末上升3.44個百分點，抵押物保持充足穩定，個人住房貸款業務整體風險可控。

本公司在個人住房貸款業務上堅持優選客群，優先支持剛需型及改善型客戶的合理購房需求，繼續加快發展二手房貸業務，從源頭上確保房貸業務的健康發展。具體執行上通過「人防」+「機控」的協同防線，強化風險集中度監測，加快構建主動防禦的風險管理體系。後續，在政府支持房地產市場平穩發展的方針政策背景下，本公司將努力保持個人住房貸款資產質量處於較優水平。

消費信貸類業務風險管控

本公司圍繞國家政策鼓勵的升級型消費場景及個人或家庭綜合消費場景開展消費信貸類業務，堅持聚焦優質客戶，加強客戶和區域的差異化經營，構建風險收益比更優的資產結構，穩健發展消費貸款業務，滿足客戶合理的消費金融需求。得益於本公司風險管理策略的運用，消費信貸類業務規模平穩增長，風險總體可控。

截至報告期末，本公司消費信貸類業務(含信用卡貸款和消費貸款)不良貸款額207.19億元，較上年末增加0.46億元，不良貸款率1.52%，較上年末下降0.02個百分點；關注貸款率3.50%，較上年末上升0.38個百分點；逾期貸款率2.69%，較上年末下降0.42個百分點。

後續，本公司將持續完善消費信貸類業務的精細化風險管控策略。一方面，貸前堅持分類擇優，聚焦具有長期穩定收入的優質客群，同時持續加大數據源接入力度，敏捷迭代升級准入風險策略。另一方面，貸後強化監測，持續豐富監測維度，升級迭代模型，提升風險識別的精準度，同時依託大數據量化風控技術，密切監測客群風險變化；對於數據監測暴露出具有潛在風險的客戶，加強預警信號排查，提前化解風險；對於風險客戶，主動識別並管控風險，同時積極處置不良資產，努力保持消費信貸類業務資產質量處於行業較優水平。

小微貸款業務風險管控

本公司堅決貫徹執行國家大力扶持小微企業發展的戰略，持續構建差異化、多層次的產品結構和服務體系，依託金融科技深化產品創新與流程優化，進一步提升小微客戶融資服務體驗，切實擴大小微企業信貸覆蓋面。

截至報告期末，本公司零售小微貸款不良率1.22%，較上年末上升0.43個百分點；關注率0.60%，較上年末上升0.11個百分點；逾期率1.43%，較上年末上升0.46個百分點。

後續，本公司將繼續堅持嚴守風險底線，密切關注市場形勢變化，提高對風險形勢的研判能力。一方面，貸前堅持分類擇優，繼續加大對重點行業和區域的支持力度；另一方面，持續豐富風險監測數據維度、持續迭代量化風控模型，對高風險業務早識別、早預警、早化解，努力保持零售小微貸款業務資產質量處於行業較優水平。

3.9.8 關於資本管理

報告期內，本集團根據《商業銀行資本管理辦法》政策導向，穩步推進業務結構與經營策略優化調整，持續強化資本精細化管理，優化資本結構，各級資本充足率、槓桿率等關鍵經營指標均維持在較優水平，符合金融監管管理機構的各項資本要求和附加監管要求，資本緩衝較為充足。截至報告期末，本集團高級法下風險加權資產與總資產的比值為57.69%。報告期本集團和本公司高級法下風險調整後的資本收益率(RAROC，稅前)分別為23.63%和23.64%。

本集團持續推進資產證券化業務。報告期內，本公司通過銀行間市場共發行12單資產證券化項目，規模合計35.22億元。

未來，本集團將持續優化資本配置策略，強化資產負債管理，完善資本回報管理體系，加強客戶綜合經營，提高資本使用效率，促進本集團質量、效益、規模協調發展。同時，本集團將做好資本內源與外源補充，運用各類資本工具，多渠道、多方式籌措資本來源，夯實資本基礎，保持資本充足率平穩運行。

3.10 業務運作

3.10.1 零售金融業務

業務概述

報告期內，本公司零售金融業務稅前利潤874.17億元，同比下降0.65%；零售金融業務營業淨收入1,852.64億元，同比下降3.73%，佔本公司營業淨收入的61.93%。其中，零售淨利息收入1,369.78億元，同比下降5.74%，佔零售營業淨收入的73.94%；零售非利息淨收入482.86億元，同比增長2.46%，佔零售營業淨收入的26.06%，佔本公司非利息淨收入的53.46%。報告期內，本公司實現零售財富管理手續費及佣金收入237.94億元，同比增長17.85%，佔零售淨手續費及佣金收入的51.27%；實現零售銀行卡手續費收入135.16億元，同比下降18.74%。

報告期內，本公司始終堅持「以客戶為中心，為客戶創造價值」的核心價值觀，圍繞客戶的「存貸匯」需求，豐富產品供應，升級服務模式，深化客戶經營，持續鞏固零售金融體系化優勢，為客戶提供綜合化零售金融服務。報告期內，本公司零售業務整體保持了良好的發展態勢。

零售客戶及管理零售客戶總資產

報告期內，本公司始終從客戶需求出發，聚焦價值創造，持續提升客戶服務質效。一方面，強化客戶拓展。深入推進重點區域策略部署，持續增強團體金融獲客能力，挖掘高質量客群增長潛力。另一方面，深化客戶服務。回歸客戶需求本源，完善客戶服務體系，增強專業服務能力，持續推進客戶服務向數字化、智能化轉型。報告期內，本公司零售客戶和管理零售客戶總資產(AUM)餘額保持穩定增長。

截至報告期末，本公司零售客戶2.24億戶(含借記卡和信用卡客戶)，較上年末增長6.67%，其中，金葵花及以上客戶(指在本公司月日均總資產在50萬元及以上的零售客戶)593.15萬戶，較上年末增長13.29%。

截至報告期末，本公司管理零售客戶總資產(AUM)餘額170,825.19億元，較上年末增長14.44%。截至報告期末，本公司零售客戶存款餘額42,655.28億元，較上年末增長11.49%。報告期本公司零售客戶存款日均餘額中活期佔比49.01%。

財富管理業務

截至報告期末，本公司零售理財產品餘額44,127.83億元，較上年末增長12.20%，主要是本公司圍繞客戶多元財富配置需求，以穩健類產品供應為主線，推動多元含權策略佈局，理財規模持續增長；報告期內實現代理非貨幣公募基金銷售額7,064.66億元，同比增長18.13%，主要是本公司緊抓資本市場配置機會，圍繞客戶需求，含權類產品配置提升；報告期內實現代理信託類產品銷售額2,247.70億元，同比增長155.65%，主要由於權益市場回暖，客戶風險偏好邊際改善，含權類產品配置意願提升；報告期內實現代理保險保費1,476.55億元，同比增長25.96%，主要源於本公司積極拓展和豐富保障險、商業養老金等產品，通過專業的保障規劃服務，有效滿足客戶多元化的保障需求。

報告期內，本公司實現零售財富管理手續費及佣金收入237.94億元，其中，代銷理財收入88.63億元，代理基金收入61.02億元，代理保險收入49.51億元，代理信託計劃收入35.02億元，其他收入3.76億元。有關財富管理手續費及佣金收入變化的原因詳見本章3.9.2「關於非利息淨收入」。

報告期內，本公司以客戶需求為導向，聚焦價值創造，緊抓市場機遇，不斷提升管理水平，持續升級全渠道服務體系，為客戶提供優質的財富管理服務。

一是完善財富管理經營體系，提升全旅程專業服務水平。緊密圍繞客戶在新趨勢下的投資類、功能類核心需求，積極應對利率下行和客戶風險偏好變化，以投研能力為驅動，堅持多元化產品配置，提升差異化陪伴服務能力，促進財富產品持倉客戶規模增長。截至報告期末，本公司財富產品持倉客戶達6,412.25萬戶，較上年末增長10.15%。

二是順應客戶財富管理需求，為客戶提供更多元的產品供給。理財方面，圍繞客戶配置需求，以穩健類產品配置為基礎，持續推進產品配置結構轉型。基金方面，進一步加強對市場趨勢和政策的研判，把握市場機會，提升產品持有體驗。保險方面，運用不同類型的產品和服務，適配客戶在健康、養老、傳承等方面的差異化需求。同時，本公司持續深化客戶服務，通過分層分類的精細化經營促進業務規模增長，提升客戶覆蓋面。

三是持續深化「招商銀行TREE資產配置服務體系」。推動多資產、多策略配置落地，深化客戶陪伴服務，持續推廣「TREE長盈計劃」，為客戶提供一站式資產配置解決方案。截至報告期末，在該體系下進行資產配置的客戶達1,175.68萬戶，較上年末增長13.31%。

四是與合作夥伴共建財富生態圈，提升財富管理綜合服務能力。本公司強化全渠道融合運營，深化與合作夥伴的共建共創模式，圍繞客戶需求不斷創新優質服務，依託數智化能力建設提升合作效能。截至報告期末，172家具有行業代表性的機構入駐招商銀行App財富開放平台「招財號」，通過共建服務場景，為客戶、合作夥伴創造價值。

私人銀行業務

截至報告期末，本公司私人銀行客戶（指在本公司月日均全折人民幣總資產在1,000萬元及以上的零售客戶）199,326戶，較上年末增長17.87%。

報告期內，本公司強化專業引領與公私協同，通過加強投資研究與資產配置能力，搭建高效的一體化服務陣型，為客戶提供私人銀行專屬綜合服務。

一是順應市場變化，強化資產配置。在滿足客戶穩健安全核心訴求的同時，結合風險偏好變化，積極把握資本市場機會，強化對權益類產品的運用，提供差異化的資產配置策略；圍繞客戶財富傳承、養老規劃等需求，持續深化保障險配置。在多變的市場環境中，以專業的投資研究為支撐，持續開展資產檢視與客戶陪伴，不斷提升客戶投資體驗。

二是深化科技賦能，優化客戶體驗。升級客戶線上服務旅程，提供更為友好的客戶線上服務體驗。通過數智化技術升級專業服務能力，為客戶提供一站式、可視化的資產配置服務方案。構建家族信託經營和保障配置的數字化支撐能力，打造客戶經理的個性化AI助理，持續提升客戶服務質效。

三是踐行社會責任，推動財富向善。秉承服務實體經濟的使命，公私協同整合資源，全方位滿足企業家客戶財富管理、企業融資、社會慈善等綜合需求。持續豐富家族信託業務品種，拓展慈善信託等創新服務模式，倡導財富向善，助力客戶創造社會價值。

四是夯實合規基礎，提升風險管理能力。落實消費者權益保護的相關要求，通過搭建數字化監控模型、規範營銷行為、完善檢查機制，強化合規銷售的全流程建設，完善客戶與產品的匹配度，有效防範風險，保障業務穩健經營。

信用卡業務

截至報告期末，本公司信用卡流通卡9,745.10萬張，流通戶7,010.65萬戶。報告期內，本公司實現信用卡交易額40,820.47億元，同比下降7.62%；實現信用卡利息收入596.60億元，同比下降7.30%；實現信用卡非利息收入203.53億元，同比下降15.73%。有關本公司信用卡貸款規模和質量的詳細信息，請參閱本章3.9.7「關於重點領域資產質量」。

本公司持續深化「平穩、低波動」經營策略，推進客群及資產結構調優，推動服務和產品升級，同時，不斷強化數智化運營能力，助力運營質效提升。一是聚焦高質量獲客，提升用卡體驗。把握科技和產業發展趨勢，推出「工程師卡」；深化電商合作，上市「天貓超市聯名卡」；針對旅行場景，煥新「美國運通百夫長卡」；在同業中首批上線銀聯-Visa雙標芯片卡，不斷優化客戶支付體驗。二是積極響應促消費政策，多措并举助力消費提振。聚焦國補、旅遊、電商等消費場景，持續投入資源，圍繞節假日、電商大促、年末等時點，開展營銷活動，助力居民消費潛力釋放。三是強化優質資產組織能力，提升數智化運營水平，推動分期資產業務發展。深化汽車分期經營，加強線上線下營銷協同，完善多品牌經營建設，提升綜合服務能力。四是深化科技賦能，加強AI能力建設，推動AI技術與業務場景深度融合，以科技驅動客戶體驗與經營效率提升。此外，本公司進一步深化掌上生活App平台經營，有關掌上生活App的詳情，請參閱本章3.10.3「分銷渠道」。

零售貸款

截至報告期末，本公司零售貸款餘額36,546.70億元，較上年末增長2.15%，佔本公司貸款和墊款總額的52.92%，較上年末下降1.72個百分點。其中，本公司零售貸款(不含信用卡)餘額27,156.79億元，較上年末增長3.25%，佔本公司貸款和墊款總額的39.32%，較上年末下降0.85個百分點。

報告期內，本公司積極落實國家有關房地產的各項政策，堅持因城施策，繼續聚焦於滿足居民剛性住房需求和多樣化改善性住房需求，加快二手房業務推進，實現個人住房貸款業務的穩健發展。同時，本公司在做好風控管理的前提下，不斷優化業務結構，保持對小微貸款、消費貸款的合理投放力度。針對小微貸款業務，本公司嚴格遵循各項監管要求，不斷優化產品政策，健全服務體系，積極推進產品創新與流程改進，實施科學合理的定價機制，全面提升對小微客戶的服務質量和效率。針對消費貸款業務，本公司持續聚焦優質客戶的拓展與經營，依託零售客群資源與金融科技雙重優勢，通過數智化技術，拓展批量獲客渠道，創新客戶經營模式，實現業務穩定增長與資產質量動態平衡，同時持續優化風險定價能力，做好收益和風險的平衡。截至報告期末，本公司個人住房貸款餘額14,110.93億元，較上年末增長0.52%；零售小微貸款餘額8,735.59億元，較上年末增長6.03%；消費貸款餘額4,266.53億元，較上年末增長7.70%。

3.10.2 批發金融業務

業務概況

報告期內，本公司實現批發金融業務稅前利潤803.78億元，同比下降4.21%；批發金融業務營業淨收入1,200.61億元，同比增長0.80%，佔本公司營業淨收入的40.13%。其中，批發金融業務淨利息收入809.85億元，同比增長16.06%，佔批發金融業務營業淨收入的67.45%；批發金融業務非利息淨收入390.76億元，同比下降20.80%，佔批發金融業務營業淨收入的32.55%，佔本公司非利息淨收入的43.27%。

報告期內，本公司積極融入國家現代化產業體系建設，加快打造特色金融優勢，持續推進批發金融體系化建設，不斷提升服務實體經濟的質效。

本公司緊密圍繞客戶需求，通過直接融資和間接融資等多種市場資金，發揮與集團子公司、境內外聯動優勢，滿足客戶表內外各項融資需求。截至報告期末，本公司公司客戶融資總量(FPA)餘額67,303.73億元¹⁷，較年初增加6,713.50億元。其中，傳統融資¹⁸餘額39,923.55億元，較年初增加4,084.76億元；非傳統融資¹⁹餘額27,380.18億元，較年初增加2,628.74億元。非傳統融資餘額佔FPA餘額的比例為40.68%，較年初下降0.17個百分點，主要是因為對公貸款增長帶動傳統融資在FPA中的佔比提升。

批發客戶

本公司建立了戰略客戶、機構客戶、同業客戶、跨境客戶、基礎客戶等分層分類對公客戶服務體系。報告期內，本公司持續優化分層客戶經營，深化分類客戶經營，錨定現代化產業體系重點領域，強化高質量獲客能力，批發客群量質齊升。截至報告期末，本公司公司客戶總數362.25萬戶，較上年末增長14.40%。報告期內公司客戶新開戶65.72萬戶。

戰略客戶方面，本公司持續提升行業認知，創新產品及服務模式，圍繞戰略客戶及其產業鏈、投資鏈深化經營，提高綜合化差異化服務水平，迭代戰略客戶行業專業化經營體系，加快推進行業金融體系建設。截至報告期末，本公司總行級戰略客戶328戶²⁰；存款日均餘額10,901.32億元，同口徑較上年增長3.24%；貸款餘額11,989.56億元，較年初增長11.92%。截至報告期末，本公司分行級戰略客戶7,073戶²¹；存款日均餘額8,671.85億元，同口徑較上年增長6.95%；貸款餘額4,229.89億元，較年初增長6.14%。

¹⁷ 由於本報跨境聯動融資等業務納入FPA的範疇有所調整，據此對期初數據進行同口徑調整，調整後的期初FPA餘額為60,590.23億元，其中傳統融資35,838.79億元，非傳統融資24,751.44億元。

¹⁸ 傳統融資包括對公一般性貸款與商票貼現(含轉出未到期票據)、承兌、信用證、融資性保函與非融資性保函。

¹⁹ 非傳統融資包括資產經營、自營非標、融資性理財、本公司主承銷債務融資工具、撮合交易、融資租賃、跨境聯動融資、牽頭銀團貸款八大部分。

²⁰ 總行級戰略客戶數是本公司服務的總行級戰略客戶集團數。2025年總行級戰略客戶名單有調整，並對2024年相關數據進行了同口徑調整。

²¹ 分行級戰略客戶數是本公司服務的分行級戰略客戶法人主體數。2025年分行級戰略客戶名單有調整，並對2024年相關數據進行了同口徑調整。

機構客群方面，本公司在持續鞏固財政、住建、煙草、政府性基金等重點客群服務經營基礎的同時，積極拓展潛力客群，持續打造特色化數智產品服務體系，紮實推進細分客群的專業化服務。服務國家級政府機構方面，本公司順應政策導向，圍繞資格獲取、平台接入和數據合作，致力於打造專業化、特色化、數字化和差異化的服務新標桿。報告期內，本公司以優異成績再次中標中央財政非稅收入收繳代理資格，並成為住建部住房公積金個人住房貸款購房「一件事」服務首批合作銀行，也是首批實現與民政部資金監管系統對接合作的銀行之一。服務地方政府機構方面，本公司以助力高質量發展為核心導向，聚焦「融智+融資+融項目+融科技」需求，打造政府產融服務體系，持續迭代解決方案，憑藉綜合服務能力贏得市場認可。截至報告期末，本公司機構客戶7.57萬戶，較上年末增長18.28%；機構客戶人民幣存款日均餘額10,589.26億元，同比增長15.51%。

同業客群方面，本公司以客戶為中心，完善同業客戶分層分類經營體系，加強對頭部同業客戶的全周期全方位經營，深化客戶認知，做深做透行業客戶的專業化綜合化經營。同時，本公司繼續與政策性銀行協同合作，加大試點地區轉貸款資金對普惠小微企業貸款的覆蓋面，更好地服務小微企業。

跨境客群方面，本公司深入貫徹落實高水平對外開放方針，積極踐行金融服務實體經濟，以客戶為中心，完善跨境金融產品服務體系，將跨境金融作為對公優質客戶獲取與經營的重要抓手，加強跨境頭部、腰部、基礎客群分層分類經營，夯實跨境客群基礎。報告期內，本公司對公涉外收支客戶10.31萬戶，同比增長17.23%。

基礎客戶方面，本公司以數智化重塑服務旅程，借助各類線上服務渠道優化基礎客群的服務陣型，提升基礎客群服務的效能，形成了基礎客戶向上輸送、梯次成長的良性循環，客群結構持續優化。報告期內，本公司通過線上線下渠道有效觸達服務對公客戶315.18萬戶，同比增長28.92%。報告期內，本公司對公代扣代繳交易客戶數152.94萬戶，同比增長13.41%；交易金額2.50萬億元，同比增長9.65%。

公司客戶存款

報告期內，本公司持續關注市場資金增量與結構變化，結合外部形勢與內部政策，不斷提升高質量負債的體系化經營能力，以積極應對內外部形勢變化，同時抓好以財政資金為代表的「增量」市場，鞏固以企業存款為代表的「存量」市場，並以「量價平衡」的邏輯持續優化經營管理措施。截至報告期末，公司客戶存款餘額51,953.62億元，較上年末增長4.90%；公司客戶存款日均餘額49,296.71億元，同比增長5.64%；公司客戶存款日均餘額中，活期佔比50.62%，同比下降1.51個百分點。報告期內，公司客戶存款平均成本率1.21%，同比下降37個基點。

公司貸款

截至報告期末，本公司的公司貸款總額29,297.37億元，較上年末增長13.10%，佔本公司貸款和墊款總額的42.42%，較上年末上升2.86個百分點。其中，境內公司中長期貸款餘額16,497.09億元，較上年末上升8.36%，佔境內公司貸款總額的58.43%，較上年末下降2.47個百分點。截至報告期末，公司貸款不良率0.84%，較上年末下降0.17個百分點。

截至報告期末，本公司境內國標大型企業貸款餘額11,642.81億元，較上年末增長4.96%，佔境內公司貸款的41.24%，較上年末下降3.12個百分點；境內國標中型企業貸款餘額5,852.52億元，較上年末上升2.00%，佔境內公司貸款的20.73%，較上年末下降2.22個百分點；境內國標小型、微型企業貸款餘額8,421.57億元，較上年末增長35.19%，佔境內公司貸款的29.83%，較上年末上升4.91個百分點；境內其他貸款²²餘額2,316.99億元，較上年末增長19.35%，佔境內公司貸款的8.20%，較上年末上升0.43個百分點。

報告期內，本公司緊密圍繞國家宏觀經濟政策，以科技金融、綠色金融、普惠金融等領域為重點發展方向推動貸款投放，同時，平穩有序推進房地產業務開展。截至報告期末，本公司製造業貸款餘額7,336.12億元，較上年末增長14.36%，佔公司貸款總額的25.04%，較上年末上升0.28個百分點；對公綠色貸款餘額4,434.34億元，較年初增長20.72%，佔公司貸款總額的15.14%，較年初上升0.96個百分點。有關房地產領域貸款情況，請參閱3.9.3章節。有關綠色金融業務詳情，請參閱4.2.3章節。

²² 包括境內機構敘做的境外及離岸客戶、境內非企業客戶和對公個體工商戶等貸款。

科技金融業務

報告期內，本公司將科技金融列為服務實體經濟的主線方向，通過深化「生態化、專業化、體系化」建設，推動金融服務科技創新的高質量發展。

生態化方面，圍繞科技創新生態、資本生態、產業生態加強渠道合作，提升對科技企業的批量化、綜合化服務質效；作為銀行類支持單位，攜手第十四屆中國創新創業大賽，為參賽企業提供金融服務；依託國家進一步擴大金融資產投資公司股權投資試點的相關政策，設立招銀金融資產投資有限公司，賦能科技創新。

專業化方面，升級「資質分」評價模型，提升對企業科創屬性的識別能力；緊跟監管政策，推動科技企業併購貸款、科技創新債券承銷、科技創新和技術改造再貸款等業務快速落地；發行50億元大灣區主題科技創新債券，募集資金專項用於支持科技創新，以綜合金融服務賦能科技企業成長發展；面向科技企業高頻場景，以專屬融資產品「科創貸」為基礎推出「科創人才貸」「科創技改貸」等子產品，為初創、成長期科技企業提供場景化融資支持。

體系化方面，加強「1+20+100」的科技金融機構陣型²³建設，設立總行科技金融部，持續深化專門政策、專門產品、專門流程、專門機構、專門隊伍、專門考評的「六個專門」機制建設，加大對科技金融的政策支持及資源投入；沿着創新人才、創新技術、創新產品、創新產業的科技創新四個周期進行服務佈局，通過精選服務場景、搭建服務生態、創新服務內容，升級打造科技金融「4×3」矩陣式綜合服務方案。

截至報告期末，本公司服務科技類企業客戶35.01萬戶，其中科技榜單企業達20.85萬戶²⁴；科技貸款餘額10,368.54億元，較年初增長8.06%。

普惠金融業務

報告期內，本公司持續提升普惠金融數智化產品競爭力、風險合規管控及營銷組織能力，打造差異化、智能化普惠金融業務競爭優勢，提升服務實體經濟質效。截至報告期末，本公司普惠型小微企業貸款餘額9,621.39億元，較上年末增加744.60億元，增幅8.39%，高於整體貸款增速2.91個百分點；普惠型小微企業有貸款餘額戶數122.47萬戶，較上年末增加14.74萬戶。報告期內，本公司新發放普惠型小微企業貸款6,469.29億元，平均利率3.65%，同比下降57個基點。

在供應鏈及場景金融方面，本公司積極響應國家「更好服務中小企業融資」號召，全面優化信用輸出類²⁵產品的系統功能和信貸流程，用戶體驗不斷提升；同時堅持探索「脫核模式」²⁶，持續打造標桿項目，產品與客群規模均穩步增長，場景化數據風控能力、數據治理能力及行業專業服務能力進一步提升。報告期內，本公司供應鏈融資業務量11,049.85億元，同比增長8.90%；服務核心企業10,110戶，同比增長17.38%；服務上下游客戶60,007戶，同比增長17.80%。

養老金融業務

報告期內，本公司以打造國內最佳養老金融專業服務機構為目標，持續深化養老金金融、養老服務金融和養老產業金融三大領域業務佈局，構築「產品+服務+渠道+科技」四位一體創新優勢。養老服務金融方面，充分運用本公司在財富管理和金融科技方面的優勢，打磨客戶體驗、提升服務能力，構建覆蓋客戶全生命周期的養老金融服務體系。養老產業金融方面，為各類重點養老產業客群提供適配的公司貸款產品和服務，推動養老產業貸款快速增長。養老金金融方面，發揮多牌照經營優勢，全力推進各細分領域業務體系化建設，打造特色化、差異化優勢，做深做廣三大支柱養老保險的金融服務。

第一支柱方面，本公司參與全國社會保障信息化建設，積極配合人力資源和社會保障部門推廣全國電子社保卡，完善基本養老保險的數字化服務。報告期內，本公司為2,121.86萬參保人提供線上社保查詢和業務辦理等便民服務，並支持社保「就近辦」「掌上辦」。截至報告期末，本公司累計簽發電子社保卡9,413.37萬張，較上年末增長22.15%。

²³ 包括1個科技金融委員會、20家科技金融重點分行、100家科技金融專門支行的組織陣型。

²⁴ 包含製造業單項冠軍、國家技術創新示範企業、專精特新小巨人、專精特新中小企業等科技型榜單企業。

²⁵ 「信用輸出」指在供應鏈金融場景中，上下游企業的融資依賴於「核心企業」在金融機構的授信額度。

²⁶ 「脫核模式」指在供應鏈金融場景中，上下游企業的融資無需「核心企業」授信額度支持。

第二支柱方面，本公司發揮受託、託管、賬管多牌照優勢，為職業年金代理人 and 企業年金委託人提供優質服務，按照「管好收益」「控好風險」「做好服務」三好受託人要求持續打造年金服務體系。截至報告期末，本公司年金受託規模超3,000億元，再創新高；企業年金賬管服務個人客戶近240萬戶。

第三支柱方面，本公司緊抓個人養老金制度全面實施機遇，積極推廣個人養老金賬戶。截至報告期末，個人養老金賬戶累計開戶數超1,500萬戶，繳存額居市場前列。

與此同時，本公司通過託管業務深度服務養老保險三大支柱體系，持續提升專業化運營服務水平，助力養老金資產的保值增值。截至報告期末，養老金託管規模達1.55萬億元。

票據業務

報告期內，本公司堅持以客戶為中心，不斷提升客戶服務能力，以創新驅動票據產品服務體系升級，提供更為「全、智、快、專」的客戶體驗。堅持服務實體經濟，推動資產組織穩步增長，資產經營能力不斷優化，應對外部市場變化的能力不斷增強。報告期內，本公司票據客戶數22.43萬戶，同比增長13.99%，其中，中小微客戶數18.81萬戶，佔比83.86%。報告期內，本公司票據直貼業務量29,054.31億元，同比增長12.89%，市場排名第二（中國銀行業協會數據），其中，商業承兌匯票貼現業務量3,525.05億元，市場排名第一（商業銀行票據業務聯席會數據）。截至報告期末，本公司票據貼現餘額3,221.17億元，較上年末下降15.10%，主要由於票據市場利率下行情況下，本公司主動調整和優化了大類資產配置。

交易銀行業務

報告期內，本公司持續深耕「企業數智金融」特色品牌建設，圍繞企業生產經營場景，從普惠數智化、場景金融、財資管理三大核心維度全面升級數智金融服務，通過提供「收付管融聯」一體化產品服務體系²⁷，積極融入企業數字化轉型，以「AI+金融」重塑企業服務生態，賦能企業經營和資金運轉的雙向循環，持續為企業客戶創造價值，打造公司金融差異化競爭優勢。

依託金融科技加快推進對公業務的數智化轉型，提升「普惠數智化」服務的便利性及高效性。報告期內，本公司融資業務線上化程度進一步提高，基於數字化風控技術，本公司持續升級國內貿易融資「閃電系列」產品，提升企業短期融資辦理效率，升級「保函閃電開」服務，打造保函管家，高效滿足客戶需求。同時，持續拓展人工智能技術應用深度，上線「AI小招」企業智能助手，提供產品操作引導、財資數據分析等智能化服務。截至報告期末，「AI小招」累計服務企業客戶達26.71萬戶，累計服務147.92萬人次。報告期內，本公司函證類業務交易金額6,900.90億元，同比增長18.14%；國內貿易融資業務量16,422.55億元，同比增長9.56%。

加快探索企業「業財一體化」場景下的企業數字化綜合服務。採購場景圍繞企業採購全流程，聚焦「付款中心」實現採購支付「一站式」辦理，為企業提供「安心、高效、實惠、智能」全周期數字化、場景化綜合支付服務。銷售場景基於「企業收銀台」完成收款組件化和場景化服務能力升級，根據不同規模企業客群的需求，分別打造標準化企業收款服務與定制化行業收銀台服務，實現收款服務從功能好用進化為場景好用，助力客戶銷售管理的數字化升級。報告期內，本公司企業收銀台服務企業客戶7.65萬戶，同比增長23.19%；交易金額3.55萬億元，同比增長14.74%。

圍繞企業財資管理升級需求，本公司以財資管理雲為企業數字化服務平台，助力不同類型企業提升財務資源配置效率。圍繞客戶價值型司庫建設需求，強化資金運營、資源管理、智慧票據、全球司庫、風險防控、戰略決策六大板塊能力，發佈新一代數智司庫產品體系。同時，本公司積極響應大型集團客戶加快司庫體系建設的需求，以「諮詢+科技+金融」顧問式服務方式，為央企、省市國企、上市公司、跨境客群提供專業全面的財資管理解決方案。報告期內，本公司落地多家頭部企業的司庫管理項目，在高端製造、生物醫藥、新經濟與消費等行業形成品牌口碑。截至報告期末，財資管理雲服務客戶達79.93萬戶，較上年末增長29.93%。

持續創新「直聯」模式，拓展本公司財資管理雲等數字化平台與政府機構、互聯網平台、企業數字化系統連接，面對分層分類使用SaaS數字化系統的客戶，提供便捷聯接本公司金融服務的方案，助力客戶實現多場景、多系統的全流程數字化打通。截至報告期末，雲直聯服務客戶28.86萬戶，較上年末增長30.65%。

²⁷

「收付管融聯」一體化產品服務體系指企業收款、付款、財資管理、融資和生態聯結場景下的一系列產品服務。

跨境金融業務

報告期內，本公司大力提升服務實體經濟的能力，服務高水平對外開放，支持穩外貿、穩外資。持續夯實跨境客群基礎，升級跨境金融產品體系，提升客戶辦理跨境業務體驗。提升跨境業務數字化水平，持續推動跨境匯款智能審核，服務跨境電商等外貿新業態，優化資本項目數字化服務，完善出口數據融資產品「出口閃貸」。服務高水平對外開放，發揮本公司包含離岸賬戶在內的四類非居民賬戶「全覆蓋」及自由貿易賬戶體系「全覆蓋」優勢，為客戶提供跨境結算、外匯交易、全球資金管理、貿易融資、跨境融資等綜合服務。推動境外分行數字化服務能力建設，提升對全球化經營企業的服務能力。以促進市場主體跨境人民幣貿易投資便利化為導向，持續優化跨境人民幣服務，升級跨境人民幣結算服務，服務企業匯率風險管理，積極參與本外幣一體化資金池試點，全方位開展政策宣導，助力人民幣國際化。穩健推進外匯展業改革，構建數字化驅動、體系化保障的外匯展業體系，以風險為本、科技賦能為核心，重塑外匯業務流程，進一步提高優質企業外匯業務辦理效率，提升跨境貿易和投融資便利化水平。報告期內，本公司實現對公涉外收支業務量4,807.84億美元，同比增長12.96%。

投資銀行業務

報告期內，本公司聚焦服務實體經濟，持續鞏固投行細分領域優勢，通過產品體系、服務模式與專業能力的全面升級，不斷提升價值創造水平。

債券承銷業務方面，本公司持續優化針對發行人及投資人的全流程服務，通過債券市場助力我國現代化產業體系建設。報告期內，本公司主承銷債務融資工具5,791.38億元，其中永續債承銷規模排名市場第一，科技創新債券(含科創票據)承銷規模排名市場第二(中國銀行間市場交易商協會數據)。本公司積極響應監管號召，持續深耕品種創新，落地首批科技創新債券、首批併購票據、全國首筆隧道資產類REITs等創新項目，助力戰略性新興產業及優勢產業中的優質企業的高質量發展。同時，本公司在中國銀行間市場交易商協會2024年度主承銷業務執業情況市場評價中獲評非金融企業債務融資工具一般主承銷商最高等級A檔，且為全市場唯一在價值發現能力、普惠能力、開創能力和服務對外開放能力全部四個方面均獲評特色主承銷商的機構。

併購金融業務方面，本公司重點發力科技金融、綠色金融等業務主線，圍繞資本市場、戰略性新興產業及關鍵行業領域的產業升級、產業轉型提供綜合化併購金融服務，助力客戶產業鏈延伸與價值提升，全面服務實體經濟高質量發展。報告期內，本公司併購金融業務發生額2,532.83億元，同比增長22.58%，其中人民幣併購貸款投放金額同比增長111.41%。本公司落地了多筆具有市場影響力的重大項目，包括年內汽車行業最大單港股私有化項目、國內最大單創新藥企併購項目、年內最大單高速公路收購項目、年內最大單破產重整項目等。

企業財富管理業務方面，本公司進一步深化合作機構拓展，持續優化產品體系建設，不斷提升客戶服務體驗。報告期內，本公司企業財富管理產品日均餘額5,249.40億元，同比增長31.28%，主要得益於本公司企業財富管理業務緊密圍繞客戶需求，堅持「低波穩健」基本導向的同時探索特色產品及服務，產品矩陣逐步完善，服務體系逐步優化，市場競爭力不斷增強。

市場交易(撮合)業務方面，本公司圍繞企業客戶多樣化、複雜化、個性化的投融資需求，搭建生態化服務平台，促進金融資源優化配置，服務實體經濟。報告期內，本公司市場交易(撮合)發生額4,194.68億元，同比增長14.27%，主要為聚焦服務實體經濟，有效推動客群拓面所致。

本公司子公司招銀國際積極與母行進行業務協同，加強投商行聯動。報告期內，根據彭博、萬得統計的數據，招銀國際共完成54單港股IPO承銷項目、13單港股IPO保薦項目，分別位列香港市場第二、第四，保持了在港股IPO承銷業務方面的領先地位。

同業業務

同業負債方面，報告期內，同業存款日均餘額8,357.40億元，其中同業活期存款佔比93.77%。報告期內，本公司積極拓展低成本負債來源，通過強化業務協同機制，優化成本管控，同業存款平均成本率有效壓降，同比下降29個基點。

存管業務方面，本公司證券期貨保證金存管業務平穩運行，已與107家券商開展第三方存管業務合作，期末客戶數2,052.63萬戶，較上年末增長11.08%；與146家期貨公司開展銀期轉賬業務合作，期末客戶數58.73萬戶，較上年末增長16.60%。

資產管理業務

截至報告期末，本公司子公司招銀理財、招商基金、招商信諾資管和招銀國際的資管業務總規模合計為4.71萬億元，較上年末增長5.13%。其中，招銀理財理財產品餘額2.64萬億元，較上年末增長6.88%；招商基金的資管業務規模1.59萬億元，較上年末增長1.27%；招商信諾資管的資管業務規模3,184.26億元，較上年末增長4.17%；招銀國際的資管業務規模1,642.41億元，較上年末增長26.02%。

招銀理財堅持穩中求進的投資與管理理念，不斷夯實發展基礎。**產品規模方面**，截至報告期末，招銀理財管理的理財產品餘額較上年末增加1,735.65億元，產品規模保持行業首位。**產品佈局方面**，構建並完善以絕對收益目標為主、相對收益目標為輔，梯度清晰、策略完善的全品類理財產品線。加強中長期和多資產、多策略產品佈局，打造「短債三寶」「固盈家」等品牌，並深化經營「全+福」多資產多策略品牌矩陣。豐富理財定投、目標盈、自選到賬日、隨心領等產品功能，提升投資體驗。**投研能力建設方面**，深化投研融合，加強多資產多策略能力建設。持續增強策略研究，偏債混合型、偏股混合型、股票類產品當年年化收益率均位居同業前列，含權理財產品市佔率持續提升。**風險管理方面**，堅持審慎穩健的風險管理理念。報告期內持續完善信用投資風險策略和信用風險預警系統，提升市場風險管理、流動性風險管理的專業性和有效性，持續完善內控合規管理。**科技賦能方面**，持續推動AI在投研、風控等核心業務場景的應用，在投研交易領域，AI交易機器人實現利率債全鏈路自動化，成交效率提升3倍。

招商基金聚焦「以最佳客戶體驗為引領，打造世界一流資產管理公司」戰略願景，堅持「主動管理業務」和「被動指數業務」雙輪驅動，各項工作取得階段性進展。截至報告期末，招商基金的資管業務規模1.59萬億元，其中，公募基金管理規模9,614.69億元，較上年末增長9.29%。**產品佈局方面**，基本形成全產品線矩陣，持續完善主被動產品佈局，豐富絕對收益產品線，積極開拓國際化業務，成功落地行業首批基於業績基準的浮動費率產品（招商價值嚴選混合）、行業首批科創債ETF、行業首批科創綜指ETF等創新項目。**投研能力建設方面**，鞏固深化「本分、專注、開放」投研文化，重新梳理投研架構及投研關係，持續提升主動管理能力，強化多元資產配置核心邏輯，推動投研體系建設更專業、更紮實、更體系化。**風險管理方面**，持續完善全面風險管理體系，進一步強化貨幣基金投資風險管控、完善ETF投資運作流程，優化提升內控合規管理水平，較好地控制了業務風險，報告期內未發生重大風險事件。**客戶經營方面**，積極推動營銷體系架構改革，將客戶盈利列入營銷體系考核指標，着力推動渠道和客群開拓，穩步推進投顧業務開展，充分把握養老金業務發展機遇，深耕客戶陪伴和投資者教育，推動客戶服務更深入、細緻、有黏性。

招商信諾資管定位於專業穩健的長期資金管理機構，發揮長期資金管理能力和差異化產品創設優勢，主動融入價值銀行戰略大局。**保險資金受託業務方面**，加強資產配置的動態調整，體系化提升投研能力，搶抓市場機會助力提升投資收益。截至報告期末，受託管理保險資金規模2,333.13億元，較上年末增長23.02%。**產品創設方面**，加快推進另類資管產品業務轉型，實現多項行業首單突破；持續優化組合類資管產品結構，管理規模穩步增長。**運營及風險管理方面**，提升風險合規管理精細化水平，持續優化完善制度流程，加快推進戰略文化建設，持續強化科技賦能，全面加強隊伍建設，實現平穩、規範、健康發展。

招銀國際堅持發揮差異化優勢，以私募股權投資為特色保持行業第一梯隊位置，經營效能不斷提升。報告期內共7個投資項目成功實現IPO。創新首單中企De-SPAC項目，入圍香港創新科技署科創基金ITVF，與阿曼投資局深化新動量科技基金一期合作，參與的韓國風投基金KVIC基金計劃成功獲選為2025年度大中華區唯一一家基金經理。同時，招銀國際着力佈局公募基金業務，報告期內新發行招銀國際港元貨幣市場基金、招銀國際環球投資級精選債券基金。截至報告期末，招銀國際有3隻發行的公募基金已披露業績，其累計收益率均在同期彭博亞太區同類產品中保持領先。

資產託管業務

截至報告期末，本公司託管資產餘額26.09萬億元，較上年末增長14.13%，託管總規模位居行業前列。

報告期內，本公司持續夯實專業履職能力，發揮差異化、特色化優勢，持續打造「專業+科技+服務」新模式，助力客戶價值持續增長。

一是量質並舉推動託管業務結構優化。截至報告期末，本公司託管規模增量中資管類產品²⁸佔比99.03%，高於行業平均佔比，託管業務結構持續優化。

二是本公司通過全球託管服務網絡，覆蓋全球主要金融市場，2025年全球託管新加坡中心正式展業，滿足中資機構「走出去」和跨境資本「引進來」需求，提供一站式綜合解決方案。2025年「招商銀行託管+」品牌獲評《21世紀經濟報道》「卓越影響力品牌」，品牌影響力持續提升。

金融市場業務

報告期內，本公司持續提升多元資產交易能力，優化全球金融市場對客交易服務模式，提升境內外一體化經營能力，推動金融市場業務進一步高質量發展。

投資交易方面，本公司繼續秉承穩健投資交易理念，豐富投資交易策略，積極把握市場機遇，充分利用衍生工具，平抑市場波動，增厚投資收益。同時，本公司持續增加資源投入，加快科技賦能，強化客群拓展，提升做市能力。報告期內，受做市業務規模大幅增長拉動，人民幣債券投資交易量8.85萬億元²⁹，同比增長195.99%。

對客交易業務方面，本公司持續向企業客戶宣導匯率風險中性理念，發佈《中國企業匯率風險管理實踐》藍皮書，助力企業提升匯率風險管理水平；深化「產品+客群」場景化經營模式，緊密圍繞客戶需求與市況變化，為企業提供涵蓋匯率、利率等產品的金融市場風險管理方案。報告期內，本公司金融市場對客業務批發客戶88,823家，同比增長15.18%；金融市場批發對客業務交易量3,400.24億美元，同比增長20.20%。

數字化轉型方面，本公司積極把握人工智能技術的最新進展，深化AI大模型技術在金融市場業務中的應用。一是探索構建數字化多因子交易體系，輔助開展債券、外匯及貴金屬投資交易。二是運用大模型技術，強化風險信號識別和監測，不斷提升風險合規管理水平。

國際化方面，本公司優化全球服務模式，加速構建境內外一體化對客服務體系。通過建設境外分行金融市場對客交易平台，搭建境外衍生產品差異化體系，更好地服務企業全球化發展與風險管理需求。同時，本公司繼續積極參與「債券通」和「互換通」交易，連續七年獲得債券通公司頒發的「北向通優秀做市商」獎項，為人民幣國際化和中國資本市場對外開放貢獻力量。

3.10.3 分銷渠道

本公司通過線下和線上各種不同的分銷渠道來提供產品和服務。

線下渠道

本公司業務以中國市場為主，分銷網絡主要分佈於中國境內主要中心城市，以及中國香港、紐約、倫敦、新加坡、盧森堡、悉尼等國際金融中心。截至報告期末，本公司在中國境內設有143家分行及1,801家支行，2家分行級專營機構（信用卡中心和資金營運中心），2,157家自助銀行，5,162台自助設備，4,789台可視設備；在中國香港設有香港分行；在中國台北設有代表處；在英國設有倫敦分行；在美國設有紐約分行；在新加坡設有新加坡分行；在盧森堡設有盧森堡分行；在澳大利亞設有悉尼分行，並下設二級分行墨爾本分行。

線上渠道

零售主要線上渠道

招商銀行App

報告期內，本公司順應國家經濟發展需要、人工智能技術進步趨勢和客戶需求變化，持續升級招商銀行App。一是升級財富管理服務，推出基金「五星策略」，助力客戶把握市場機會，並構建「配置—選品—檢視」全流程陪伴的保險配置服務，為客戶提供更專業、便捷的財富管理服務；二是優化零售信貸服務，上線多項貸後變更功能，並實現信用卡「管用合一」，提供一站式融資服務；三是完善支付結算服務，支持智能識圖轉賬，推出「五險一金」一站式查詢功能，全面升級收支結餘管理服務，幫助客戶輕鬆管理賬戶。報告期內，招商銀行App月活躍用戶8,874.83萬戶。

²⁸ 根據中國銀行業協會託管業務專業委員會統計口徑，資管類產品託管含證券投資基金、基金公司客戶資產管理、證券公司客戶資產管理、銀行理財、信託財產、私募投資基金、保險資產、養老金、QDII類產品、QFII類產品、期貨等託管。

²⁹ 為本公司資金營運中心人民幣債券投資交易業務量。

信用卡掌上生活App

報告期內，本公司持續提升掌上生活App客戶服務與動員能力。深耕高頻消費場景，連接優質合作夥伴，不斷豐富線上服務生態；面向多樣的用戶需求和業務場景，升級交互形式，提升服務能力，優化用戶體驗；結合節假日、年末等消費節點，開展系列營銷活動，提升規模化、節奏化的線上線下客戶動員能力。報告期內，信用卡掌上生活App月活躍用戶4,072.09萬戶，用戶活躍度居同業信用卡類App前列。

遠程經營服務

本公司通過電話、網絡和視頻等多媒體服務方式，為客戶提供實時、全面、快速的一體化服務，尤其是對關鍵業務場景進行服務流程的優化升級，持續優化客戶服務體驗。採用「人機協同」模式，動態識別客戶實時需求，為不同業務場景靈活提供適配服務，更精準地滿足客戶個性化服務需求。報告期內，遠程線上全渠道人工接通率99.09%，遠程線上全渠道人工20秒響應率94.73%，遠程線上全渠道客戶滿意度99.82%。

智能服務體系

在借記卡智能服務體系方面，報告期內，本公司持續煥新「小招」智能服務。一是拓展「小招」服務能力範圍，從聚焦財富管理場景拓展到「存貸匯」全場景服務；二是推動「小招」向「專家」「管家」角色升級，逐步從被動的「你問我答」轉向「主動發現」，主動幫助客戶關注、整理有關賬戶、產品與市場的信息；三是升級智能交互體驗，煥新推出「小招語控」功能，通過語音交互幫助用戶高效完成信息查詢、業務辦理等操作。

在信用卡智能服務體系方面，報告期內，本公司持續推進信用卡客戶服務的數字化、智能化轉型，優化智能交互體驗，着力提升客戶服務質效。拓展智能服務渠道部署，積極完善業務場景智能體建設，進一步優化掌上生活App信用卡「小招」的人機協作模式，增強面向客戶解決問題的能力；依託數據挖掘等技術，構建覆蓋信用卡服務流程的智能體產品應用，實現客戶需求高效響應，推動服務效率與客戶體驗提升。

批發主要線上渠道

本公司聚焦企業財資管理數字化轉型需求，持續優化網上企業銀行和企業App兩大服務渠道。報告期內，本公司網上企業銀行全面強化財資、採購、銷售等關鍵場景服務能力，圍繞平台智能化和客戶自服務升級數智化能力，打造效率更高、體驗更佳的對客服務智能平台；招商銀行企業App作為企業數智金融移動端服務的核心應用，為法人、高管等企業關鍵人提供智能化移動財資服務。截至報告期末，本公司批發線上渠道客戶352.79萬戶，較上年末增長15.06%；批發線上渠道客戶覆蓋率97.39%，較上年末上升0.56個百分點。報告期內，本公司批發線上渠道月活躍客戶220.85萬戶，同比增長13.29%；批發線上渠道交易筆數5.51億筆，同比增長14.32%，交易金額246.69萬億元，同比增長10.50%。

3.10.4 境外分行

香港分行

本公司香港分行成立於2002年，是本公司在境外正式成立的首家分行，可經營全面的商業銀行業務，包括公司及零售銀行業務。對公業務方面，可提供存款、結算、貿易融資、雙邊貸款、銀團貸款、跨境併購綜合服務方案、資產託管等多元化的公司銀行業務產品和服務，可參與同業資金、債券及外匯市場交易，並與同業客戶開展資金清算及資產轉讓業務等。零售業務方面，可為客戶提供個人銀行服務和私人財富管理服務，特色產品為「香港一卡通」和「香港銀證通」等。

報告期內，香港分行重點拓展高價值業務領域，深化資產組織能力建設，優化生息資產配置結構，同步推進資產規模擴張與質量提升，持續完善財富管理產品體系，全面提升資產管理規模與客戶服務能力。報告期內，香港分行實現營業淨收入32.37億港元。

紐約分行

本公司紐約分行成立於2008年，是美國自1991年實施《加強外國銀行監管法》以來批准設立的首家中資銀行分行。紐約分行地處全球金融中心，致力於打造以中美雙向聯動為特徵的跨境金融平台，為中美兩國企業提供多樣化、全方位的銀行服務，主要服務及產品包括：存款、結算、外匯交易、國際單證、貿易融資、雙邊貸款、銀團貸款、流動資金融資、併購融資、私有化融資、基金融資等。同時，積極搭建私行客戶全球化服務網絡，為高淨值私行客戶提供優質的非金融增值服務。

報告期內，紐約分行積極踐行可持續的高質量發展策略，在客群拓展、負債結構優化、產品創新、風險合規建設等方面取得進展，持續提升綜合金融服務能力。報告期內，紐約分行實現營業淨收入9,372.31萬美元。

新加坡分行

本公司新加坡分行成立於2013年，定位為東南亞地區重要的跨境金融平台，立足新加坡，輻射東南亞，以跨境金融和財富管理為核心業務。跨境金融方面，新加坡分行依託區位優勢和跨境服務經驗，面向「走出去」的中國企業以及新加坡本地和其他東南亞地區企業，提供一站式綜合服務方案。主要服務內容包括：公司存款與賬戶服務、結算、外匯交易、貿易融資、現金管理、銀團貸款，以及資產託管等相關服務，持續支持客戶跨境經營與資金運作的穩健開展。財富管理方面，私人銀行（新加坡）中心為高淨值客戶提供全球資產配置、境內外投融資、財富保障傳承、非金融服務及數字化服務等在內的全方位一站式服務。

報告期內，新加坡分行緊抓市場機遇，重點聚焦優質中資企業、新加坡本地頭部企業、東南亞地區優質金融機構等核心客群，持續提升客戶綜合服務能力和本地市場影響力。報告期內，新加坡分行實現營業淨收入4,676.09萬美元。

盧森堡分行

本公司盧森堡分行成立於2015年，定位於歐洲大陸重要的跨境金融平台，為「走出去」的中國企業和「引進來」的歐洲企業提供全方位的跨境金融一站式解決方案，主要服務及產品包括：存款、貸款、項目融資、貿易融資、併購融資、併購諮詢和債券承銷等，並致力於結合母行優勢業務和歐洲特色，打造本公司在歐洲的經營平台。同時，積極搭建私行客戶全球化服務網絡，為高淨值私行客戶提供優質的非金融增值服務。

報告期內，盧森堡分行持續加強企業客戶和金融機構客戶的拓展經營，強化資產組織，積極開展外匯代客交易、債券業務、同業業務等特色業務，價值創造能力穩步提升。報告期內，盧森堡分行實現營業淨收入2,744.14萬歐元。

倫敦分行

本公司倫敦分行成立於2016年，是中國股份制商業銀行在英國獲准成立的首家分行，為「走出去」的中國企業和「引進來」的英國頭部企業提供全方位的跨境金融一站式解決方案，主要服務及產品包括：存款、結算、外匯交易、貿易融資、雙邊貸款、銀團貸款、併購融資等。同時，積極搭建私行客戶全球化服務網絡，為高淨值私行客戶提供優質的非金融增值服務。

報告期內，倫敦分行堅定貫徹「量質並舉、質效為先」發展理念，着力加強盈利韌性、打造經營特色並夯實發展基礎，推動經營質效持續提升。報告期內，倫敦分行實現營業淨收入4,467.97萬美元。

悉尼分行

本公司悉尼分行成立於2017年，是中國股份制商業銀行在澳大利亞獲准成立的首家分行，其下設的首家境外二級分行墨爾本分行成立於2025年。悉尼分行立足中澳經貿與投資往來，聚焦「走出去」的戰略客戶和澳新地區頭部客戶需求，通過提供雙向跨境金融服務為客戶創造價值，主要服務及產品包括：存款、結算、外匯交易、貿易融資、併購融資及承諾、項目融資、銀團貸款、基金融資等。同時，積極搭建私行客戶全球化服務網絡，為高淨值私行客戶提供優質的非金融增值服務。

報告期內，悉尼分行深耕中澳兩國經貿重點領域，強化本地客群拓展，聚焦當地特色產業資產組織，推動數字化轉型，通過貿易融資項目引流存款增長，綜合經營能力穩步提升。報告期內，悉尼分行實現營業淨收入6,780.99萬澳元。

3.10.5 主要子公司

本公司依法合規行使股東權利，持續加強對子公司在公司治理、資本管理、風險管理、財務管理等方面的全面管理，充分發揮綜合經營的協同效應，在實現自身高質量發展的同時提升本集團對客戶的綜合金融服務能力。

招商永隆銀行

招商永隆銀行成立於1933年，註冊資本11.61億港元，是本公司在香港的全資子公司。招商永隆銀行為客戶提供零售和私人銀行、企業銀行等多元化的銀行產品和服務，並通過子公司提供信託、資產管理和保險經紀等服務。

截至報告期末，招商永隆集團總資產5,265.42億港元，歸屬於股東的權益541.31億港元；報告期內實現歸屬於股東的淨利潤42.92億港元。

招銀金租

招銀金租成立於2008年，註冊資本180億元，是本公司的全資子公司。招銀金租建立了航空、航運、設備三大業務板塊，打造以新能源、新基建、新科技、新出行、新智造和新材料「六新」產業為主導的金融租賃服務體系，以滿足承租人購置設備、促進銷售、盤活資產、均衡稅負和改善財務結構等需求。

截至報告期末，招銀金租總資產3,252.98億元，淨資產410.82億元；報告期內實現淨利潤44.07億元。

招銀國際

招銀國際成立於1993年，註冊資本41.29億港元，是本公司在香港的全資子公司。招銀國際及其子公司全面佈局了大投行、大財富、大資管三大板塊，囊括企業融資、環球市場、結構融資、財富管理、資產管理等業務。

截至報告期末，招銀國際總資產1,020.36億港元，淨資產234.73億港元；報告期內實現淨利潤40.35億港元。

招銀理財

招銀理財成立於2019年，註冊資本約55.56億元。截至報告期末，本公司和摩根資產管理(JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited)分別持有招銀理財90%和10%的股權。招銀理財的經營範圍包括發行理財產品、開展理財顧問和諮詢服務，以及監管機構批准的其他業務。

截至報告期末，招銀理財總資產267.38億元，淨資產256.68億元；報告期內實現淨利潤27.26億元。

招商基金

招商基金成立於2002年，註冊資本13.1億元。截至報告期末，本公司和招商證券股份有限公司分別持有招商基金55%和45%的股權。招商基金的經營範圍包括發起設立基金、基金管理業務和中國證監會批准的其他業務。

截至報告期末，招商基金總資產154.02億元，淨資產111.55億元；報告期內實現淨利潤14.38億元。

招商信諾資管

招商信諾資管成立於2020年，註冊資本5億元，是本公司間接控股的子公司，由本公司合營公司招商信諾和子公司招銀國際分別持股87.3458%和12.6542%。招商信諾資管的經營範圍包括受託管理委託人資金、發行保險資產管理產品及與資產管理相關的諮詢業務等。

截至報告期末，招商信諾資管總資產12.66億元，淨資產9.64億元；報告期內實現淨利潤1.25億元。

招銀歐洲

招銀歐洲成立於2021年，註冊資本1億歐元，是本公司在歐洲的全資子公司，也是本公司在歐盟與歐洲經濟區的區域總部。招銀歐洲為客戶提供跨境融資、併購金融、私人銀行、投資管理、金融市場、債券承銷、貿易融資等多樣化的金融產品和服務，圍繞企業和個人的全球資產進行經營和配置。

截至報告期末，招銀歐洲總資產5.70億歐元，淨資產0.91億歐元；報告期內實現淨利潤76.34萬歐元。

招銀投資

招銀投資於2025年11月獲批開業，註冊資本150億元，是本公司的全資子公司，主要開展市場化債轉股業務及監管機構批准的其他業務。

截至報告期末，招銀投資總資產150.47億元，淨資產150.14億元。

3.10.6 主要合營公司³⁰

招商信諾

招商信諾成立於2003年，註冊資本28億元，是本公司的合營公司。截至報告期末，本公司和信諾健康人壽保險公司分別持有招商信諾50%的股權。招商信諾的主要業務是人壽保險、健康保險和意外傷害保險等保險業務及上述業務的再保險業務。

截至報告期末，招商信諾總資產2,592.89億元，淨資產143.43億元；報告期內實現淨利潤33.51億元。

招聯消金

招聯消金成立於2015年，註冊資本100億元，是本公司的合營公司。截至報告期末，本公司和中國聯合網絡通信有限公司分別持有招聯消金50%的股權。招聯消金的主要業務是發放個人消費貸款。

截至報告期末，招聯消金總資產1,672.38億元，淨資產251.17億元；報告期內實現淨利潤30.54億元。

3.11 風險管理

本公司緊緊圍繞價值銀行戰略，堅守穩健審慎的風險文化，強化風險偏好管理和傳導，持續鞏固堡壘式風險合規管理體系，牢牢守住不發生系統性風險底線。總行風險與合規管理委員會在董事會批准的戰略、政策、風險管理偏好及權限框架內，審議並決策全行重大風險管理事項。

報告期內，本公司堅持「穩質量就是穩根本」，加強能力建設，全面提升風險管理水平，加大對實體經濟支持力度，防範化解重點領域風險，加快風險管理數智化轉型，保持各項風險指標基本穩定。

3.11.1 信用風險管理

信用風險是指因銀行的借款人或交易對手未按照約定履行其義務而形成的風險。本公司在經營中緊扣國家政策導向和監管精神，始終堅持穩健審慎的風險文化，動態完善相關風險管理政策，不斷提升信用風險量化能力，強化關鍵人履職，提高信用風險的前瞻性管理，防範和降低信用風險損失。

報告期內，本公司積極應對風險形勢變化，切實提升風險管理質效、保持資產質量總體穩定。公司貸款方面，本公司主要採取以下措施加強信用風險管理。一是及時優化信貸政策和授信策略。以大類資產配置為牽引，加強對行業發展趨勢的前瞻評估，加大重點區域分行資產組織力度，挖掘中等授信客戶「擴面增量」潛力，完善中長期資產組織策略，持續推進資產業務「一行一策」客戶名單制工作，優化行業、區域、客群等維度的資產配置。二是突出抓好重點領域風險防範化解。圍繞加快構建房地產發展新模式、積極有序化解地方債務風險、前瞻防範新舊動能轉換及涉及「反內捲」影響的相關領域風險，嚴格落實國家和監管最新政策，加強預警排查監測，動態評估風險變化，主動應對和化解風險。三是持續優化信貸流程。深化集團統一授信，完善調查、審查、審批各環節工作範式，規範流程節點及角色的履職標準和要求，強化盡調審查質量監測和履職評價，提升授信規範性和方案適配性管理水平，完善監測、預警、分類、處置等全流程管控。四是進一步推動存量不良資產清收提效。聚焦重點領域，完善全行資產保全分工協作機制，綜合運用多種有效方式，全力提升現金清收水平，實現高質量風險化解處置。五是穩步推進風險管理數智化轉型。聚焦風險管理工作中「高頻、關鍵、優勢」的場景，加快建設客戶經理、風險經理、審貸官等崗位智能體，持續完善「風險小助」「合規小助」智能助手和AI工具集，持續豐富集團風險管理系統(GRS)生態。零售貸款方面的信用風險管理詳情，請參閱3.9.7章節。

有關本公司信用風險管理的更多內容請參閱財務報告附註60(a)。

³⁰

本公司的主要合營公司包括招商信諾和招聯消金，其財務數據已按本集團的會計政策經必要調整。

3.11.2 大額風險暴露管理

根據《商業銀行大額風險暴露管理辦法》規定，大額風險暴露是指商業銀行對單一客戶或一組關聯客戶超過其一級資本淨額2.5%的風險暴露(包括銀行賬簿和交易賬簿內風險暴露)。報告期內，本公司將大額風險暴露管理納入全面風險管理體系，不斷完善客戶授信管理要求，持續優化風險暴露計量規則，並增加對大額風險暴露統計的金融科技支持，定期向監管機構報告大額風險暴露指標及相關管理情況，有效管控客戶集中度風險。截至報告期末，除監管豁免客戶外，本公司達到大額風險暴露標準的非同業單一客戶、非同業集團客戶、同業單一客戶、同業集團客戶均符合監管要求。

3.11.3 國別風險管理

國別風險是指由於某一國家或地區政治、經濟、社會變化及事件，導致該國家或地區債務人沒有能力或者拒絕償付銀行債務，或使本公司在該國家或地區的業務存在遭受損失，或使本公司遭受其他損失的風險。

本公司嚴格執行監管相關要求，遵循穩健、審慎的原則，建立與戰略目標、風險狀況和複雜程度相適應的國別風險管理體系，將國別風險管理納入全面風險管理體系，及時對國別風險進行識別、計量、評估、監測、報告、控制和緩釋，定期評估國別風險並進行限額管理，引導業務向風險較低的國家或地區傾斜。

報告期內，面對複雜多變的國際政治經濟形勢，本公司持續關注全球重點國家或地區局勢變化，根據風險變化情況，評估和更新國別風險評級，並加強國別風險限額管控，嚴格限制高風險國家或地區業務增長。報告期末，本公司國別風險敞口主要集中在風險較低的國家或地區，國別風險不會對本公司業務經營產生重大影響。

3.11.4 市場風險管理

本公司的市場風險來自交易賬簿和銀行賬簿，利率風險和匯率風險是本公司所面臨的主要市場風險。

利率風險管理

交易賬簿

本公司採用規模指標、市場風險價值指標(VaR，覆蓋交易賬簿業務涉及各幣種和期限的利率風險因子)、利率情景壓力測試損失指標、利率敏感性指標、累計損失指標等風險指標對交易賬簿利率風險進行計量、監控管理。風險計量方面，所用利率風險因子覆蓋交易賬簿全部業務，由約200條利率或債券收益率曲線構成。市場風險價值使用歷史模擬法計算，置信度為99%，觀察期長度為250天，持有期為10天；利率壓力測試情景包括不同程度的利率平行上移、陡峭上移、扭曲變化情景及根據投資組合特徵設計的多個不利市場情景，其中極端利率情景上移幅度達到300個基點，可覆蓋極端市場不利情況；主要利率敏感性指標為債券久期、債券及利率衍生品PV01(在利率不利變動1個基點時的市值變動)。日常管理方面，年初根據董事會風險偏好、經營規劃、風險預測，設定年度交易賬簿利率風險相關業務授權和市場風險限額，由市場風險管理部執行日常監控和持續報告。

報告期內，我國經濟保持穩中有進的良好態勢，總量持續增長，質量穩步提升，人民幣債券利率總體呈現上行趨勢，10年期國債收益率由1.68%上升至1.85%。全球經濟延續溫和增長態勢，但各國央行貨幣政策分化明顯，貿易保護主義傾向有所增強，外部環境複雜多變。本公司交易賬簿投資範圍以人民幣債券為主，總體採取了謹慎的交易策略和審慎的風險管控措施，確保了交易賬簿各項利率風險指標均在目標範圍內。

銀行賬簿

本公司根據外部監管要求及內部銀行賬簿利率風險管理政策，建設並不斷完善銀行賬簿利率風險管理體系，明確利率風險治理架構，建立利率風險識別、計量、監測、控制和報告的管理流程。本公司主要採用重定價缺口分析、久期分析、利率基準關聯分析、情景模擬等方法定期計量並分析銀行賬簿利率風險。重定價缺口分析主要監測資產負債的重定價期限分佈及錯配情況；久期分析監測主要產品類型的久期及全行資產負債的久期缺口變動；基準關聯分析通過內部模型得出的基準關聯係數，評估不同定價基準利率曲線之間和曲線上不同期限點之間存在的基準風險；情景模擬是本公司進行利率風險分析和計量的主要手段，涵蓋了多個常規場景和壓力場景，包括利率標準衝擊、收益率曲線平移和形狀變化、歷史極端利率變動，以及經專家判斷的未來最可能利率變動等場景。通過對利率變動場景的模擬計算出淨利息收入(NII)及權益經濟價值(EVE)的變動，部分場景的NII變動和EVE變動被納入全行利率風險限額指標體系。此外，內部限額指標體系納入了《商業銀行銀行賬簿利率風險管理指引(修訂)》中所提出的標準化計量指標。

報告期內，本公司秉承穩健、審慎的利率風險偏好，密切關注外部環境和內部利率風險敞口結構的變化，持續監測分析各類利率風險，尤其是資產負債重定價錯配導致的缺口風險、產品定價基準變動不一致形成的基準風險、以及外部利率變化觸發的客戶貸款提前還款等行為的期權性風險。本公司基於宏觀量化模型及專家研判對利率走勢進行預測分析，結合風險敞口變化趨勢，前瞻佈局利率風險主動管理策略並靈活調整，運用表內資產負債結構調整和表外利率衍生品對沖手段開展風險管理。截至報告期末，本公司各項表內外管理措施均按計劃推進，利率風險水平控制在年度利率風險管控目標範圍內，包括壓力測試結果在內的各项指標均保持在限額和預警值內，銀行賬簿利率風險整體穩定。

匯率風險管理

交易賬簿

本公司採用敞口指標、市場風險價值指標(VaR，覆蓋交易賬簿業務涉及各幣種匯率風險因子)、匯率情景壓力測試損失指標、期權敏感性指標、累計損失指標等風險指標進行風險計量、監控管理。風險計量方面，所用匯率風險因子覆蓋交易賬簿全部交易幣種的即期、遠期價格和波動率。市場風險價值使用歷史模擬法計算，置信度為99%，觀察期長度為250天，持有期為10天；匯率壓力測試情景包括各交易幣種對人民幣匯率向不利方向變動5%、10%、15%或更大幅度，外匯期權波動率變動等；主要期權敏感性指標包括Delta、Gamma、Vega等。日常管理方面，年初根據董事會風險偏好、經營規劃、風險預測，設定年度交易賬簿匯率風險相關業務授權和市場風險限額，由市場風險管理部執行日常監控和持續報告。

報告期內，人民幣資產吸引力穩步回升，外匯儲備保持在合理充裕水平，截至2025年末，人民幣對美元匯率由7.19回落至7.03。受美國降息政策及關稅調整等因素影響，美元對多數主要貨幣呈現貶值態勢，美元指數由108.48回落至98.27。本公司交易賬簿主要通過代客外匯業務獲取價差收入，並通過成熟、高效的管理體系執行嚴密的內部控制和管理，密切監測敏感性指標、止損等限額指標的變化，截至報告期末，交易賬簿各項匯率風險指標均在目標範圍內。

銀行賬簿

本公司銀行賬簿匯率風險計量、分析方法主要採用外匯敞口分析、情景模擬分析和壓力測試等。外匯敞口採用短邊法、相關性法、合計法計量；情景模擬和壓力測試分析是本公司管理匯率風險的重要方法之一，涵蓋了標準情景、歷史情景、遠期情景、壓力情景等內容，包括各幣種的即期、遠期匯率波動和歷史極端匯率波動等情景。每個情景均能模擬出對本公司損益的影響，部分情景模擬的損益影響佔資本淨額比重作為限額指標，納入日常管理。本公司定期對相關模型參數進行回測和評估，以驗證計量模型的有效性。

本公司定期計量和分析銀行賬簿外匯敞口和情景模擬結果，在限額框架中按月監測和報告當期匯率風險，並根據匯率變動趨勢對外匯敞口進行相應的調整，以規避有關的銀行賬簿匯率風險。

報告期內，本公司密切關注匯率走勢，結合國內外宏觀經濟形勢，研究分析匯率變化影響，提出資產負債優化方案，為管理決策提供了科學的參照標準。報告期內，本公司加強了對外匯敞口的監測分析，嚴格控制外匯敞口規模。本公司匯率風險偏好審慎，截至報告期末，本公司銀行賬簿外匯敞口規模處於相對較低水平，匯率風險水平總體穩定，各項核心限額指標、一般情景和壓力測試結果均滿足限額要求。

有關本公司市場風險管理的更多內容請參閱財務報告附註60(b)。

3.11.5 操作風險管理

操作風險是指由於內部程序、員工、信息科技系統存在問題以及外部事件造成損失的風險，包括法律風險，但不包括戰略風險和聲譽風險。針對操作風險點多面廣的特點，本公司操作風險管理遵循審慎性、全面性、匹配性和有效性管理原則，加強操作風險管理體系建設，落實內部控制制度，持續穩健開展各項業務，降低或避免操作風險損失。在操作風險管理過程中，本公司在董事會設定的風險限額內，通過完善風險管理機制、加強重點領域風險防控、深入開展風險監測預警、健全考核評價機制、培育防控操作風險文化等措施，進一步提升操作風險管理能力和有效性，防範和降低操作風險損失。

報告期內，本公司以防範系統性操作風險和重大操作風險損失為目標，持續完善操作風險管理體系。一是對標監管要求，進一步深化操作風險事件及損失管理機制，建立操作風險事件預計損失的處理規則，強化集團層面操作風險管理體系建設。二是聚焦重點業務領域風險管控，開展操作風險管理要點梳理，並抽選機構開展操作風險監測與評估。三是聚焦網絡安全和數據安全，強化應急管理和風險應對，提高系統運營韌性。四是加強外包風險管理，組織總分行開展外包項目後評估。五是進一步完善業務連續性管理，加強業務連續性演練。六是豐富系統功能，升級用戶服務體驗，提升數字化管理能力。

3.11.6 流動性風險管理

流動性風險是指本公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以應對資產增長、償付到期債務或其他支付義務的風險。本公司流動性風險管理遵循審慎性、前瞻性、全面性等原則，较好地適應了本公司當前發展階段。目前的流動性風險管理政策及制度符合監管要求和本公司自身管理需要。

本公司根據流動性風險管理的政策制定、策略執行和監督職能相分離原則，建立流動性風險管理治理架構，明確董事會、高級管理層、專門委員會及相關部門在流動性風險管理中的職責和報告路線，以提高流動性風險管理的有效性。

報告期內，本公司結合宏觀經濟及市場趨勢分析，動態量化預測未來風險狀況，前瞻佈局資產負債管理策略，實現風險與收益的平衡。一是持續優化資產負債結構，促進客戶存款穩定增長，加強資產組織與支持力度，實現資產負債平穩運行。二是加強流動性風險的前瞻預判，基於主要業務及指標運行情況，結合市場走勢，靈活開展司庫主動負債管理，拓展多樣化融資渠道，通過發債等手段穩定長期負債來源。三是加強對業務條線及境外分行、附屬機構的流動性風險監測和管理，合理管控期限錯配。四是持續開展流動性壓力測試及應急演練，落實流動性應急管理工作，切實提高流動性風險事件的應對能力。

截至報告期末，本公司各項流動性指標均滿足監管要求，且有充足的資金來源滿足業務持續健康發展的需要；按照中國人民銀行規定，本公司人民幣法定存款準備金率按照5.5%執行，外匯法定存款準備金率按照4%執行。本公司流動性指標運行良好，存款保持穩定增長，流動性儲備充足，整體流動性安全。

有關本公司流動性風險管理的更多內容請參閱財務報告附註60(c)。

3.11.7 聲譽風險管理

聲譽風險是指由本公司行為、員工行為或外部事件等，導致利益相關方、社會公眾、媒體等對本公司形成負面評價，從而損害本公司品牌價值，不利於本公司正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。聲譽風險管理作為公司治理及全面風險管理體系的重要組成部分，覆蓋本公司及附屬機構的所有行為、經營活動和業務領域，本公司通過建立和制定聲譽風險管理相關規章制度，主動、有效地防範聲譽風險和應對聲譽事件，最大程度地減少損失和降低負面影響。

報告期內，本公司嚴格落實《銀行保險機構聲譽風險管理辦法(試行)》有關要求，修訂完善聲譽風險管理制度，秉持前瞻性、匹配性、全覆蓋、有效性、主體性的聲譽風險管理原則，持續優化聲譽風險管理機制，深入推進聲譽風險全流程管理，建立預評估機制，開展常態化排查，強化源頭防控治理；上線輿情管理系統，優化輿情監測識別機制，並妥善應對聲譽風險事件；強化標本兼治，在妥善處置輿情的基礎上，查找輿情成因，推動經營管理和服務的改進；加強輿情應急處置演練和培訓，培育穩健審慎的聲譽風險文化；開展正面宣傳活動，有效維護品牌聲譽。

3.11.8 合規風險管理

合規風險是指因金融機構經營管理行為或者員工履職行為違反合規規範，造成金融機構或者其員工承擔刑事、行政、民事法律責任，財產損失、聲譽損失以及其他負面影響的可能性。本公司通過搭建由董事會風險與資本管理委員會、總分行風險與合規管理委員會、合規負責人、合規官、合規督導官組成的管理組織架構，建立業務條線、合規管理部門、審計部門的合規管理三道防線，形成了組織健全、權責清晰、分工合理、相互協調配合的合規管理組織體系。同時通過制度管理、法律合規審查、合規風險評估監測、合規文化建設、員工行為管理、系統建設等不斷提升合規風險管理技術和完善管理程序，建立了完整、有效的合規風險管理體系，實現了對合規風險的有效管控。

報告期內，面對嚴峻複雜的國內外環境及風險挑戰，本公司積極應對，多措並舉持續鞏固內控合規管理體系。一是完善外規內化機制，加強監管新規的解讀傳導，推動《金融機構合規管理辦法》等監管新規在本公司的落地實施；二是落實法律合規審查硬約束要求，有效識別、評估和防範新產品、新業務和重大項目的法律合規風險；三是組織開展「2025合規履職年」「法律合規大講堂」「零售說法」等形式多樣的合規文化宣傳活動，持續加強員工行為管理；四是強化監督檢查及問題整改管理，提升檢查及整改工作質效；五是積極深化內控合規數智化建設，為本公司高質量發展保駕護航。

3.11.9 洗錢風險管理

洗錢風險指本公司在開展業務和經營管理過程中可能被「洗錢活動」「恐怖融資」「擴散融資」三類活動利用而面臨的風險。本公司已建立了較為完善的洗錢風險管理機制，包括董事會及其審計委員會、高級管理層、職能部門、分支機構和附屬機構職責明確的洗錢風險管理架構，覆蓋全面的反洗錢制度體系，運行有效的風險評估與動態監測機制，科學合理的反洗錢數據治理機制，針對高風險客戶與業務的管理策略，先進高效的IT系統支持，獨立的檢查與審計機制，以及持續的反洗錢培訓與宣傳機制等，為本公司穩健運營提供合規保障。

報告期內，本公司積極履行反洗錢義務並不斷提升洗錢風險管理質效。強化新《反洗錢法》宣導培訓與高標準貫徹落實，通過多種方式組織開展覆蓋董事會、高級管理層、業務部門、新員工等各層級的新法培訓，組織對照新法開展差距分析，有序推動新法要求的執行落實。持續優化可疑交易監測規則，探索大語言模型等新技術應用，不斷提升可疑交易監測分析工作質效和社會價值。健全完善反洗錢客戶盡職調查體系，推動重點業務的事中持續盡職調查機制建設，優化盡職調查工作流程，多舉措強化反洗錢KYC平台(客戶盡職調查平台)支撐。加快反洗錢系統建設的數智化轉型，持續推動集團內各成員單位反洗錢系統的開發集約化、產品服務規範化、數據口徑標準化、數據應用智能化。

3.12 「提質增效重回報」行動方案執行情況

報告期內，本公司認真落實中國證監會《上市公司監管指引第10號——市值管理》要求，積極響應上海證券交易所《關於開展滬市公司「提質增效重回報」專項行動的倡議》，制定了《招商銀行市值管理制度》和《「提質增效重回報」行動方案》。具體執行情況如下：

一是整體經營穩中向好，高質量發展邁上新台階。以「打造價值銀行」為戰略目標，堅持質量、效益、規模協同發展，穩健開展各項業務，資產負債規模穩步增長，經營效益穩中向好，資產質量保持穩定，「國際化、綜合化、差異化、數智化」轉型取得積極成效，核心競爭力進一步增強，平均淨資產收益率(ROAE)繼續保持行業較高水平。有關詳情，請參閱本報告「董事長致辭」「行長致辭」和第三章「管理層討論與分析」。

二是持續完善公司治理機制，提升ESG治理水平。不斷推進董事會和專門委員會的高效運作，充分發揮獨立董事作用，持續強化董事會運行規範性和有效性；落實《中華人民共和國公司法》等法律法規及最新監管政策要求，高效推進監事會改革，及時修訂公司章程及配套制度，持續夯實公司治理制度基礎。同時，積極踐行ESG理念，切實履行社會責任，不斷提升可持續發展能力，明晟ESG評級連續兩年獲評最高等級「AAA」級。有關本公司堅持現代公司治理機制，踐行可持續發展理念的詳情，請參閱第四章「環境、社會與治理(ESG)」和第五章「公司治理」的內容。

三是不斷提升信息披露和投資者關係管理水平，持續增強市場認可度。報告期內，本公司不斷健全完善信息披露制度，嚴格履行法定信息披露義務，充分保障投資者的知情權；同時，以投資者需求為導向，持續提升信息披露的主動性和透明度，積極回應投資者關切。本公司主動開展多層次、多渠道的投資者溝通，積極宣講發展戰略和經營成效。報告期內，通過現場+網絡直播方式共舉辦3次定期業績說明會，開展多輪境內外路演，參加48家投資策略會，接待69批次投資者調研，累計溝通的機構投資者超過10,000人次；接聽數百通投資者電話，及時回覆投資者郵件和留言。有關詳情，請參閱5.9「與股東的溝通」章節。

四是現金分紅水平保持行業領先，為股東創造長期可持續的價值回報。本公司始終重視股東回報，注重保持現金分紅政策的穩定性和連續性，並多次提升現金分紅率。自2013年以來，本公司現金分紅率始終保持在30%以上。2024年度現金分紅額504.40億元(含稅)，多年持續提升；現金分紅率保持35%左右，領先同業。為進一步增強廣大投資者獲得感，2025年首次推出中期分紅，現金分紅比例為35.02%。有關詳情，請參閱5.11「利潤分配」章節。

3.13 前景展望與應對措施

展望2026年，海外方面，百年未有之大變局加速演進，全球經貿環境仍具較強不確定性。海外經濟有望在AI驅動下延續較強增長，通脹存在上行風險。主要央行貨幣政策或延續分化，但分化或邊際收斂。國際地緣政治摩擦、人工智能泡沫、部分經濟體財政可持續性或構成三大潛在風險。

國內方面，在「十五五」規劃的開局之年，我國經濟增長目標將繼續保持穩定增長，持續推進內需主導、消費拉動、內生增長的經濟發展模式。一是經濟政策保持力度，提升效能，中央財政更多發力，貨幣政策適度寬鬆。二是經濟金融總量平穩增長，現代化產業體系加快建設，重大項目集中開工，服務消費擴容，房地產投資拖累減弱。三是供給端產能治理加快推進，物價有望隨供需再平衡溫和修復。

根據宏觀經濟形勢與內部發展目標，2026年本公司客戶存款、貸款和墊款均計劃新增6%-7%左右。

2026年，本公司將深入貫徹落實價值銀行戰略，堅持穩中求進、積極作為，為客戶、員工、股東、合作夥伴、社會創造更多更大價值，為金融強國建設和踐行中國特色金融發展之路貢獻招行力量。

一是積極作為，提升服務實體經濟質效。把握政策和市場機遇，聚焦「兩新」「兩重」³¹、服務業擴能提質、重點產業鏈高質量發展、「雙碳」、穩樓市、促進資本市場健康發展等重點領域政策和市場機會，加大貸款投放力度，保持信貸質量的合理增長和質的有效提升。持續做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融、智造金融、跨境金融、政務金融、消費金融，以高質量金融供給助力經濟社會高質量發展。

二是輕重結合，加快推進四大業務板塊均衡協同發展。不斷鞏固零售金融體系化優勢，加快成為「創新驅動、引領市場、品牌卓越的中國最佳零售銀行」；持續打造公司金融特色化優勢，做大優質客群，做實做細分層分類服務體系，做強核心能力；推動投行與金融市場板塊進一步做大做優，強化專業化、體系化、生態化建設，鞏固提升細分領域的競爭優勢；推動財富管理與資產管理板塊加快發展、相互促進、良性循環，提升為客戶創造價值的能力。

三是把握機遇，堅定實施「四化」轉型。加快國際化發展，推動境外機構因地制宜高質量發展，提升全球服務能力和全球影響力，提升管理和人才的國際化水平。**深入推進綜合化經營**，充分發揮金融牌照和業務佈局優勢，提升子公司整體競爭力，加強母行與子公司雙向賦能。**打造差異化競爭優勢**，鞏固強化零售金融主體地位，促進四大業務板塊均衡協同發展，鞏固擴大細分客群經營優勢，打造更多細分業務新優勢，加快形成重點區域新增長極，增強錯位發展能力。**加快數智化轉型**，堅持「AI First」理念，加快打造智能銀行；擴大AI應用廣度深度，加大智能體應用探索；提升數據治理和知識管理能力；加快打造AI型組織，構建數智化能力管理體系，切實推動「人+數智化」向縱深發展。

四是守牢底線，持續鞏固堡壘式風險合規管理體系。強化重點領域風險防控，持續推動房地產風險防範化解，加快構建零售貸款主動防禦的風險管理體系，加強市場風險防控。強化體系和能力建設，持續鞏固完善風險合規管理組織架構、制度流程體系、評價考核體系，加快AI賦能與數智化轉型，增強風險合規管理體系的有效性。強化內控合規管理，深入開展「合規管理深化年」活動，強化風險合規警示教育，嚴密防範洗錢風險、制裁合規風險、國別風險。

五是築基固本，不斷提升精益管理水平。加強資產負債管理，促進資產、負債總量增長、結構調優、定價合理，優化資本分配和管理，提升資本使用效率，保持本公司淨利息收益率優勢。**加強全成本管理**，兼顧短、中、長期價值創造，分類施策、有保有壓，更好實現降本增效。**加強隊伍管理**，加強「專業化、多元化、市場化、國際化」人才隊伍建設，加大重點領域人力資源配置，建設高素質專業化隊伍。**加強消保管理**，分層分類推進投訴治理，持續推進服務提升專項工作，提升全行服務能力。**升級運營管理**，持續提升運營數智化、平台化、集約化水平，提高業務支持保障能力和客戶服務能力。

³¹ 「兩新」指大規模設備更新和消費品以舊換新，「兩重」指國家重大戰略實施和重點領域安全能力建設。

擁抱開放浪潮 加速國際化發展



環境、社會與治理(ESG)

4.1 環境、社會與治理情況綜述

本公司積極踐行ESG理念，切實履行社會責任，持續為客戶、員工、股東、合作夥伴、社會創造綜合價值，為經濟與社會可持續發展作出貢獻。

2025年，本公司明晟(MSCI)ESG評級保持AAA級。

2025年，本公司實現集團口徑每股社會貢獻值15.69元³²。

有關本公司ESG方面的更多信息，請參閱本公司刊登在上海證券交易所、香港交易及結算所有限公司及本公司網站的《招商銀行股份有限公司2025年度可持續發展報告》。

4.2 環境信息

本公司積極響應國家碳達峰、碳中和戰略目標，加快發展綠色金融，健全綠色運營管理體系，推動綠色發展轉型，促進人與自然和諧共生。報告期內，本公司未發生突發重大環境事件，未發生因環境事件受到生態環境等有關部門重大行政處罰或追究刑事責任的情況。

4.2.1 環境(氣候)相關治理架構

報告期內，本公司董事會發揮其在環境(氣候)管理及綠色金融方面的戰略引領職能，與監事會定期審議可持續發展報告、戰略執行報告和全面風險報告等，切實承擔在環境治理、氣候風險管理、綠色金融等方面的主體責任，推動本公司ESG管理水平和業績提升。同時，董事會下設相關專門委員會加強對環境(氣候)管理及綠色金融、綠色運營的關注度，為董事會提供專業意見和建議。

綠色金融方面，本公司綠色金融業務發展委員會負責統籌和推進全行綠色金融工作，包括制定綠色金融戰略規劃、發展目標、重點客群和業務經營策略，推動綠色金融產品服務體系和綠色風險管理體系建設，研究資源配置及綠色金融考核配套政策，推動信息披露能力建設，打造綠色金融品牌，提升本公司ESG治理成效等。同時，專門委員會下設相關項目小組，各小組間有效協作、緊密配合。報告期內，綠色金融業務發展委員會組織召開5次工作會議，制定並審議通過《2025年綠色金融行動方案》，明確年度綠色金融發展目標，推動全行綠色金融業務發展。綠色運營方面，本公司綠色運營管理委員會主要負責綠色運營相關的規劃、議案審議、落實及督導等工作，保障綠色運營相關決策措施有效執行，統籌總行13個成員部門和7家主要子公司協同推動自身運營碳管理體系建設。報告期內，綠色運營管理委員會組織召開4次工作會議，制定《2025年綠色運營工作計劃》《2026年綠色運營行動方案》，推動本集團綠色運營工作紮實開展。

4.2.2 業務端環境(氣候)風險應對

報告期內，本公司制定適用於全部投融資業務的《招商銀行2026年授信與投資政策》，在政策中配套綠色金融專章，明確綠色金融的總體目標和具體策略，要求持續完善政策制度體系，切實加強ESG風險的全流程管理。

風險偏好方面，在風險偏好中明確綠色金融相關的要求，明確分類標準、優化風險評審標準，嚴格管控存在重大ESG風險的客戶和項目，穩步提高綠色金融資產佔比，促進投融資結構的綠色轉型，推動綠色金融高質量發展。同時，設置綠色貸款佔比相關風險偏好指標，持續監測並定期向董事會匯報風險偏好執行情況。

客戶准入方面，堅持ESG評價「一票否決」機制，明確要求項目及客戶需在企業選址、生產工藝、資源消耗、污染物排放等方面符合國家環保標準，不介入高耗能、高排放、低水平的「兩高一低」項目，從嚴審查高污染、高排放等環境敏感型行業企業，對不符合ESG和相關產業政策規定的項目和企業，不得發放授信，並收回已發放的融資。

³² 每股社會貢獻值=基本每股收益+(支付的各項稅費+員工費用+利息支出+對外捐贈總額)/期末普通股總股本。

客戶分類方面，制定《招商銀行對公客戶ESG風險分類管理辦法》，按照企業及其項目的環境(氣候)與社會影響程度及其面臨的能耗、碳排放、環境污染、生態保護、氣候變化、徵地拆遷、職業健康、性別平等、安全生產、移民安置等ESG風險高低程度，將對公客戶分為綠色(ESG友好類)、藍色(ESG合格一類、合格二類)、黃色(ESG關注類)和紅色(ESG缺失一類、缺失二類)等「四色六類」。

風險監測和預警方面，綜合採集國家發展和改革委員會、生態環境部等政府及監管機構官方信息，媒體、社會公眾反饋信息以及業務人員實地調查信息，動態監測評估投融資客戶或項目的ESG風險，並建立「ESG風險識別、風險排查、風險預警、管控整改」流程閉環。2025年，持續豐富客戶ESG風險數據，形成ESG風險信號，提高風險監測的全面性和準確性。

檢查監督方面，制定《關於2025年風險檢查監督工作的指導意見》，明確將綠色金融、客戶ESG風險納入風險日常檢查監督範圍，並設置相關的檢查監督要點。在對分支機構的檢查中，將綠色金融發展作為檢查內容之一，及時發現問題並督促分支機構做好整改工作。

審計檢查方面，每年定期組織開展綠色金融相關審計。2025年，將綠色金融納入常規審計，重點關注分行對綠色金融政策的執行情況、流程管理、數據質量、資產質量和整改情況，提升經營管理成效。

4.2.3 綠色金融

綠色信貸方面，報告期內，本公司圍繞監管機構綠色金融指引工作要求，不斷完善綠色信貸各項管理制度和激勵約束機制。截至報告期末，本公司綠色貸款餘額6,094.13億元，較年初增長21.01%，高於本公司貸款增速15.53個百分點，主要投向節能降碳、環境保護、資源循環利用、能源綠色低碳轉型、生態保護修復和利用、基礎設施綠色升級、綠色服務、綠色貿易、綠色消費等領域。截至報告期末，本公司累計發放可持續發展掛鉤貸款19.10億元；本公司子公司招銀金租綠色租賃業務投放額643.02億元，佔其總投放額的59.33%，綠色租賃期末業務餘額1,148.08億元³³，較年初增長23.89%。

綠色存款³⁴方面，本公司在滿足企業客戶存款需求的同時，幫助客戶將環境保護責任和自身發展實踐緊密結合。報告期內，本公司實現通過網上企業銀行線上辦理綠色存款業務，並深入開展綠色存款宣導與培訓，推動綠色存款業務落地。截至報告期末，本公司累計辦理綠色存款147.97億元。報告期內，本公司子公司招商永隆銀行發行規模上限等值17億港元的對公綠色存款。

綠色債券方面，截至報告期末，本公司存續期內的人民幣綠色金融債券募集資金餘額50億元，存續期內的境外美元綠色債券、社會責任債券、可持續發展及藍色境外美元債券募集資金餘額14億美元。本公司境內外ESG金融債券募集資金重點支持節能環保、清潔生產、清潔交通、海洋資源保護、清潔能源及基礎設施綠色升級等產業。報告期內，本公司助力企業發行56筆綠色債券，其中，本公司主承銷規模220.59億元，募集資金主要投向可再生能源設施建設與運營、清潔能源汽車配套設施、先進環保裝備製造、工業節能改造、新能源汽車和綠色船舶、城鎮環境基礎設施等領域。2025年，本公司子公司招銀國際協助36家企業發行43筆綠色債券，融資規模144.10億美元，較上年末增長30.71%。

綠色投資方面，本公司及子公司持續踐行ESG投資理念。截至報告期末，本公司持有綠色債券規模303.58億元。本公司子公司招銀理財優先支持綠色債券投資，截至報告期末，投資的綠色債券餘額245.63億元。子公司招商基金積極推廣ESG產品，發行成立多只中證A系列指數產品，截至報告期末，共存續19隻ESG相關產品，存續規模215.80億元。子公司招商永隆銀行積極參與境內外綠色債券的投資和交易，截至報告期末，持有綠色債券餘額193.37億港元。子公司招銀國際積極推進綠色產業轉型升級和可持續發展，截至報告期末，綠色投資餘額116.10億元。

綠色理財方面，截至報告期末，本公司代銷的ESG主題理財產品合計存續24隻，存續規模85.89億元，代銷的ESG、綠色環保、新能源、碳中和、光伏主題基金合計存續136隻，合計餘額85.97億元。本公司子公司招銀理財積極創設具有ESG理念的理財產品，截至報告期末，招銀理財存續17隻綠色金融相關理財產品，存續規模140.33億元。

³³ 綠色租賃業務按照中國人民銀行、國家金融監督管理總局和中國證監會發佈的《綠色金融支持項目目錄(2025年版)》統計，並據此對期初數據進行同口径調整。

³⁴ 綠色存款為綠色金融產品，募集到的資金用於可持續型綠色經濟項目，助力推動經濟向低碳、適應氣候變化及可持續發展轉型。

4.2.4 綠色運營

綠色運營方面，本公司按照綠色運營工作規劃，持續健全綠色運營管理體系，深化全場景碳減排舉措，加強綠色發展理念內部宣導；同步提升能源、紙張、水資源及廢棄物等資源的精細化管理水平，縱深推進綠色運營體系化建設。

運營碳管理方面，本公司進一步完善組織機制、管理系統、考核評價等，健全運營碳管理體系。本公司以綠色運營管理委員會為核心，系統推進全集團綠色運營管理體系建設，於2025年召開四次專項會議，保障綠色運營相關決策及措施高效落地；完善制度體系，制定《招商銀行可持續議題財務重要性分析指引》，規範可持續議題披露工作方法與流程，出台《招商銀行境內分行綠色運營工作評價辦法》，建立分行綠色運營評價體系；升級數智化管理工具，迭代碳管理系統，優化碳排放源數據採集、處理、分析全流程，為綠色運營工作提供數智化支撐；強化專業能力建設，推動碳管理知識儲備與能力培養，充實碳管理專業人才隊伍；健全考核評價機制，在總分行及子公司設置「綠色運營」績效考核指標，將運營碳核算工作納入數據質量考核體系，以考核牽引綠色運營工作落地。

運營碳核算方面，本公司組織全集團完成年度自身運營層面溫室氣體排放盤查；持續開展運營碳數據質量提升工作，通過回檢運營碳核算歷史數據、梳理數據質量問題、明確運營碳排放數據標準及採集要求、發佈運營碳核算線上培訓課程等方式，夯實運營碳核算數據基礎，保障碳排放數據真實、準確、完整，相關數據管理舉措及成果同步完成披露。

運營碳減排方面，本公司深化運營碳減排舉措，發佈《招商銀行綠色低碳運營碳減排工具箱》，提供場景化、可落地的減排實施建議；設立節能改造專項資金，支持空調、電梯、照明等基礎設施的節能改造與技術升級，建立節能項目閉環管理機制，定期評估各機構節能項目進展與成效；持續推進業務用車新能源化更新工作，順利達成2025年全行新購業務用車中新能源車佔比85%的既定目標。

能源管理方面，本公司多維度推進節能減碳工作，落地系列舉措並取得顯著成效，發佈《招商銀行2025年辦公物業綠色運營行動方案》，推動高質量降耗工作；建立全行辦公物業綠色運營榮譽體系，設置涵蓋用電、用水、可再生能源利用等維度的評價指標，驅動全行綠色運營工作再上新台階；全面收集分析總、分行辦公樓宇及營業網點用電數據，編製《全行電力能耗情況分析報告》，為能源管理科學決策提供有力支撐。報告期內，總行和分行辦公場所通過更換LED燈、安裝智能感應燈具和定時斷電插座，試點空調AI調試、更換老舊電子設備等設施升級改造，以及樓層能源巡查、宣傳綠色運營理念等管理舉措，折合減少碳排放3,755.77噸二氧化碳當量；淘汰高油耗燃油車、倡導公務車「停車熄火」，公務車耗油量同比減少49.89萬升，折合減少碳排放1,084.36噸二氧化碳當量。同時持續推進自有數據中心節能減排，深圳平湖、上海張江數據中心通過優化機房氣流、環境參數及冷凍水系統等，實現節能運行，2025年本公司自有數據中心平均能源使用效率(PUE)降至1.42，折合減少碳排放3,657.69噸二氧化碳當量。

紙張管理方面，積極推廣無紙化辦公，減少紙質文件使用。印章電子化方面，報告期內，電子印章使用1.45億次，替代紙質憑證4.32億張。檔案無紙化方面，通過建設企業集團數字檔案館(室)，報告期內，歸檔電子檔案3,439.04萬件，替代紙質憑證3.44億張。業務運營無紙化方面，通過業務協議電子化、業務運營審批及交接無紙化、對公客戶電子回單線上化等舉措，報告期內實現無紙化業務8.71億筆，替代紙質憑證11.62億張。信用卡無紙化方面，全部個人信用卡產品均支持無紙化申請，鼓勵信用卡客戶使用電子賬單，報告期內節約紙質賬單用紙19.72億張。採購無紙化方面，提升集中採購和分散採購全流程電子化佔比，報告期內減少用紙2,380萬張。

水資源管理方面，本公司積極倡導廢水回收，減少水資源消耗。通過加大內部宣傳力度，普及節水常識，提高全體員工節水意識和責任感。總行大廈通過高壓水槍清洗、滴灌技術等節水作業方式，提升外圍清潔與綠化灌溉效率，實現水資源集約化利用，並將空調冷凝水處理後用於景觀水體補給。

廢棄物管理方面，制定《廢棄物管理工作流程》，實現部分廢棄物循環利用，實現源頭減量和經濟效益提升。制定《招商銀行總行員工餐廳食品安全管理實施細則》，加強食品安全管理並推動反食品浪費工作，激勵員工養成光盤習慣。報告期內，總行深圳地區廚餘垃圾產生量同比減少22.78%。

綠色宣傳方面，對內，利用「員工服務平台」「能源管理助手」等平台持續開展綠色運營宣傳，報告期內，在「綠色生活」專欄宣傳環保節日，綠色科普資訊瀏覽量10.12萬次；推出「員工碳賬戶」功能，截至報告期末，員工累計完成低碳減排行為348.44萬次。對外，在官方自媒體開展低碳環保、生物多樣性保護、可持續生活方式倡導等主題宣傳，引導公眾關注環境生態保護，參與物品循環利用，官方自媒體報告期內發佈的相關內容總曝光量超過1,496萬次。

綠色網點方面，持續推進網點裝配式裝修工作，編製網點裝配式裝修《設計標準化手冊》《管理流程指導手冊》；開展網點裝配式裝修專項培訓工作，提高建設的專業能力。報告期內，實施82家網點的裝配式裝修建設，其中50家已建成。

4.3 社會責任信息

4.3.1 服務實體經濟

本公司緊跟國民經濟轉型發展趨勢，堅決貫徹落實國家政策要求，加大對綠色經濟、製造業、科技創新、普惠小微等重點領域的貸款投放，服務實體經濟質效不斷提升。截至報告期末，本公司製造業貸款餘額7,336.12億元，較上年末增長14.36%；科技貸款餘額10,368.54億元，較年初增長8.06%。報告期內，本公司向普惠型小微企業發放貸款6,469.29億元，期末普惠型小微企業貸款餘額9,621.39億元，較上年末增長8.39%。截至報告期末，本公司涉農貸款餘額2,751.19億元，較上年末增長14.14%，其中，普惠型涉農貸款餘額254.39億元，較上年末增長10.60%。

本公司子公司招銀理財持續引導理財資金流向實體經濟，尤其是支持符合經濟轉型升級的科技創新、基建能源等企業融資。截至報告期末，招銀理財的理財投資資產支持實體經濟的業務餘額2.02萬億元。

本公司子公司招商基金圍繞服務國家戰略和實體經濟，主動佈局國家重點鼓勵的領域和賽道，引導資金流向戰略性新興產業和「專精特新」中小企業。截至報告期末，招商基金直接投資戰略性新興產業1,196.62億元，投資中小型企業1,439.23億元。

本公司子公司招銀金租全面聚焦新質生產力，報告期內新質生產力租賃業務投放725.99億元。報告期內在航天金融領域實現突破，將衛星資產作為租賃物，落地招銀金租首單衛星租賃項目。積極支持中國船舶製造，深化產融結合，截至報告期末，招銀金租持有國內三大央企造船集團旗下多家船廠及地方造船企業建造船舶137艘，資產餘額284.86億元。同時，招銀金租緊跟中資企業海外投資佈局和對外承包工程的腳步，服務中資企業「走出去」，率先以經營租賃產品開展跨境租賃項目，成功為中資企業解決海外融資難題，助力「中國製造」的設備廠商拓展市場。

本公司子公司招銀國際充分發揮差異化專業優勢，為企業客戶提供香港上市保薦與承銷、上市公司配售及供股、債券發行、資產管理、財務顧問等綜合化金融服務。報告期內，招銀國際助力半導體及先進製造、新一代信息技術等領域的多家科技型企業登陸資本市場，參與20個科技企業IPO及新股配售項目，融資規模超過280億港元。

本公司子公司招商信諾資管發揮保險資金「耐心資本」優勢助力實體經濟高質量發展。截至報告期末，招商信諾資管受託壽險資金服務實體經濟規模2,040.17億元，佔整體投資規模的82.92%。

4.3.2 支持民生改善

教育領域，自2022年起，本公司持續為國家開發銀行生源地助學貸款學生提供代理結算服務，服務內容包括線上賬戶開立、貸款發放、續貸申請身份核實、貸款還款等，同時為國家開發銀行生源地助學貸款學生提供「築夢獎學金」、就業實習支持、出行保險等增值服務。截至報告期末，本公司與全國192家各級教育主管部門開展合作，協助保障學生家長預付費購課的合法權益，累計保障家長購課資金安全1.57億人次；通過金融科技賦能超過2,400家K12學校，為204.51萬名學生家長提供便捷的校園數字化金融服務，助力推進學校數字化轉型。

住房領域，本公司圍繞靈活就業人員參與住房公積金制度，在政策制定、繳存推廣、宣傳觸達、金融服務等方面推動住房公積金制度惠及更多群體。截至報告期末，本公司已與40家住房公積金管理中心開展靈活就業人員繳存公積金業務合作。

本公司作為住房和城鄉建設部全國住房公積金公共服務平台合作銀行之一，持續為繳存人提供賬戶查詢、異地轉移接續、信息查詢授權等服務，配合推廣住房公積金個人證明事項「亮碼可辦」。報告期內，本公司住房公積金場景線上服務人數達1,305.94萬人。

醫療保障領域，本公司協助推廣醫保碼激活和應用，並為參保人提供醫保碼激活、支付和查詢等線上化服務，推出長按招商銀行App一鍵展碼功能，不斷優化操作便利性。參與醫保擴面推廣，支持多省參保人通過App、網點渠道繳納醫保費。本公司通過引入大語言模型、人工智能技術幫助醫保機構提升管理效能，並支持醫保「就近辦」「掌上辦」，讓醫保服務更有溫度和精度。截至報告期末，累計激活醫保碼3,714.11萬張，報告期內服務2,390.14萬參保人。

本公司積極配合勞動監察部門開展勞動保障工作，持續深化農民工、環衛工人等勞動者工資監管綜合金融服務。截至報告期末，累計開立農民工工資專用賬戶37,505戶，保障農民工工資支付4,088.43億元，服務農民工人數1,890.20萬人。

有關養老金融業務詳情，請參閱3.10.2「養老金融業務」章節。

4.3.3 金融服務可及性

本公司持續迭代升級「人+數智化」的服務能力及體驗，通過優化網點服務效能，完善主要App及客戶服務熱線功能等方式，着力滿足線下物理網點無法覆蓋地區人群、年長人群、殘障群體等的金融和非金融需求。

線下渠道方面，本公司持續推進境內分支機構建設和佈局優化工作。報告期內，淨增營業網點7家，遷址優化存量營業網點123家，進一步擴展網點服務的有效覆蓋範圍。截至報告期末，本公司設立133家縣域網點，較上年末增加2家，切實提升縣域金融服務覆蓋度。

線上渠道方面，針對年長客戶，本公司持續推進服務渠道的適老化改造，為年長客戶提供專業有溫度的服務。在95555客服熱線中，通過簡化語音導航與設置直連通道，優化適老專屬服務菜單，支持一鍵接入人工服務，提升客戶體驗；組建專業適配的適老化服務團隊，圍繞餘額查詢、交易流水打印、生活繳費諮詢等高頻需求場景，提供專屬服務。報告期內，為年長客戶提供了50.12萬次電話快捷接入服務，電話專線接通率99.15%，客戶滿意度99.94%；在招商銀行App「長輩版」界面，突出重點消息提醒，優化常用功能訪問路徑、操作流程，並迭代語音同屏連線功能，支持一鍵接入語音客服進行諮詢與溝通。截至報告期末，招商銀行App「長輩版」客戶達288.83萬戶。針對殘障客戶，招商銀行App推出「小招語控」無障礙助手，提供語音指令執行、頁面內容總結與圖片描述等服務功能，便利客戶順暢、安全辦理業務。

報告期內，本公司持續開展優化支付服務專項工作，聚焦適老化改造、現金服務、外幣兌換等重點領域，為年長群體、外籍來華人員等提供優質、高效、便捷的支付服務。全面提供零鈔兌換服務，設置便捷辦理通道；提供招商銀行App英文版服務，聚焦用戶核心場景，提升外籍來華人員支付便利性。同時，優化跨境支付服務，作為境內首批試點銀行，上線跨境支付通產品，為內地與香港居民開闢了更高效便捷的跨境支付服務新通道。

4.3.4 網絡、信息與數據安全

本公司董事會始終將網絡、信息與數據安全相關工作置於重要地位。董事會及其專門委員會在戰略引領和風險管理兩大方面加強履職，並將相關職責寫入公司章程。報告期內，董事會審議通過《2024年數據安全工作總結及2025年工作計劃》《2024年度網絡安全分析報告》。

本公司設立信息安全管理委員會，由行長擔任主任委員，首席信息官擔任執行副主任委員。信息安全管理委員會每年召開2次會議，聽取網絡安全和數據安全重大事項的進展情況匯報，審議網絡安全和數據安全工作相關的戰略、規劃、組織和資源保障等重大事項。信息安全管理委員會下設數據安全工作組，由總行信息技術部牽頭，統籌推進全行數據安全管理工作。

本公司建立全面的網絡安全管理框架，覆蓋互聯網服務安全、內網安全、辦公安全、第三方安全四大領域，並持續開展研發安全管理、應急響應與處置；建立全方位的網絡安全防禦體系，監測、響應和處置各類網絡安全威脅和攻擊行為，針對網絡安全典型場景制定了應急預案，並開展應急演練。

本公司持續完善數據安全統籌管理機制，構建覆蓋數據收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、刪除、銷毀等數據生命週期各環節的管理體系。完善數據安全制度體系，持續推動教育培訓、數據分級、重點數據活動管控、技術保護措施、評估和檢查、境外分支機構及附屬機構安全水平提升等各項工作，嚴守規則，防範風險。

報告期內，本公司未發生重大網絡安全、信息與數據安全事件。

4.3.5 客戶隱私保護

本公司董事會風險與資本管理委員會切實履行包括隱私保護在內的信息科技安全風險管理職能。零售客戶方面，在總行設立個人信息保護融合型團隊，由零售金融總部、信息技術部、法律合規部組成，與總行數據安全工作組銜接，負責統籌、指導、協調全行個人信息保護管理工作。公司客戶方面，總行公司金融總部牽頭負責公司客戶信息的數據安全與隱私保護工作，公司條線各業務管理部門承擔其主管領域內公司客戶信息保護的職責。公司業務條線涉及關聯自然人信息的，按照公司個人信息保護相關要求執行。

本公司高度重視客戶隱私保護。零售客戶方面，本公司嚴格遵守《中華人民共和國個人信息保護法》等國家法律法規，持續加強客戶個人信息保護，保障個人客戶查閱、更正、刪除其個人信息的合法權益，各業務管理部門建立便捷的個人客戶行使權利的申請受理和處理機制。個人客戶可通過95555熱線、招商銀行App「小招」、營業網點等線上線下渠道行使個人信息的查閱權、更正權、刪除權。本公司將在15日內處理客戶關於信息查閱、更新和刪除請求。

公司客戶方面，保障客戶對於其信息獲取、更正、刪除、限制處理、撤銷授權、拒絕處理等權利。客戶有權通過櫃面、招商銀行企業App等渠道訪問、更正、更新信息，法律法規、監管政策另有規定的除外。在本公司產品服務頁面中，客戶可以直接清除或刪除綁定的企業賬號、消息記錄、緩存記錄等信息，同時，可根據特定情況向本公司提出刪除個人信息的請求。用戶可以通過刪除信息、關閉設備功能、App隱私設置等方式，改變部分授權本公司繼續收集個人信息的範圍或撤回授權，也可以通過註銷用戶的方式，撤回本公司繼續收集個人信息的全部授權。

本公司採用符合業界標準的安全防護措施保護零售客戶和公司客戶信息，採取加密、去標識化等安全技術措施，確保客戶信息處理活動合法合規，防止未經授權的訪問及客戶信息的洩露、篡改、丟失。

專項審計方面，本公司定期開展個人信息保護相關審計檢查。報告期內開展個人信息保護專項審計，聚焦客戶數據授權管理、個人信息存儲防護、個人客戶敏感信息傳輸與查詢等關鍵領域，切實防範違規風險。

報告期內，本公司未發生重大客戶隱私洩露事件。

4.3.6 消費者權益保護

消費者權益保護治理架構

本公司高度重視消費者權益保護，嚴格落實各項法律法規、監管政策要求，構建起以董事會為最高決策機構，目標清晰、架構合理、保障充分、執行有效的消費者權益保護管理體系。董事會下設董事會關聯交易管理與消費者權益保護委員會，督促高級管理層切實落實相關工作要求。

高級管理層統籌規劃消費者權益保護工作，在總行和各一級分支機構均明確一名高級別管理人員牽頭負責消費者權益保護工作，並設立專門的消費者權益保護部門，負責統籌、組織、推動、實施消費者權益保護相關政策和措施，建立健全橫向信息共享與工作協調機制，切實維護消費者合法權益，實現可持續健康發展。

消費者權益保護管理舉措

本公司以「投訴治理攻堅」為主題，認真落實消費者權益保護各項工作要求，將消費者權益保護全面嵌入經營管理和業務全流程，秉持公平、公正、誠信原則，多措並舉推動消費者權益保護工作高質量發展，積極營造健康有序的金融市場環境。

報告期內，本公司董事會、監事會、高管層持續加強對消保管理的規劃指導。董事會及董事會關聯交易管理與消費者權益保護委員會組織召開會議，專題研究消保工作規劃、投訴分析報告等消保議題；監事會持續加強對董事會、高管層消費者權益保護工作履職情況的監督，推動提升消保管理能力；高管層在年度工作會、經營分析會等重要會議中專題部署消保工作，按月聽取消保工作匯報，審閱投訴分析報告，充分發揮統籌協調作用，研究解決消保重點問題。

報告期內，本公司根據監管機構最新要求和工作實踐，修訂適當性管理、金融服務適老化、金融教育等6項制度，進一步健全「全面覆蓋、層級清晰、銜接順暢」的消費者權益保護制度體系，實現總行制度「自上而下」有效傳導、分行細則「自下而上」有機銜接，確保消費者權益保護要求在各層級、各條線、各環節規範落地。

報告期內，本公司秉持「了解產品」與「了解客戶」的原則，加強適當性管理，確保產品與客戶風險承受能力相適應。事前，落實風險評估要求，並針對未成年、老齡等特殊群體實施審慎評估策略，強化風險提示。事中，嚴格落實風險匹配要求，以通俗易懂的方式清晰告知消費者產品基本信息、風險等級、相關費用及適配建議；依託系統自動攔截違規交易，強化銷售人員資質管理與專業培訓，規範全渠道銷售流程。事後，加強客戶售後管理，切實保障金融消費者的合法權益。

報告期內，本公司持續優化消保審查系統，深化人工智能技術運用，在基金代銷、營銷活動等重點業務場景部署智能審查模型，快速識別潛在風險、縮短審查周期，提高審查質效；進一步將消費者權益保護審查嵌入合作機構和代銷產品准入環節，通過系統強控實現風險源頭防控。全年完成消保審查超21萬筆，產品和服務覆蓋率100%，有效發揮風險預防作用。

報告期內，本公司以「招行消保，守護權益」為消費者權益保護子品牌理念，強化「以客戶為中心」的價值引領。通過持續開展客戶金融素養調研，構建「集中式+常態化」全渠道矩陣式宣傳模式，針對性開展分層分類、豐富多彩的活動；打造多元化消保科普生態，推出「秒懂金融」系列動畫、大字版風險提示海報等通俗易懂的傳播內容，原創主題宣傳片在人民日報平台累計曝光量超過1,600萬次；發佈年度消保行動報告，系統梳理並集中展示全年消保工作成果。此外，各分行立足地域特色，因地制宜開展差異化宣傳活動，切實提升金融教育的精準性與實效性。2025年，金融教育累計覆蓋消費者超10億人次。

報告期內，本公司根據《招商銀行消費者權益保護審計指引》，組織開展消費者權益保護專項審計，覆蓋與消費者權益保護工作有關的各條線及44家一級分行，重點檢查消保制度體系完備性、制度執行保障性、消保工作開展有效性、內部考核管理適當性及消費者八項權益落實情況，切實防範侵害消費者合法權益的風險。

報告期內，本公司高度重視客戶投訴治理工作，積極運用人工智能、大數據、低代碼平台及機器人流程自動化等技術，迭代優化投訴管理系統，實現投訴處理全流程自動化監控；組建專項工作小組推進重點投訴治理，完善分級處理和提級處置機制，確保客戶問題得到及時、妥善處置。報告期內，本公司收到監管渠道消費者投訴、95555渠道消費者投訴、信用卡中心渠道消費者投訴及其他渠道消費者投訴合計209,359筆³⁵。其中，借記卡相關業務投訴佔比41.52%；信用卡業務投訴佔比24.92%；貸款業務投訴佔比15.19%；銀行代理業務投訴佔比5.80%；支付結算、外匯、個人金融信息等其他業務投訴佔比12.57%。

各地區分佈情況如下表所示。

序號	地區名	投訴量 (筆)	序號	地區名	投訴量 (筆)	序號	地區名	投訴量 (筆)	序號	地區名	投訴量 (筆)
1	上海 ³⁶	63,523	12	重慶	3,552	23	東莞	2,035	34	呼和浩特	1,204
2	深圳 ³⁷	28,120	13	青島	3,550	24	福州	1,939	35	無錫	1,165
3	北京	15,346	14	成都	3,535	25	佛山	1,884	36	南寧	888
4	南京	7,305	15	合肥	3,212	26	廈門	1,713	37	貴陽	774
5	廣州	7,132	16	長沙	3,038	27	寧波	1,576	38	南通	740
6	武漢	6,967	17	蘇州	2,981	28	煙台	1,507	39	海口	715
7	西安	5,695	18	哈爾濱	2,753	29	烏魯木齊	1,461	40	泉州	703
8	杭州	5,667	19	南昌	2,704	30	太原	1,460	41	銀川	666
9	濟南	4,274	20	鄭州	2,569	31	長春	1,412	42	溫州	507
10	瀋陽	3,747	21	大連	2,370	32	石家莊	1,312	43	唐山	440
11	天津	3,566	22	昆明	2,055	33	蘭州	1,291	44	西寧	306

4.3.7 鄉村振興

本公司堅決貫徹落實國家鄉村振興戰略部署，緊扣「五大振興」要求，按照「教育鋪路、醫療保障、產業支撐、人居打造」的思路，以增強脫貧地區和群眾內生發展動力為核心，繼續推進各項工作。報告期內，制定2025年鄉村振興幫扶工作計劃、定點幫扶項目規劃，明確幫扶工作的年度指導思想、主要工作目標和具體幫扶舉措，為雲南省楚雄彝族自治州武定縣和永仁縣56個幫扶項目投入幫扶資金5,822.67萬元，引進幫扶資金1,129.34萬元。

³⁵ 剔除賬戶管控、協商還款、信用報告、計費標準類投訴及重複投訴數據。

³⁶ 含信用卡投訴。

³⁷ 含總行部門投訴。

4.3.8 公益慈善

報告期內，本公司持續參與公益慈善，對外捐贈總額1.14億元，為促進社會公平、增進民生福祉貢獻招行力量。本公司「小積分•微公益」平台自2012年搭建以來，積極響應國家號召，聚焦社會熱點，上線「兒童免費午餐」「揚帆公益圖書」等多個公益項目。截至報告期末，平台已累計捐贈6.39億分，實現捐贈292.08萬份兒童免費午餐、35.49萬本公益圖書等。

4.3.9 人力資本發展

人才發展戰略

本公司始終堅持「人才強行」戰略，致力於打造「最佳員工成長銀行」，着力建設「專業化、多元化、市場化、國際化」的人才體系。加強人才規劃佈局，持續完善組織架構，推動人力資源投放向一線傾斜，加強對重點領域、重點機構、重點崗位人員配置力度。加強幹部隊伍建設，嚴格落實「一崗雙責」，重視幹部能力培養，強化幹部多崗位歷練，加強幹部後備隊伍建設，鍛造忠誠乾淨擔當的高素質專業化金融幹部人才隊伍。拓展員工能力邊界，提升員工複合能力；加強專業能力培養，強化崗位專業認證機制，推行持證上崗；打通總分支、境內外員工的職業發展通道，促進人才循環，推動人才交流，建立多層次、全方位、立體式培訓培養體系。加強「六能機制³⁸」應用，營造「能者上、庸者下、劣者汰」的幹事創業環境，激發隊伍活力，增強凝聚力、戰鬥力。加強文化感召，將中國特色金融文化和企業文化有機結合，持續營造風清氣正、幹事創業的環境，鍛造熱愛招行、珍惜招行、維護招行、奉獻招行的幹部員工隊伍。

本公司按年度編製由董事會審議的《招商銀行人力資源管理情況和人才戰略實施情況報告》，全面、系統總結年度人力資源管理工作及人才戰略實施進展，確保人才戰略與公司整體發展戰略深度融合、協同共進。

本公司積極擁抱技術變革機遇，做好人才佈局規劃。全面結合AI升級數字金融訓練營，積極探索人工智能在金融領域的應用，研究「AI+金融」領域人才定位，構建線上+線下的人才選拔模式，加強對AI技術人才的前置培養和招聘規劃。

本公司關注國際化人才培養，對於有外語特長和複合專業類背景的人才，實施境外人才專項交流計劃和外派計劃，提升員工複合能力和語言應用能力，加快培養和儲備一批具有國際化視野的優秀人才。

平等僱傭

本公司不以應聘者性別、年齡、民族、國籍、宗教、家庭情況等與個人素質和工作能力無關的因素作為評價依據，規定對外招聘公告中嚴禁出現形象、性別、籍貫、婚育情況等歧視性描述。

薪酬管理與非薪酬福利

本公司的薪酬政策與文化理念、經營目標、企業價值觀相一致，以「完善市場化薪酬激勵約束機制，服務戰略和業務發展，充分調動隊伍積極性」為目標，遵循「價值引領、工效掛鉤、風險約束」的薪酬管理原則，堅持「能高能低，多勞多得」的薪酬支付理念。同時，為緩釋各類經營和管理風險，本公司根據監管要求及經營管理需要，建立了薪酬延期支付和績效薪酬追索扣回相關機制，報告期內，本公司按照相關辦法，對出現違法違規違紀行為或職責範圍內風險超常暴露等情形的，根據情節輕重對相關人員績效薪酬執行了扣減、止付或追索扣回。

本公司非薪酬福利體系包括法定福利和補充福利，法定福利包括依法為全體員工繳納「五險一金」，全行嚴格執行各地區規定的產假、育兒假、子女護理假等政策要求，補充福利包括為員工購買補充商業醫療保險等。

本公司堅持男女平等的薪酬福利原則，性別不是影響薪酬福利待遇的因素。報告期內，未發現不同性別薪酬福利待遇的異常情況。

³⁸ 指幹部能上能下、員工能進能出、收入能高能低。

人才培養

本公司建立了專業序列體系，暢通員工縱向發展通道。同時，建立了後備人才庫、崗位資格認證、人才交流、職業培訓等體系作為人才儲備和人才培養的重要方式。本公司建立後備人才庫，為員工內部轉崗、學習實踐和多崗位歷練等橫向發展提供助力，通過對全行崗位資格認證進行梳理，大力推行持證上崗，持續提升隊伍專業能力，並依託短期派出交流、境內外人才交流等計劃建立全方位、多層次的人才交流體系，支持員工複合歷練成長。

本公司支持鼓勵全體員工自主報名參加外部專業資質認證考試，制定《關於開展2025年行外專業資質認證工作的通知》，秉持「價值度、權威性、業務相關度」原則，優化調整94項行外專業資質認證清單，支持員工個性化賦能，提升隊伍專業能力。

本公司持續打造規範化、多層次的人才培養培訓體系，持續開展覆蓋各崗位層級的多元化職業培訓項目，覆蓋領導力培養、專業能力提升、文化價值觀等方面。報告期內，本公司全面升級「逐光計劃」，組織全行優秀新員工開展集中研學，首次採用「送教上門」的教學方式，探索「訓戰共創」培訓模式，並堅定不移推進培訓數字化轉型，以數字化平台建設和運營服務賦能培訓高質量發展，將AI、金融和培訓融為一體，持續提升員工專業能力，致力於將員工的自我成長、價值實現與招行價值有機結合。

4.4 治理信息

4.4.1 公司治理

本公司持續推動完善公司治理機制，堅持「兩個一以貫之」，不斷提升公司治理水平，堅持穩健和審慎的風險管理理念，以自身高質量發展服務於國民經濟轉型升級和人民對美好生活的向往。本公司公司治理機制的關鍵是堅持董事會領導下的行長負責制，堅持市場化專業化原則。報告期內，本公司股權結構合理、股東行為規範，股東會、董事會、監事會³⁹、高級管理層之間構建了職責清晰、邊界明確的決策層級和流程機制，為本公司不斷強化公司治理能力、護航高質量發展提供了堅實保障。其中，股東會是本公司的權力機構，由全體股東組成，負責行使包括決議本公司註冊資本增減、債券發行、利潤分配等相關重大事項在內的職權；董事會對股東會負責，並對本公司經營和管理承擔最終責任；監事會是本公司的監督機構，對股東會負責，以保護本公司、股東、職工、債權人和其他利益相關者的合法權益為目標行使相關職權；高級管理層對董事會負責，根據公司章程及董事會的授權開展經營活動，同時接受監事會監督。

報告期內，本公司董事會積極履行在普惠金融、綠色金融、數據治理、人力資本、消費者權益保護、社會責任等方面的職責，董事會及其相關專門委員會審議了《2024年度可持續發展報告》《2024年度戰略執行情況報告》《2024年度普惠金融發展情況及2025年工作計劃報告》《2024年度人力資源管理情況和人才戰略實施情況報告》《2024年度數據治理工作總結及2025年工作計劃》《2024年數據安全工作總結及2025年工作計劃》《2024年度網絡安全分析報告》《2024年度員工行為評估報告》《2024年度互聯網貸款發展情況及2025年工作計劃報告》《2024年度消費者權益保護工作及戰略落實情況的報告》《2025年消費者權益保護工作規劃的報告》《2024年度高級管理層消保工作履職情況的報告》《金融監管總局金融消保局2024年前三季度銀行業消費投訴情況通報的報告》《2024年消費者權益保護監管評價情況的報告》、2024年度報告全文及摘要、2025年半年度報告全文及摘要等相關議案，紮實推進本公司持續服務於國家加快經濟社會發展全面綠色轉型的戰略目標，切實保障全行發展戰略、普惠金融、綠色金融、數據治理、人力資本、消費者權益保護、社會責任等工作的落地執行，與各利益相關方攜手共創高質量發展新格局。

報告期內，本公司監事會研究審議了《2024年度可持續發展報告》《2024年度戰略執行情況報告》《2024年度普惠金融發展情況及2025年工作計劃報告》《2024年度數據治理工作總結及2025年工作計劃》《2024年度員工行為評估報告》《2024年度互聯網貸款發展情況及2025年工作計劃報告》《2024年度消費者權益保護工作及戰略落實情況的報告》《2025年消費者權益保護工作規劃的報告》《2024年度高級管理層消保工作履職情況的報告》《金融監管總局金融消保局2024年前三季度銀行業消費投訴情況通報的報告》《2024年消費者權益保護監管評價情況的報告》、2024年度報告全文及摘要、2025年半年度報告全文及摘要等議案，對戰略執行情況、普惠金融、綠色金融、數據治理、消費者權益保護、社會責任等重點事項進行監督，同時關注董事會和高級管理層在上述工作中的履職情況，切實履行了監督職責。

關於公司治理的詳情，請參閱第五章。

³⁹ 自2025年12月18日起，根據公司章程規定，本公司不再設置監事會，由董事會審計委員會承接法律法規規定的原監事會職權。

4.4.2 企業文化

本公司高度重視企業文化建設，始終將企業文化視作實現可持續發展的重要無形資產和戰略性資源。自成立以來，本公司持續探索企業文化建設長效機制，於2004年成立專職機構「企業文化中心」統籌推進企業文化建設工作，構建了「管理層重視、體系化推進、與經營實踐融合、全行齊抓共管」的企業文化建設模式，開創、豐富和發展了充滿活力、富有特色的招銀文化體系，形成了「拼搏奉獻」的創業文化、「因您而變」的服務文化、「敢為天下先」的創新文化、「穩健審慎」的風險文化、「遵紀守法」的合規文化、「嚴格規範」的管理文化、「尊重關愛分享」的人本文化和「開放融合平視包容」的清風文化。

報告期內，本公司持續強化各級機構負責人的企業文化引領作用，總分支三級機構負責人前往營業廳堂「當值大堂經理」，弘揚優秀傳統，踐行服務文化；44家一級分行負責人開展了文化、戰略、風險、合規等主題授課，深入宣講招銀文化內涵。持續發揮文化宣傳陣地作用，通過招銀e報、招行微刊、行史陳列館、文化牆等平台，實現企業文化宣導的全方位覆蓋和立體化發聲。持續開展形式多樣的文化活動，連續21年開展企業文化節，舉辦「行長站大堂」、共植「百年招銀林」、家屬開放日等員工喜聞樂見的文化活動。持續樹立優秀標桿，從經營實踐中挖掘、宣傳典型人物事跡，「招銀e報」《我的故事》欄目總閱讀量超70萬次；舉辦榮譽體系表彰，凝聚全員的文化認同。持續開展文化培訓，將企業文化納入全行培訓體系，組織文化「送教上門」等賦能活動。

4.4.3 公司行為

本公司建立健全分層分類、覆蓋全員的商業道德培訓體系。統籌安排董事會成員、高級管理層成員參與中央紀委國家監委、金融監管部門、行業自律組織等機構開展的各類專項培訓，確保其及時掌握最新監管政策與法律要求，持續提升履職水平。面向全體正式員工、勞務派遣制員工和兼職員工，通過警示教育專題會、觀看警示教育片、學習典型案例等形式，開展常態化反貪腐制度培訓及警示教育等商業道德相關培訓活動；針對重點業務領域和關鍵崗位人員，編製合規教育讀本，開展有針對性的警示教育活動。報告期內，開展反腐倡廉培訓2,729次，培訓覆蓋38.03萬人次，全體董事均參加反商業賄賂及反貪污培訓。

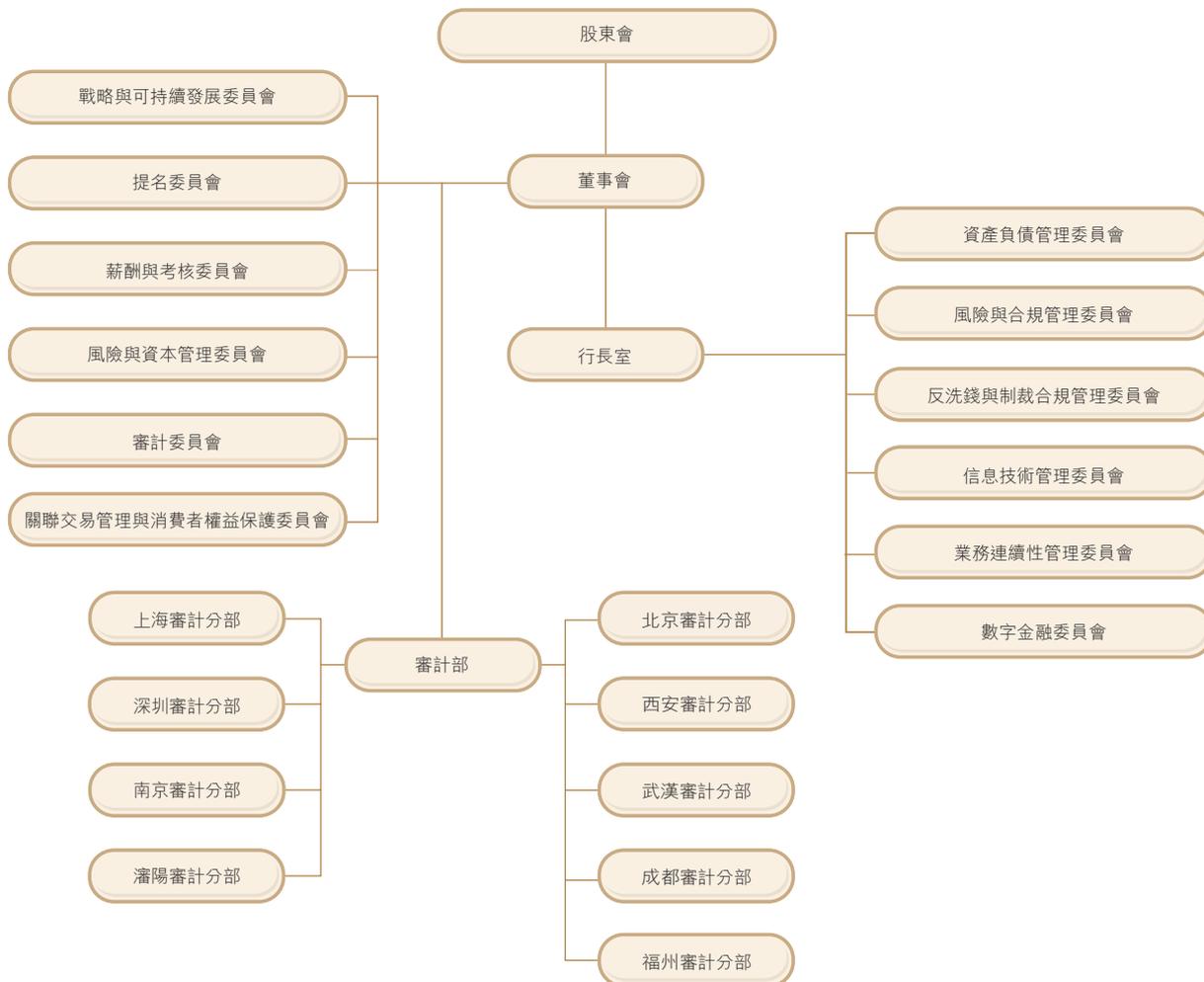
本公司高度重視商業道德相關事項的監督與管理，制定《招商銀行員工異常行為管理辦法》等制度規範，通過實施異常行為排查、離行前盡職調查等舉措，持續強化對員工異常行為的監測力度，並提出相關追責問責處理建議；健全反腐敗反賄賂監督約束機制，對賄賂和腐敗行為「零容忍」；完善信訪舉報機制，設置覆蓋線上線下匿名信訪舉報渠道，保障舉報人合法權益。

聚合特色優勢
深化綜合化經營



公司治理

5.1 公司治理架構圖



5.2 公司治理情況綜述

報告期內，本公司股東會、董事會、監事會及董事會、監事會各專門委員會各司其職、高效運作，充分保障本公司的合規穩健經營和持續健康發展。

報告期內，本公司召開股東會1次，審議議案13項，聽取匯報6項，詳見5.3「股東會召開情況」章節。

報告期內，本公司召開董事會會議18次，審議議案106項，聽取匯報22項；召開董事會專門委員會會議41次，審議議案132項，聽取匯報29項；召開董事長和獨立董事會議1次，聽取匯報1項；召開獨立董事專門會議2次，審議議案3項。報告期內，本公司董事會重點審議和審閱了本公司年度財務報告、利潤分配方案、戰略執行報告、全面風險報告、風險偏好執行情況報告、第三支柱報告、人力資源管理情況和人才戰略實施情況報告、董事會工作報告、董事會及其成員履職情況評價報告、行長工作報告、普惠金融發展情況及工作計劃、數據治理工作總結及工作計劃、關聯交易情況報告、消費者權益保護工作及戰略落實情況報告、可持續發展報告等相關議案。

報告期內，本公司召開監事會會議11次，審議議案41項，聽取匯報28項；召開監事會專門委員會會議4次，審議議案8項。報告期內，監事會按照《中華人民共和國公司法》、公司章程和監管部門賦予的各項職責，積極開展監督工作，對本公司財務活動、內部控制、風險管理、合法經營、董事會和高級管理層的履職盡責等情況進行了有效監督，沒有發現本公司董事、高級管理層履行職責時有違反法律法規、公司章程或損害本公司及股東利益的行為。

報告期內，本公司召開的2024年度股東大會審議通過了《關於修訂〈招商銀行股份有限公司章程〉的議案》和《關於不再設置監事會的議案》，《招商銀行股份有限公司章程（2025年修訂）》已獲得國家金融監督管理總局核准並生效，自2025年12月18日起，根據公司章程規定，本公司不再設置監事會，由董事會審計委員會承接法律法規規定的原監事會職權。

本公司通過認真自查，未發現報告期內公司治理實際情況與法律、行政法規和中國證監會關於上市公司治理的規定存在重大差異。

有關董事會和監事會會議審議議案的情況，請參閱本公司刊登在上海證券交易所、香港交易及結算所有限公司和本公司網站的決議公告等披露文件。

5.3 股東會召開情況

報告期內，本公司共召開1次股東會，即2025年6月25日在深圳召開的2024年度股東大會，會議的通知、召集、召開和表決程序均符合《中華人民共和國公司法》《招商銀行股份有限公司章程》及香港上市規則等有關規定。會議審議通過了2024年度董事會工作報告、2024年度監事會工作報告、2024年度報告（含經審計之財務報告）、2024年度財務決算報告、2024年度利潤分配方案（包括宣派末期股息）、2025年度中期利潤分配計劃、2025-2029年資本管理規劃、聘請2025年度會計師事務所、選舉第十三屆董事會董事、不再設置監事會、修訂公司章程、2024年度關聯交易情況報告等13項議案。會議審議議案等相關詳情請參閱本公司刊登在上海證券交易所、香港交易及結算所有限公司和本公司網站的2024年度股東大會文件、股東大會通函及股東大會決議公告等披露文件。

5.4 董事、監事和高級管理人員等

姓名	性別	出生年月	職務	任期	期初持股 (股)	期末持股 (股)	報告期內 從本公司 獲得的稅前 薪酬總額 (萬元)	報告期內 是否在 本公司 關聯方 獲取報酬
繆建民	男	1965.1	董事長 非執行董事	2020.9-2028.6 2020.9-2028.6	-	-	-	是
石岱	女	1967.9	非執行董事	2024.8-2028.6	-	-	-	是
王良	男	1965.12	執行董事 行長兼首席執行官	2019.8-2028.6 2022.6-2028.6	300,000	300,000	297.05	否
鄧仁傑	男	1970.2	非執行董事	2025.10-2028.6	-	-	-	是
江朝陽	男	1967.12	非執行董事	2025.10-2028.6	192,400	144,300	-	是
朱立偉	男	1971.8	非執行董事	2025.1-2028.6	-	-	-	是
黃堅	男	1969.8	非執行董事	2025.3-2028.6	-	-	-	是
馬向輝	男	1974.10	非執行董事	2025.12-2028.6	-	-	-	是
鍾德勝	男	1967.7	執行董事 原首席風險官	2024.12-2028.6 2024.12-2025.10	177,300	177,300	282.60	否
田宏啟	男	1957.5	獨立非執行董事	2019.8-(註1)	-	-	48.50	否
李朝鮮	男	1958.9	獨立非執行董事	2021.8-(註2)	-	-	48.50	否
史永東	男	1968.11	獨立非執行董事	2021.8-(註2)	-	-	48.50	否
李健	女	1953.9	獨立非執行董事	2024.11-2028.6	-	-	48.50	否

姓名	性別	出生年月	職務	任期	期初持股 (股)	期末持股 (股)	報告期內 從本公司 獲得的稅前 薪酬總額 (萬元)	報告期內 是否在 本公司 關聯方 獲取報酬
黃玉山	男	1949.12	獨立非執行董事	2025.12-2028.6	-	-	0.25	否
盧力平	男	1955.10	獨立非執行董事	2025.12-2028.6	-	-	0.13	否
趙衛朋	男	1972.3	紀委書記	2023.8-至今	56,800	56,800	281.41	否
王穎	女	1972.11	副行長	2023.11-2028.6	230,000	230,000	282.60	否
彭家文	男	1969.5	副行長	2023.11-2028.6	221,900	221,900	282.60	否
			財務負責人	2023.2-2028.6				
			董事會秘書	2023.6-2028.6				
雷財華	男	1974.9	副行長	2025.5-2028.6	264,400	264,400	284.69	否
徐明傑	男	1968.9	副行長	2025.6-2028.6	200,000	200,000	281.20	否
			首席風險官	2026.1-2028.6				
崔家鯤	男	1974.12	行長助理	2025.12-至今	196,800	-	4.39	否
王興海	男	1976.11	行長助理	2025.12-至今	187,700	175,000	4.32	否
周天虹	男	1967.12	首席信息官	2024.12-2028.6	204,300	204,300	251.00	否
孫雲飛	男	1965.8	原非執行董事	2022.10-2025.12	-	-	-	是
張健	男	1964.10	原非執行董事	2016.11-2025.2	-	-	-	是
陳冬	男	1974.12	原非執行董事	2022.10-2025.3	-	-	-	是
朱江濤	男	1972.12	原執行董事	2023.8-2025.5	198,800	149,100	116.71	否
			原副行長	2021.9-2025.5				
李孟剛	男	1967.4	原獨立非執行董事	2018.11-2025.12	-	-	48.25	否
劉俏	男	1970.5	原獨立非執行董事	2018.11-2025.12	-	-	48.37	否
羅勝	男	1970.9	原股東監事	2022.6-2025.3	-	-	-	是
李金明	男	1968.2	原股東監事	2024.6-2025.12	-	-	-	是
吳珩	男	1976.8	原股東監事	2016.6-2025.12	-	-	-	是
徐政軍	男	1955.9	原外部監事	2019.6-2025.6	-	-	19.44	否
蔡洪平	男	1954.12	原外部監事	2022.6-2025.12	-	-	38.49	否
張翔	男	1963.12	原外部監事	2022.6-2025.12	-	-	38.49	否
蔡進	女	1970.7	原職工監事	2021.12-2025.6	169,550	169,550	75.65	否
曹建	男	1970.10	原職工監事	2023.3-2025.12	158,400	158,400	180.79	否
楊盛	男	1972.8	原職工監事	2023.6-2025.12	197,700	197,700	181.34	否
王小青	男	1971.10	原副行長	2023.7-2025.8	62,000	62,000	174.22	否

註：

- (1) 田宏啟先生因任職期滿，已向本公司董事會提請辭去獨立非執行董事職務。根據相關法律法規和公司章程的有關規定，其辭任將自國家金融監督管理總局核准新任獨立非執行董事任職資格以填補其空缺後生效。
- (2) 根據《上市公司獨立董事管理辦法》，獨立董事連任時間不得超過六年，故獨立董事李朝鮮先生、史永東先生的實際任期到期時間將早於本公司第十三屆董事會到期時間。
- (3) 新任或離任人員報告期內從本公司獲得的薪酬按照其報告期內任本公司董事或高級管理人員的時間折算。
- (4) 全體董事、高級管理人員報告期內從本公司獲得的稅前薪酬合計為2,833.79萬元。本公司全薪履職的執行董事和高級管理人員的稅前薪酬總額仍在確認過程中，其餘部分待確認發放之後再另行披露。
- (5) 截至報告期末，楊盛先生配偶持有本公司143,300股A股；蔡進女士持有本公司169,550股股票，其中A股165,000股，H股4,550股；本表其餘人員所持股份均為本公司A股。本表人員報告期內股份變動原因為非任期內的減持。
- (6) 本表所述人員近三年沒有受到證券監管機構處罰。
- (7) 本表所述人員未持有本公司股票期權或被授予限制性股票。
- (8) 非執行董事為股東董事。

5.4.1 新任及離任人員情況

董事

2025年1月，朱立偉先生的董事任職資格獲國家金融監督管理總局核准。

2025年2月，張健先生因工作變動原因不再擔任本公司非執行董事。

2025年3月，黃堅先生的董事任職資格獲國家金融監督管理總局核准，陳冬先生因工作變動原因不再擔任本公司非執行董事。

2025年5月，朱江濤先生因工作原因不再擔任本公司執行董事。

2025年6月，根據本公司2024年度股東大會決議，鄧仁傑先生、江朝陽先生和馬向輝先生當選為本公司非執行董事，其董事任職資格已分別於2025年10月、2025年10月和2025年12月獲國家金融監督管理總局核准；黃玉山先生和盧力平先生當選為本公司獨立非執行董事，其獨立董事任職資格均已於2025年12月獲國家金融監督管理總局核准。

2025年12月，孫雲飛先生因年齡原因不再擔任本公司非執行董事；李孟剛先生、劉俏先生均因任職期滿不再擔任本公司獨立非執行董事。

監事

2025年3月，羅勝先生因個人工作原因不再擔任本公司股東監事。

2025年6月，徐政軍先生因任職期滿不再擔任本公司外部監事，蔡進女士因年齡原因不再擔任本公司職工監事。

2025年12月，《招商銀行股份有限公司章程(2025年修訂)》已獲得國家金融監督管理總局核准並生效，根據公司章程規定，本公司不再設置監事會，李金明先生、吳珩先生、蔡洪平先生、張翔先生、曹建先生和楊盛先生不再擔任本公司監事。

高級管理人員

2025年5月，朱江濤先生因工作原因不再擔任本公司副行長；雷財華先生的副行長任職資格獲國家金融監督管理總局核准。

2025年6月，徐明傑先生的副行長任職資格獲國家金融監督管理總局核准。

2025年8月，王小青先生因工作原因不再擔任本公司副行長。

2025年10月，鍾德勝先生因工作原因不再擔任本公司首席風險官；本公司第十三屆董事會第七次會議同意聘任徐明傑先生為本公司首席風險官，其任職資格已於2026年1月獲國家金融監督管理總局核准。

2025年12月，崔家鯤先生、王興海先生的行長助理任職資格均獲國家金融監督管理總局核准。

有關董事、監事和高級管理人員新任及離任詳情，請參閱本公司刊登在上海證券交易所、香港交易及結算有限公司和本公司網站的相關公告。

5.4.2 董事資料變更情況

1. 繆建民先生不再兼任招商局仁和人壽保險股份有限公司董事長。
2. 石岱女士兼任招商局金融控股有限公司副董事長。
3. 江朝陽先生兼任招商局資本投資有限責任公司副董事長。
4. 朱立偉先生不再兼任招商證券股份有限公司(上海證券交易所和香港聯交所上市公司)監事。
5. 鍾德勝先生不再兼任本公司首席風險官、招銀金租董事長。

5.4.3 股東單位派駐的董事在股東單位的任職情況

姓名	任職單位名稱	主要職務	任期
繆建民	招商局集團有限公司	董事長	2020年7月至今
石岱	招商局集團有限公司	董事、總經理	2023年10月至今
鄧仁傑	招商局集團有限公司	副總經理	2015年3月至今
江朝陽	招商局金融控股有限公司	副總經理	2025年7月至今
朱立偉	招商局金融控股有限公司	副總經理	2022年9月至今
黃堅	中國遠洋海運集團有限公司	資本運營本部總經理	2016年9月至今
馬向輝	中國遠洋海運集團有限公司	財務管理本部總經理	2024年5月至今

5.4.4 董事和高級管理人員等的履歷及任職兼職情況

董事

繆建民先生，本公司董事長、非執行董事。中央財經大學經濟學博士、中國人民銀行金融研究所碩士，高級經濟師。中國共產黨第十九屆、二十屆中央委員會候補委員。現任招商局集團有限公司董事長。兼任招商局金融控股有限公司董事長。曾任香港中國保險(集團)有限公司常務董事、副總經理，中國人壽保險(集團)公司副董事長、總裁，中國人民保險集團股份有限公司(香港聯交所上市公司)董事長，中國人民財產保險股份有限公司(香港聯交所上市公司)董事長、招商局仁和人壽保險股份有限公司董事長。

石岱女士，本公司非執行董事。中歐國際工商學院工商管理專業碩士，高級經濟師。現任招商局集團有限公司董事、總經理。兼任招商局金融控股有限公司副董事長。曾任中國中化集團公司副總經理，中華全國總工會副主席，中華全國婦女聯合會副主席(兼)，寧夏回族自治區黨委常委、組織部部長，自治區黨校(寧夏行政學院)校長。

王良先生，本公司執行董事、行長兼首席執行官。中國人民大學經濟學碩士，高級經濟師。1995年6月加入本公司，歷任本公司北京分行行長助理、副行長、行長，2012年6月起歷任本公司行長助理、副行長、常務副行長，2022年4月18日起全面主持本公司工作，2022年6月15日起任本公司行長。兼任本公司香港上市相關事宜之授權代表、招銀國際金融控股有限公司董事長、招銀國際金融有限公司董事長、招商永隆銀行董事長、招聯消費金融有限公司副董事長、招商局金融控股有限公司董事、中國銀行業協會常務理事會副會長(常務理事)、中國銀行業協會中間業務專業委員會第四屆主任、中國金融會計學會第六屆常務理事、廣東省第十四屆人大代表。曾任本公司財務負責人、董事會秘書、公司秘書。

鄧仁傑先生，本公司非執行董事。大連海事大學國際法學專業碩士。現任招商局集團有限公司副總經理。兼任招商局創新科技(集團)有限公司董事長，招商局檢測技術控股有限公司董事長，招商局創新投資管理有限責任公司董事長、招商局金融控股有限公司董事等。曾任招商局集團有限公司總經理助理兼辦公廳主任，曾兼任招商局公路網絡科技控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司)董事長、招商局港口集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司)董事長、招商局港口控股有限公司(香港聯交所上市公司)董事會主席、遼寧港口集團有限公司董事長、招商局工業集團有限公司董事長、招商平安資產管理有限責任公司董事長。

江朝陽先生，本公司非執行董事。上海交通大學管理科學碩士研究生，高級經濟師。現任招商局金融控股有限公司副總經理。兼任招商局資本投資有限責任公司副董事長。曾任招商銀行總行戰略客戶部總經理、總行零售網絡銀行部總經理、總行財富管理部總經理、總行金融科技辦公室主任、首席信息官，招商局集團有限公司數字化中心主任。

朱立偉先生，本公司非執行董事。加拿大約克大學舒力克商學院國際工商管理碩士。現任招商局金融控股有限公司副總經理。兼任招商永隆保險有限公司董事局主席、招商海達保險顧問有限公司董事長、深圳市銀通智匯信息服務有限公司董事長。曾任聯想集團有限公司財務部助理總監，普華永道會計師事務所績效變革部高級經理，招商局金融集團有限公司總經理助理、副總經理，招商局金融事業群/平台執行委員會執行委員(常務)，招商證券股份有限公司(上海證券交易所和香港聯交所上市公司)董事、監事。

黃堅先生，本公司非執行董事。北京理工大學工商管理專業碩士，高級會計師。現任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部總經理。兼任中遠海運財產保險自保有限公司董事、招商證券股份有限公司(上海證券交易所和香港聯交所上市公司)非執行董事、上海汽車集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司)非執行董事、覽海醫療產業投資股份有限公司董事等職務。曾任中遠美洲公司財務總監、中國遠洋運輸(集團)總公司財務部副總經理、中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部副總經理等職務。

馬向輝先生，本公司非執行董事。中國金融學院投資經濟專業本科畢業，對外經濟貿易大學國際貿易專業碩士，正高級會計師，資深特許公認會計師(FCCA)。現任中國遠洋海運集團有限公司財務管理本部總經理、中遠海運集團財務有限責任公司董事長。兼任中遠海運特種運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司)董事、中遠海運港口有限公司(香港聯交所上市公司)董事、中遠海運國際(香港)有限公司(香港聯交所上市公司)董事、中國國有企業混合所有制改革基金有限公司董事。曾任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部副總經理、中遠海運(香港)有限公司副總經理、中遠海運國際(香港)有限公司(香港聯交所上市公司)副總經理、齊魯高速公路股份有限公司(香港聯交所上市公司)董事等職務。

鍾德勝先生，本公司執行董事。華中理工大學外國經濟思想史碩士研究生學歷，高級經濟師。1993年7月加入本公司，歷任武漢分行行長助理、武漢分行副行長、總行國際業務部總經理、總行貿易金融部總經理、總行離岸金融中心總經理、廣州分行行長、總行公司金融總部總裁兼戰略客戶部總經理、本公司行長助理、本公司副行長。曾兼任本公司首席風險官、招銀金租董事長。

田宏啟先生，本公司獨立非執行董事。上海海運學院水運財務會計專業學士，高級會計師。曾任中遠海運散貨運輸有限公司首席財務官、首席信息官，中遠集裝箱運輸有限公司財務部總經理，中遠日本株式會社董事財務部部長，中遠控股(新加坡)有限公司首席財務官，中遠集裝箱運輸經營總部財務部總經理，中遠總公司財務處處長。曾兼任招商局南京油運股份有限公司(上海證券交易所上市公司)獨立董事。

李朝鮮先生，本公司獨立非執行董事。中國人民大學產業經濟學專業博士，中國人民大學統計學專業碩士。現任北京工商大學教授、博士生導師。兼任中國國際貿易中心股份有限公司(上海證券交易所上市公司)獨立董事。曾任北京商學院財政金融系副主任、主任，北京工商大學經濟學院副院長、院長，北京工商大學教務處處長，北京工商大學副校長，北京華達建業工程管理股份有限公司(全國中小企業股份轉讓系統掛牌企業)獨立董事。

史永東先生，本公司獨立非執行董事。東北財經大學國民經濟學專業博士，吉林大學應用數學專業碩士，國家高層次特殊支持計劃領軍人才，全國文化名家暨「四個一批」人才，國家社會科學基金重大項目首席專家。現任東北財經大學金融科技學院院長、教授、博士生導師。兼任中國金融學會理事，中國金融學年會常務理事，中國金融工程學年會常務理事，金融系統工程與風險管理國際年會常務理事。曾任東北財經大學金融學院副院長、應用金融研究中心主任、科研處處長、應用金融與行為科學學院院長，大連華銳重工集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司)獨立董事，鞍山銀行股份有限公司獨立董事。

李健女士，本公司獨立非執行董事。經濟學博士。現任中央財經大學金融學院教授，博士生導師。兼任中國金融學會理事，施羅德交銀理財有限公司獨立董事。曾兼任教育部高職高專經濟類教學指導委員會主任、教育部本科金融學專業教學指導委員會副主任、中信證券股份有限公司(上海證券交易所和香港聯交所上市公司)獨立董事、北京銀行股份有限公司獨立董事、交通銀行股份有限公司(上海證券交易所和香港聯交所上市公司)獨立董事、中國人民人壽保險股份有限公司獨立董事等。

黃玉山先生，本公司獨立非執行董事。加拿大麥基爾大學生物化學博士。現任香港都會大學榮休校長、全國人民代表大會常務委員會香港基本法委員會副主任、香港中華職教社主席、團結香港基金理事、香港特區政府公務員培訓諮詢委員會主席。曾任香港科技大學副校長、香港城市大學副校長、香港公開大學(現為香港都會大學)校長、香港特別行政區第十一至十三屆全國人大代表，曾擔任香港環境諮詢委員會副主席、獸醫管理局主席、消費者委員會主席、研究資助局主席，香港學者協會主席和福建社團聯會副主席。

盧力平先生，本公司獨立非執行董事。北京大學經濟學博士。現任北京國家會計學院經濟學教授。兼任北京華方投資有限公司外部董事、北京金融街投資(集團)有限公司外部董事、江西特種電機股份有限公司(深圳證券交易所上市公司)獨立董事。曾任北京國家會計學院學術委員會委員、金融系主任、資本運營研究所所長，中國對外經濟貿易信託有限公司獨立董事兼審計委員會主席，天津泰達集團有限公司外部董事兼審計委員會主席，天津中環電子信息集團有限公司外部董事，天津津智國有資本投資運營有限公司外部董事。

高級管理人員等

王良先生，請參閱上文「董事」中王良先生的簡歷。

鍾德勝先生，請參閱上文「董事」中鍾德勝先生的簡歷。

趙衛朋先生，本公司紀委書記。管理學碩士，高級會計師，中國註冊會計師協會非執業會員。歷任招商局船務企業有限公司財務部經理，香港明華船務有限公司計劃財務部經理，招商局漳州開發區有限公司財務總監、副總經理、紀委書記、黨委副書記，漳州招商局經濟技術開發區紀委書記、黨委副書記、管委會常務副主任，招商局太平洋灣開發投資有限公司黨委書記、總經理，招商局集團有限公司財務部(產權部)副部長(部長級)，招商局集團財務有限公司黨委書記、總經理。2023年8月起任本公司紀委書記。

王穎女士，本公司副行長。南京大學政治經濟學專業碩士，經濟師。1997年1月加入本公司，歷任北京分行行長助理、副行長，天津分行行長，深圳分行行長，本公司行長助理，2023年11月起任本公司副行長，兼任招商基金董事長、招商信諾董事長、招商信諾資管董事長。

彭家文先生，本公司副行長兼財務負責人、董事會秘書。中南財經大學國民經濟計劃專業本科學歷，正高級經濟師。2001年9月加入本公司，歷任總行計劃財務部總經理助理、副總經理，總行零售綜合管理部副總經理、總經理，總行零售金融總部副總經理、副總裁、副總裁兼總行零售信貸部總經理，鄭州分行行長，總行資產負債管理部總經理，本公司行長助理，2023年11月起任本公司副行長，兼任本公司財務負責人、董事會秘書。

雷財華先生，本公司副行長。華中科技大學投資經濟專業學士，中南財經政法大學國民經濟學專業碩士，經濟師。1995年7月加入本公司，歷任總行公司銀行部副總經理兼中小企業金融部總經理、總行公司金融產品部總經理、總行戰略客戶部總經理、總行小企業金融部總經理、重慶分行行長、拓撲銀行籌備組組長、上海分行行長、本公司行長助理，2025年5月起任本公司副行長，兼任招銀投資董事長、招銀金租董事長。

徐明傑先生，本公司副行長兼首席風險官。西安交通大學工學學士，上海對外經貿大學經濟學學士，特許公認會計師。1995年9月加入本公司，歷任總行公司金融產品部總經理助理、總行投資銀行部總經理助理、總行投資銀行部副總經理、總行授信執行部總經理、總行風險管理部總經理、本公司行長助理，曾兼任本公司北京分行行長，2025年6月起任本公司副行長，兼任本公司首席風險官。

崔家鯤先生，本公司行長助理。南京農業大學經濟學學士，中歐國際工商學院工商管理碩士，經濟師。2000年6月加入本公司，歷任上海分行副行長、蘇州分行行長、廣州分行行長，2025年12月起任本公司行長助理，兼任本公司北京分行行長。

王興海先生，本公司行長助理。首都經濟貿易大學國際企業管理專業經濟學學士。1999年7月加入本公司，歷任北京分行副行長，總行機構客戶部兼養老金金融部總經理，深圳分行副行長、行長，2025年12月起任本公司行長助理，兼任本公司深圳分行行長。

周天虹先生，本公司首席信息官。南京大學計算機軟件專業碩士研究生學歷，工程師。1994年9月加入本公司，歷任總行信息技術管理辦公室副總經理(主持工作)、總經理，總行信息技術部總經理，2024年12月起任本公司首席信息官，曾兼任總行數字金融發展辦公室主任。

5.4.5 董事、監事及高級管理人員薪酬政策及考評激勵機制

報告期內，本公司分別根據2016年第一次臨時股東大會審議通過的《關於調整獨立董事報酬的議案》和《關於調整外部監事報酬的議案》為獨立董事和外部監事提供報酬，獨立董事稅前報酬為每人每年50萬元，外部監事稅前報酬為每人每年40萬元；根據《招商銀行股份有限公司高級管理人員薪酬管理辦法》為執行董事和其他高級管理人員提供報酬，其薪酬由基本年薪、績效年薪和任期激勵收入三部分構成，並按監管要求執行延期支付，同時，建立了績效薪酬追索扣回制度，報告期內未發生對相關人員績效薪酬止付追索的情況；相關董事在討論本人薪酬事項時已作迴避；根據本公司員工薪酬管理辦法為職工監事提供報酬；本公司股東董事和股東監事不在本公司領取任何報酬。有關本公司董事、監事酬金及五位最高酬金人士的詳情，請參見財務報告附註11及12。

報告期內，本公司董事會根據《招商銀行股份有限公司高級管理人員薪酬管理辦法》對高級管理人員進行考核，高級管理人員薪酬中的績效年薪和任期激勵收入為可變薪酬，與本公司和高管個人考核結果掛鉤；監事會根據《招商銀行董事監事履職評價辦法》，通過對董事、監事履行職務情況進行日常監督，開展履職訪談，查閱董事、監事年度履職記錄（包括但不限於出席會議、參加調研和發表意見建議、在本公司履職工作時間等情況），以及董事、監事個人填報的《履職情況自我評價問卷》等信息，對董事、監事年度履行職務情況進行評價，並向股東大會和監管部門報告；監事會根據《招商銀行高級管理人員履職評價辦法》，通過對高級管理人員履行職務情況進行日常監督，調閱高級管理人員履職資料（包括但不限於重要講話、重要會議記錄等資料）和述職報告等信息，對高級管理人員年度履行職務情況進行評價，並向股東大會和監管部門報告。

5.4.6 董事、監事及有關僱員之證券交易

本公司已採納香港上市規則附錄C3的標準守則所訂的標準作為本公司董事及監事進行證券交易的行為準則。經查詢，就本公司所知，本公司全體董事及全體監事報告期內一直遵守標準守則及本公司設定之指引。

本公司也就董事、監事及有關僱員買賣本公司證券事宜設定指引，指引內容不比標準守則寬鬆。

5.4.7 香港法規下董事及最高行政人員的權益及淡倉

於2025年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部而須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例該等章節的規定被視為或當作本公司董事及最高行政人員擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定而載錄於本公司保存的登記冊的權益或淡倉，或根據香港上市規則附錄C3所載的標準守則而須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

姓名	職位	股份類別	好倉／淡倉	身份	佔相關股份類別		佔全部已發行
					股份數目 (股)	已發行股份 百分比(%)	普通股股份 百分比(%)
王良	執行董事 行長兼首席執行官	A股	好倉	實益擁有人	300,000	0.00145	0.00119
江朝陽	非執行董事	A股	好倉	實益擁有人	144,300	0.00070	0.00057
鍾德勝	執行董事	A股	好倉	實益擁有人	177,300	0.00086	0.00070

5.5 董事會

董事會是本公司的決策機構，具有獨立性，負責執行股東會的決議，制定本公司的發展戰略、風險偏好、內控和內審制度、薪酬管理制度等重大方針和政策，決定本公司的經營計劃及投融資方案，制訂年度財務預算、決算及利潤分配方案，聘任、考核高級管理人員等。本公司實行董事會領導下的行長負責制，高級管理層具有經營自主權，在董事會的授權範圍內進行日常經營管理決策，董事會不干預本公司日常經營管理的具體事務。

本公司董事會通過建立多元化的董事結構，使董事會的決策更為科學、合理；通過推動專門委員會的有效運作，持續提高董事會的決策水平和運作效率。董事會堅持抓大事、抓方向、抓戰略，不斷強化均衡、健康、持續的發展理念，通過對本公司戰略、風險、資本、薪酬、內控、關聯交易、消費者權益保護等方面的有效管理，保障本公司質量、效益、規模協調發展，為本公司提升經營管理水平提供了堅實保障。

5.5.1 董事會成員及多元化政策

截至報告期末，本公司董事會共有15名董事，其中非執行董事7名，執行董事2名，獨立非執行董事6名。7名非執行董事均由大型國有企業董事長、總經理、副總經理、資本與財務管理等資深管理人士擔任，具有豐富的企業管理、金融、財務、金融科技等方面的經驗；2名執行董事長期從事金融管理工作，具有豐富的專業經驗；6名獨立非執行董事有財會金融方面的專家、大學教授，以及具有國際視野的財經專家、法律專家，對國內外銀行業的發展具有深刻認識。

本公司十分注重保持董事會成員的多元化特徵，並將多元化政策寫入公司章程，由董事會提名委員會履行「推進董事會成員的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景和專業經驗的多元化，定期回顧檢視多元化實施情況」等職責。本公司多元化的董事結構為董事會帶來了廣闊的視野和高水準的專業經驗，也保持了董事會內應有的獨立元素，確保本公司董事會在研究和審議重大事項時能夠有效地作出獨立判斷和科學決策。

截至報告期末，本公司已有2名女性董事，符合香港上市規則有關董事會成員多元化的相關要求，已達到本公司董事會成員性別多元化目標。2025年，本公司共有5位非執行董事和2位獨立董事任職資格獲國家金融監督管理總局核准，上述董事在金融、財務、會計及法律等領域具備豐富的專業經驗。本公司董事常住地分佈廣泛，包括北京、上海、深圳、香港、大連等地，廣泛的地域分佈為董事會帶來了多元的文化和教育背景。本公司董事會確認多元化的董事結構能為董事會及其專門委員會帶來廣闊的思路與獨到的見解，有助於提升董事會及其專門委員會的決策質量，並為本公司高質量發展提供有力保障。本公司將持續推進董事會成員多元化。

本公司根據經營活動情況、資產規模和股權結構，由董事會提名委員會每年至少一次評估董事會的架構、人數、組成及多元化實施情況和有效性(包括從性別、技能、知識和經驗等多個方面)，並就任何為配合本公司的策略而擬對董事會作出的變動提出建議。為確保董事會長期保持性別多元化，本公司會根據自身經營管理情況和董事會架構留意物色技能、知識、經驗等方面符合相應要求的女性董事潛在人選，建立維護與潛在董事人選的聯繫渠道，以便在需要時可以及時遴選。

本公司董事名單載於本報告「董事、監事和高級管理人員等」章節，所有載有董事姓名的本公司通訊文件中均明確說明獨立非執行董事的身份，符合香港上市規則的規定。

5.5.2 董事的委任、重選及罷免

根據公司章程，非職工董事由股東會選舉產生或更換，並可在任期屆滿前由股東會解除其職務。職工董事經由職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生和罷免。董事每屆任期三年，任期自本行收到國務院銀行業監督管理機構任職資格批覆之日起計算，任期屆滿，可連選連任。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和公司章程的規定，履行董事職務。

股東會在遵守相關法律和行政法規規定的前提下，可以以普通決議的方式罷免任期末屆滿的董事(獨立董事、職工董事除外，但依據任何合同可提出的索償要求不受此影響)。

本公司有關委任、重選及罷免董事的程序和候選人資格等已載列於公司章程及董事會提名委員會的實施細則。本公司董事會提名委員會對每位董事候選人的任職資格及經驗作審慎考慮，並向董事會推薦合適的候選人。董事會通過有關候選人的提名議案後，會向股東會建議選舉有關候選人，並提交股東會審議批准。

5.5.3 董事責任

截至報告期末，本公司全體在任董事均審慎、認真、勤勉地行使公司章程及境內外監管規則賦予的權利，付出足夠的時間和精力處理本公司事務，確保本公司商業行為符合國家的法律、行政法規及國家各項經濟政策的要求，並公平對待所有股東，及時了解本公司業務經營管理狀況，切實履行法律、行政法規、部門規章及公司章程規定的其他勤勉義務。所有董事均知悉其對股東所負的共同及個別責任。報告期，董事參加董事會及其專門委員會現場會議的平均出席率為95.88%。

本公司獨立非執行董事對董事會審議的議案均發表了專業意見，對利潤分配方案、提名和選聘董事及高管、聘請會計師事務所、關聯交易等重大事項均發表了書面獨立意見。此外，本公司獨立非執行董事還在董事會相關專門委員會中充分發揮各自的專業優勢，對本公司的公司治理和經營管理活動提出專業和獨立意見，為董事會的科學決策提供了有力保障。

本公司董事會對報告期內的工作情況進行了回顧，認為其有效履行了職責，維護了本公司及股東的權益。本公司認為所有董事已付出充足的時間履行職責。

本公司非常注重董事的持續培訓，以確保他們對本公司的運作及業務有適當的理解，確保他們了解法律、行政法規、部門規章、監管機構及公司章程等所賦予的職責。本公司還為全體董事續買了「董事、監事及高級管理人員責任險」。

報告期內，本公司開展了監事會對董事年度履行職務情況的評價，獨立非執行董事的年度述職等工作，並將評價結果報告股東大會。

5.5.4 董事長及行長

本公司董事長、行長的職位由不同人士擔任，各自職責界定清晰，符合香港上市規則的規定。繆建民先生為本公司董事長，負責領導董事會，確保董事會會議上所有董事均知悉當前事項，管理董事會的運作及確定董事會能適時及有建設性地討論所有重大事項。為協助董事會能適時地討論所有重要事項，董事長會與高級管理人員合作以確保董事及時收到適當、完備及可靠的信息供他們參考及審議。報告期內，王良先生任行長，負責本公司業務運作，推行本公司的策略及業務計劃。

5.5.5 董事出席會議情況

報告期內，各董事出席董事會、董事會專門委員會、股東大會、獨立董事專門會議的情況如下表所示。全體董事勤勉盡責，把握機遇、應對挑戰，利用專業特長和豐富經驗為本公司經營發展貢獻了智慧和力量。本公司採納了各位董事在戰略引領、財富管理、金融科技、風險管控、內控合規、反洗錢工作、綠色金融發展、普惠金融發展、ESG發展、關聯交易管理、消費者權益保護、激勵約束機制完善等方面提出的建設性意見和建議，全體董事未曾就審議事項提出異議。

董事	董事會下設專門委員會								
	董事會	戰略與 可持續發展 委員會	提名 委員會	薪酬與 考核 委員會	風險與 資本管理 委員會	審計 委員會	關聯交易 管理與 消費者權益 保護委員會	股東 大會	獨立董事 專門會議
		實際出席次數/應出席次數							
非執行董事									
繆建民	18/18	5/5	6/6	/	/	/	/	0/1	/
石岱	17/18	5/5	/	/	/	/	/	0/1	/
鄧仁傑	3/3	0/0	/	/	/	/	/	/	/
江朝陽	5/5	/	/	1/1	4/4	/	/	/	/
朱立偉	18/18	/	/	/	14/14	5/5	5/5	1/1	/
黃堅	16/16	/	/	4/4	13/13	3/3	/	1/1	/
馬向輝	0/0	/	/	/	/	0/0	/	/	/
孫雲飛(已離任)	18/18	5/5	/	/	/	/	/	1/1	/
張健(已離任)	1/1	/	/	/	/	/	/	/	/
陳冬(已離任)	2/2	/	/	1/1	0/1	/	/	/	/
執行董事									
王良	18/18	5/5	6/6	/	/	/	/	1/1	/
鍾德勝	17/18	/	/	/	12/14	/	/	1/1	/
朱江濤(已離任)	6/6	/	/	/	/	/	1/2	/	/
獨立非執行董事									
田宏啟	18/18	/	/	/	/	6/6	5/5	1/1	2/2
李朝鮮	18/18	5/5	/	5/5	/	/	5/5	1/1	2/2
史永東	18/18	/	/	/	14/14	4/4	2/2	1/1	2/2
李健	17/18	/	6/6	/	9/9	6/6	3/3	1/1	2/2
黃玉山	0/0	/	0/0	0/0	/	0/0	/	/	/
盧力平	0/0	/	0/0	0/0	/	0/0	/	/	/
李孟剛(已離任)	18/18	/	6/6	5/5	/	6/6	/	1/1	2/2
劉信(已離任)	18/18	/	6/6	5/5	5/5	2/2	/	1/1	2/2

註：

- (1) 報告期內，本公司董事會共召開18次會議，其中現場會議7次，書面傳簽會議11次；董事會專門委員會共召開41次會議，其中現場會議15次，書面傳簽會議26次。
- (2) 董事長因其他公務未出席2024年度股東大會，王良董事主持了會議並擔任會議主席，與股東進行了有效溝通。
- (3) 石岱董事因其他公務未出席第十二屆董事會第五十一次會議，委託朱立偉董事代為出席；鍾德勝執行董事和李健獨立非執行董事因其他公務未出席第十三屆董事會第七次會議，分別委託王良執行董事和李朝鮮獨立非執行董事代為出席。
- (4) 陳冬委員因其他公務未出席第十二屆董事會風險與資本管理委員會第二十八次會議，委託朱立偉委員代為出席。

5.5.6 獨立非執行董事履行職責情況

本公司董事會現有獨立非執行董事6名，滿足獨立董事至少佔本公司董事會人數三分之一的規定。獨立非執行董事資格、人數和比例符合中國銀行業監督管理機構、中國證監會、上海證券交易所和香港聯交所等有關規定。本公司6名獨立非執行董事均不涉及香港上市規則第3.13條中所述會令獨立性受質疑的因素。本公司已收到獨立非執行董事就其獨立性發出的年度確認書，因此，本公司認為所有獨立非執行董事均符合獨立性規定。本公司董事會提名委員會、薪酬與考核委員會、審計委員會、關聯交易管理與消費者權益保護委員會中獨立非執行董事佔多數並擔任主任委員。報告期內，6名獨立非執行董事通過出席會議、專題調研、座談等多種方式保持與本公司的溝通，認真參加董事會及各專門委員會會議，積極發表意見和建議，並注重中小股東的利益訴求，充分發揮了獨立非執行董事作用。獨立非執行董事出席董事會及其專門委員會會議情況詳見本報告「董事出席會議情況」章節。

報告期內，本公司獨立非執行董事對本公司利潤分配方案、實施中期利潤分配、提名和選聘董事及高管、聘請會計師事務所、關聯交易等重大事項發表了獨立意見，未對本公司董事會議案及其他非董事會議案事項提出反對意見。

根據企業管治守則，本公司已於管治框架內建立機制，以確保董事會可獲得獨立的觀點和意見，董事會每年檢討該機制的實施和有效性；根據本公司《獨立董事年報工作制度》，本公司獨立非執行董事聽取了關於本公司2025年度經營情況的匯報，認為相關匯報全面客觀地反映了本公司2025年經營情況，對2025年的工作和取得的業績表示肯定和滿意；審閱了本公司未經審計的公司財務報表，與年審註冊會計師就審計中的重要事項進行了溝通，並形成了書面意見；審查了全年董事會會議召開程序、審議事項的決策程序及會議資料信息的充分性；審核了本公司的持續關連交易，並作出香港上市規則所要求的確認。

5.5.7 企業管治職能

報告期內，董事會履行了以下企業管治責任：

1. 制定及評估本公司企業管治政策及常規，並作出其認為必要的改動，以確保該等政策及常規的有效性；
2. 評估及監督董事及高級管理層的培訓和專業能力的提升；
3. 評估及監督本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
4. 制定、評估及監督適用於董事及僱員的操守準則及合規手冊；
5. 評估本公司遵守《企業管治守則》的情況及《企業管治報告》的披露；
6. 對本公司風險進行管理、控制、監督和評估，對本公司內部控制狀況進行評價。董事會認為本公司的風險管理及內部控制系統有效。

5.5.8 對財務報告的責任聲明

本公司的高級管理層會向董事會提供充分的解釋及足夠的資料，使董事會可以就提交給其批准的財務及其他資料，作出有根據的評審。本公司董事確認其有責任編製本公司截至2025年12月31日年度能真實反映本公司經營成果的財務報告書。就董事所知，並無任何可能會嚴重影響本公司持續經營能力的重大不明朗事件或情況。

5.5.9 董事會專門委員會

本公司董事會下設戰略與可持續發展委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會、風險與資本管理委員會、審計委員會、關聯交易管理與消費者權益保護委員會等六個專門委員會。

2025年，本公司董事會專門委員會充分發揮專業優勢，切實履行各項職責，在戰略引領、金融科技、風險管控、內控合規、普惠金融、綠色金融、關聯交易管理、消費者權益保護、激勵約束機制和董事會建設等方面為董事會積極建言獻策，全年共召開41次會議，共研究審議和審閱161項重大事項，並通過會議紀要呈閱和現場會議匯報等方式向董事會報告審議意見和建議，充分發揮了協助董事會科學決策的作用。

本公司董事會六個專門委員會的成員、職權範圍及2025年度工作如下。

戰略與可持續發展委員會

截至報告期末，戰略與可持續發展委員會成員包括非執行董事繆建民(主任委員)、石岱、鄧仁傑，執行董事王良和獨立非執行董事李朝鮮。

主要職權範圍：

1. 擬定經營目標和中長期發展戰略，全面評估戰略風險；
2. 審議重大投融資方案並向董事會提出建議；
3. 監督、檢查年度經營計劃、投資方案的執行情況；
4. 檢查監督貫徹董事會決議情況；
5. 提出需經董事會討論決定的重大問題的建議和方案；
6. 擬定數據治理戰略及數據治理相關重大事項；
7. 審議ESG發展戰略與基本管理制度，審議ESG相關工作報告，監督ESG發展戰略實施和達標並定期評估其執行情況，推動落實監管要求的其他ESG相關工作；
8. 董事會授權的其他事宜；
9. 法律、行政法規、部門規章及監管機構所賦予的其他職權。

2025年，本公司董事會戰略與可持續發展委員會召開了5次會議，即第十二屆董事會戰略與可持續發展委員會第十五次會議(3月10日)、第十六次會議(3月11日)和第十七次會議(5月7日)，第十三屆董事會戰略與可持續發展委員會第一次會議(8月21日)和第二次會議(9月24日)，先後審議了本公司年度財務預算決算報告、年度利潤分配方案、中期利潤分配計劃、經營計劃執行情況、可持續發展報告、普惠金融發展情況和年度工作計劃報告、人力資源管理情況和人才戰略實施情況報告、金融科技創新項目基金使用情況、數據治理工作總結及工作計劃等議案，並重點審議了招商銀行市值管理制度、關於參與金融資產投資公司試點、資本債券發行框架額度、金融債券和存款證發行一般性授權等重大經營管理事項，全面推進服務實體經濟，保障本公司經營管理和業務發展符合「十四五」戰略規劃。

提名委員會

提名委員會由獨立非執行董事佔多數並擔任主任委員，截至報告期末，成員包括獨立非執行董事李健(主任委員)、黃玉山、盧力平，非執行董事繆建民和執行董事王良。

主要職權範圍：

1. 研究和擬定董事、高級管理人員的選擇標準和程序；
2. 推進董事會成員的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景和專業經驗的多元化，定期回顧檢視多元化實施情況；

3. 根據本公司經營活動情況、資產規模和股權結構，定期檢討董事會的架構、人數和組成（包括從技能、知識和經驗等方面），並就任何為配合本公司的策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
4. 廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員的人選；
5. 對董事候選人和高級管理人員人選進行初步審查；
6. 董事會授權的其他事宜；
7. 法律、行政法規、部門規章及監管機構所賦予的其他職權。

2025年，本公司董事會提名委員會召開了6次會議，即第十二屆董事會提名委員會第十五次會議（1月20日）、第十六次會議（4月16日）、第十七次會議（5月9日）和第十八次會議（5月21日），第十三屆董事會提名委員會第一次會議（10月28日）和第二次會議（12月24日），先後審議了關於提名董事的議案、關於聘任首席風險官的議案、第十三屆董事會換屆方案、第十三屆董事會董事候選人名單的議案。此外，董事會提名委員會還定期回顧檢視董事會及其專門委員會成員、架構及多元化實施情況，確保董事會成員結構符合相關監管要求。

本公司董事提名和選舉具體流程為：符合資格的提名主體向本公司推薦董事候選人，董事會提名委員會對董事候選人的任職資格和條件進行初步審核，合格人選提交董事會審議；經董事會審議通過後，以書面提案的方式向股東會提出董事候選人（詳情請參閱公司章程「董事會」章節）。在董事候選人的遴選過程中，董事會提名委員會充分考慮董事候選人符合法律法規及其他有關規定情況，獨立性情況，文化及教育背景或專業經驗，以及董事會結構、人數、組成和多元化情況等因素，並就任何為配合本公司的策略而擬對董事會作出的變動提出建議。

薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會由獨立非執行董事佔多數並擔任主任委員，截至報告期末，成員包括獨立非執行董事黃玉山（主任委員）、李朝鮮、盧力平和非執行董事江朝陽、黃堅。薪酬與考核委員會主要負責審議本公司薪酬管理制度和政策，擬訂董事及高級管理人員的薪酬方案，向董事會提出建議並監督方案實施。

主要職權範圍：

1. 研究、制定董事和高級管理人員的考核標準，視本公司實際情況進行考核；
2. 研究、制定和審查董事、高級管理人員的薪酬政策與方案；制定、審查董事、高級管理人員的薪酬決定機制、決策流程、支付與止付追索安排等薪酬政策與方案；
3. 制定或者變更股權激勵計劃、員工持股計劃，激勵對象獲授權益、行使權益條件成就，董事、高級管理人員在擬分拆所屬子公司安排持股計劃；
4. 審議本公司薪酬管理制度和政策；
5. 評估執行董事的表現、批准執行董事的服務協議條款；
6. 董事會授權的其他事宜；
7. 法律、行政法規、部門規章及監管機構所賦予的其他職權。

2025年，本公司董事會薪酬與考核委員會召開了5次會議，即第十二屆董事會薪酬與考核委員會第十四次會議（1月17日）、第十五次會議（5月20日）和第十六次會議（6月25日），第十三屆董事會薪酬與考核委員會第一次會議（10月27日）和第二次會議（12月24日）。董事會薪酬與考核委員會貫徹董事會制定的中長期戰略目標，引導廣大幹部員工「立足長遠、把握當下」，不斷完善激勵約束機制內涵，審定年度經營業績考核結果並制定年度經營業績考核及三年任期經營戰略考核事項，保障本公司激勵約束機制平穩持續運行。

風險與資本管理委員會

截至報告期末，風險與資本管理委員會的成員包括非執行董事江朝陽（主任委員）、朱立偉、黃堅，執行董事鍾德勝和獨立非執行董事史永東、李健。

主要職權範圍：

1. 監督高級管理層在信用風險、市場風險、操作風險、流動性風險、戰略風險、合規風險、聲譽風險、國別風險等方面的風險管理情況；
2. 定期評估風險政策、管理狀況、風險承受能力和資本狀況；
3. 根據董事會的授權，履行資本計量高級方法實施的相關職責；
4. 提出完善風險管理和資本管理的意見和建議；
5. 根據董事會的授權，組織指導案件防範工作；
6. 指導推進法治建設和合規管理工作；
7. 根據境外監管要求，對包括本公司在美機構內的相關境外機構的風險管理政策及實踐進行評估、監督和治理；
8. 董事會授權的其他事宜；
9. 法律、行政法規、部門規章及監管機構所賦予的其他職權。

2025年，本公司董事會風險與資本管理委員會召開了14次會議，即第十二屆董事會風險與資本管理委員會第二十八次會議(3月18日)、第二十九次會議(3月19日)、第三十次會議(4月25日)、第三十一次會議(5月30日)和第三十二次會議(6月23日)，第十三屆董事會風險與資本管理委員會第一次會議(8月20日)、第二次會議(8月22日)、第三次會議(9月25日)、第四次會議(9月30日)、第五次會議(10月24日)、第六次會議(11月12日)、第七次會議(12月3日)、第八次會議(12月18日)和第九次會議(12月24日)。風險與資本管理委員會堅持審慎穩健的風險管理理念，以季度例會為抓手，積極應對複雜經濟金融環境，進一步提升風險管理的主動性和前瞻性，深化全面風險管理體系化建設，有效履行風險管理職責。風險與資本管理委員會對房地產、地方政府平台等領域風險進行重點關注，針對性地提出風險管理要求；定期審議反洗錢及各類合規工作報告等，高度關注國際局勢和地緣政治變化，確保本公司經營管理合規安全；專項聽取零售業務風險排查匯報，加大對零售信貸風險和利率風險的關注力度；堅持長期合理資本規劃，定期審議內部資本充足評估、資本管理規劃、第三支柱報告等，持續強化資本內生能力。

審計委員會

審計委員會由獨立非執行董事佔多數並擔任主任委員，截至報告期末，成員包括獨立非執行董事田宏啟(主任委員)、李健、黃玉山、盧力平，非執行董事朱立偉、馬向輝。上述人員均未擔任過本公司現任審計師合夥人。鑒於《招商銀行股份有限公司章程(2025年修訂)》已獲得國家金融監督管理總局核准並生效，自2025年12月18日起，根據公司章程規定，本公司不再設置監事會，由董事會審計委員會承接法律法規規定的原監事會職權。

主要職權範圍：

1. 就聘任或者解聘本公司財務負責人向董事會提出建議；
2. 負責年度審計工作，就披露財務報告及定期報告中的財務信息向董事會提出建議，就審計後的財務報告真實性、準確性、完整性和及時性發表意見；有疑問的，可以本公司名義委託註冊會計師、執業會計師幫助復審；
3. 審核利潤分配方案，並對利潤分配方案的合規性、合理性發表意見；
4. 檢查會計政策、財務報告程序；就因會計準則變更以外的原因作出的會計政策、會計估計變更或者重大會計差錯更正向董事會提出建議；
5. 根據董事會授權制定選聘會計師事務所的政策、流程及相關內部控制制度；提議啟動選聘會計師事務所相關工作；審議選聘文件，確定評價要素和具體評分標準，監督選聘過程；提出聘用或者解聘承辦本公司審計業務的會計師事務所及其審計費用建議，提交決策機構決定；監督及評估會計師事務所審計工作；定期(至少每年)向董事會提交對受聘會計師事務所的履職情況評估報告及董事會審計委員會履行監督職責情況報告；

6. 對內部審計工作進行指導和監督，有權要求董事會和高級管理層提供審計相關信息，對內部審計部門的工作程序和工作效果進行評價；負責內部審計與外部審計之間的溝通；
7. 審查內控制度，提出完善內部控制的建議，就披露內部控制評價報告向董事會提出建議；
8. 審查監督員工舉報財務報告、內部控制或其他不正當行為的機制，確保本公司公平且獨立地處理舉報事宜，並採取適當行動；
9. 監督董事會確立穩健的經營理念、價值準則和制定符合本公司實際的發展戰略，對本公司發展戰略的科學性、合理性和穩健性進行評估，形成評估報告；對本公司的經營決策、內部控制、風險管理等進行重點監督；
10. 對本公司薪酬管理制度及其實施情況、高級管理人員薪酬方案的科學性和合理性進行監督；
11. 對董事的選聘程序進行監督；
12. 對董事、高級管理人員履職行為進行監督，並對其履職情況進行監督和綜合評價，向國務院銀行業監督管理機構報告評價結果並通報股東會；董事、高級管理人員的履職行為有違反法律、行政法規、部門規章、公司章程及股東會決議，或損害本公司利益的，要求其限期整改，並向董事會提出追究有關人員責任的建議或解任的建議，必要時可以向監管機構報告；
13. 代表本公司與董事、高級管理人員進行交涉，根據需要可以書面或口頭方式提出建議、進行提示、約談、質詢並要求回覆；依照《中華人民共和國公司法》的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；
14. 根據需要，對董事、高級管理人員進行離任審計；
15. 向股東會會議提出提案；提議召開臨時股東會會議，在董事會不履行法律、行政法規、公司章程規定的召集和主持股東會會議職責時召集和主持股東會會議；
16. 本公司重大決策事項應當事前告知董事會審計委員會，並根據董事會審計委員會要求提供經營狀況、財務狀況、重要合同、重大事件及案件、審計事項、重大人事變動事項等信息；如董事會審計委員會發現本公司經營情況異常，可以進行調查；
17. 定期與國務院銀行業監督管理機構或其派出機構溝通本公司情況；
18. 法律、行政法規、部門規章及監管機構和公司章程規定的其他事項，以及董事會授權的其他事項。

2025年，本公司董事會審計委員會召開了6次會議，即第十二屆董事會審計委員會第二十一次會議暨獨立董事年報工作會議（3月12日）、第二十二次會議（3月19日）、第二十三次會議（4月25日）和第二十四次會議（5月22日），第十三屆董事會審計委員會第一次會議（8月22日）和第二次會議（10月24日）。審計委員會堅持以季度例會制度為基礎，以定期報告和內外部審計工作報告為抓手，監督並核查財務報告信息的真實性、準確性、完整性和及時性；審議了年度、半年度和季度內部審計計劃及工作情況匯報等議案，就內審工作重點及數字化能力建設提出指導意見，為進一步提升本公司內部審計水平、提升審計工作質效發揮積極作用；審議了修訂招商銀行內部控制評價辦法、2025年度內部控制評價工作方案等議案，持續推動並監督本公司內部控制體系的建設與完善；審議了聘請2025年度會計師事務所的議案，聽取了外部審計師審計方案、審計結果、管理建議等多項匯報，與年審註冊會計師就審計中的重要事項進行溝通，充分發揮外部審計監督作用；繼續保持與董事會風險與資本管理委員會的溝通機制，合力清除風險管理盲區死角，充分發揮了監督經營管理、揭示風險和問題、提升管理水平的重要作用，有效履行了相關職責。

根據本公司《董事會審計委員會年報工作規程》，本公司董事會審計委員會在2025年度報告編製、審議過程中，履行了如下職責：

1. 研究審議了會計師事務所關於2025年度審計工作計劃及未經審計的公司財務報表；
2. 在審計過程中和年審會計師事務所出具初步審計意見後，審計委員會聽取了關於本公司2025年度經營情況的匯報，與年審會計師事務所就審計中的重大問題及審計進度進行了溝通，審閱了本公司財務會計報表，並對上述事項形成了書面意見；
3. 在年度董事會召開前，審計委員會對本公司2025年度報告進行了審議，並同意提交董事會審核。同時，審計委員會審閱並向董事會提交了年審會計師事務所對本公司2025年度審計工作的總結報告。

關聯交易管理與消費者權益保護委員會

關聯交易管理與消費者權益保護委員會由獨立非執行董事佔多數並擔任主任委員，截至報告期末，成員包括獨立非執行董事李朝鮮(主任委員)、田宏啟、史永東和非執行董事朱立偉。

主要職權範圍：

1. 確認關聯方；
2. 檢查、監督、審核重大關聯交易和持續關聯交易，控制關聯交易風險；
3. 審核關聯交易管理辦法，監督關聯交易管理體系的建立和完善；
4. 審核關聯交易公告；
5. 審議消費者權益保護工作的戰略、政策和目標；
6. 審議消費者權益保護工作報告及相關提案；
7. 監督、評價消費者權益保護工作的全面性、及時性、有效性，高級管理層在消費者權益保護方面相關履職情況；
8. 指導和督促消費者權益保護工作管理制度體系的建立和完善；
9. 董事會授權的其他事宜；
10. 法律、行政法規、部門規章及監管機構所賦予的其他職權。

2025年，本公司董事會關聯交易管理與消費者權益保護委員會召開了5次會議，即第十二屆董事會關聯交易管理與消費者權益保護委員會第十三次會議(3月12日)、第十四次會議(5月20日)和第十五次會議(6月19日)，第十三屆董事會關聯交易管理與消費者權益保護委員會第一次會議(8月15日)和第二次會議(12月11日)。關聯交易管理與消費者權益保護委員會重點審查了關聯交易的公允性，協助董事會確保關聯交易管理工作的合法合規，並根據監管要求落實消費者權益保護工作的相關職責，審議了2024年度關聯交易情況報告、2025年度關聯方名單等議案，審議了本公司與招聯消金、招商基金、招商局集團有限公司等關聯方的關聯交易，審議了2024年度消費者權益保護工作及戰略落實情況報告、2024年監管轉辦投訴相關情況等議案，審閱了關於消費者權益保護的監管通報文件和本公司主要消費者權益保護制度。

5.6 報告期內董事調研培訓情況

報告期內，本公司董事會組織董事調研考察活動2次，走訪了部分一級分行和二級分行，深入了解分支機構的經營管理情況，聽取分行關於經營管理、風險管控、內控管理、成本管理、消費者權益保護等事項的匯報，並有針對性地提出意見建議。

報告期內，本公司全體董事根據履職需要，參加了反洗錢與反恐融資培訓，對反洗錢外部形勢、洗錢風險趨勢、2025年反洗錢重點新規及風險提示、反洗錢科技運用等進行了系統學習，持續提升董事會在反洗錢與反恐融資方面的履職能力。本公司董事長、全體獨立董事聽取了《招商銀行養老金融經營情況匯報》，全面了解招商銀行養老金融業務經營情況，深入聽取養老金融業務發展規劃。本公司面向全體董事開展了反腐敗和包括綠色金融在內的ESG等專題培訓，強化董事在日常工作中的合規意識，落實反商業賄賂及反貪污要求。田宏啟先生、李健女士參加了上海證券交易所組織的《上市公司獨立董事後續培訓》，就近期上市公司監管政策及監管要點、新形勢下獨立董事法律責任變化、上市公司獨立董事反舞弊履職要點及建議等專題進行了系統學習。石岱女士、朱立偉先生、鍾德勝先生參加了上海證券交易所組織的《2025年第1期上市公司董事、監事和高管初任培訓》，李孟剛先生、李健女士參加了上海證券交易所組織的《2025年上市公司董事、監事和高管合規履職培訓》，深入學習了上市公司關鍵少數履職與持股變動管理要點、信息披露監管政策及形勢分析、董監高紀律處分典型案例、行政違法典型案例、公司治理和董監高履職等內容。朱立偉先生、黃堅先生均已於2024年6月20日，以及鄧仁傑先生、江朝陽先生、馬向輝先生、黃玉山先生、盧力平先生均已於2025年6月12日獲得香港上市規則第3.09D條所述的法律諮詢，均已確認理解其作為本公司董事的職責和義務。田宏啟先生、李朝鮮先生參加了中國上市公司協會組織的《獨立董事能力建設培訓(第五期)》，學習了審計委員會工作指引、審計委召集人及委員履職經驗分享等內容。

上述調研及培訓有助於促進本公司董事履職水平的提高，確保董事全面掌握履職所需信息並持續為本公司董事會作出貢獻。

5.7 香港上市規則的公司秘書

彭家文先生及卓佳專業商務有限公司(外聘服務機構)的何詠紫女士為本公司香港上市規則下的聯席公司秘書，本公司的內部主要聯絡人為彭家文先生。

彭家文先生，請參閱5.4.4「董事和高級管理人員等的履歷及任職兼職情況」中彭家文先生的簡歷。

何詠紫女士，本公司聯席公司秘書。香港理工大學工商管理碩士，特許秘書，特許企業管治專業人員，香港公司治理公會資深會士及英國特許公司治理公會資深會士，持有由香港公司治理公會發出的執業者認可證明。何詠紫女士曾連續六年(2020年至2025年)擔任香港公司治理公會(HKCGI)理事會成員，並在2023年至2025年連續三年擔任HKCGI專業發展委員會主席，現為HKCGI專業發展委員會副主席。現任卓佳專業商務有限公司企業服務部執行董事，專業業務範疇涵蓋商業諮詢，私人公司、離岸公司及上市公司的企業服務，在公司秘書及合規服務領域擁有逾25年經驗，現為數家香港聯交所上市公司的公司秘書或聯席公司秘書。

報告期內，彭家文先生及何詠紫女士均已遵守香港上市規則第3.29條之要求參加不少於15小時的相關專業培訓。

5.8 公司章程的主要修訂

為進一步完善公司治理制度，本公司根據《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》等法律法規和境內外監管機構的最新監管要求，對公司章程進行了全面梳理修訂。修訂後的公司章程已於報告期內經國家金融監督管理總局核准，有關詳情，請參閱本公司在上海證券交易所、香港交易及結算所有限公司和本公司網站發佈的日期為2025年5月28日和12月19日的相關公告及日期為2025年5月30日的通函。

5.9 與股東的溝通

本公司高度重視與股東的溝通，已與投資者建立有效溝通機制。董事會始終堅持嚴格按照監管要求，依法合規履行法定信息披露義務，不斷提升本公司信息披露的質量，並通過本公司官網、投資者信箱、諮詢電話和「上證e互動」平台等方式，採取股東會、投資者說明會、業績路演、投資者調研、證券分析師調研等形式為投資者提供溝通交流的渠道，充分滿足境內外投資者、分析師與本公司的交流需求。

本公司董事會已回顧並檢視本公司報告期內投資者關係管理及信息披露等股東通訊政策的開展情況，認為本公司上述工作的開展是積極有效的。截至報告期末，本公司A股和H股的市淨率繼續位居國內銀行業前列。本公司在上海證券交易所上市公司年度信息披露工作評價中連續第十二年獲得最高等級A的評價。

投資者關係

報告期內，本公司現場舉辦一次年度股東大會，通過現場和線上相結合的方式舉辦一次年度業績發佈會、一次中期業績交流會和一次季度業績交流會，累計參會人數超過9,000人次，並通過全網直播、文字實錄、視頻回放等方式深度向市場傳播。在發佈會上，董事長和高級管理層對本公司堅持價值銀行戰略，打造「嚴格管理、守正創新」的高質量發展模式，加快提升「財富管理、數智科技和風險管理」三大能力，實現質量、效益、規模協調發展等方面取得的成果進行了深入介紹，並詳細解答市場和媒體關注的宏觀環境展望、如何保持ROE優勢、如何加快「四化」轉型、信貸需求和淨利息收益率展望、非利息淨收入展望、房地產和零售貸款資產質量展望、分紅政策等問題。報告期內，本公司堅持由高級管理層帶隊開展境內外路演，先後前往美國、歐洲、新加坡、馬來西亞、泰國、澳大利亞、中國香港和境內主要城市，通過96場「一對一」和「一對多」小組會議，累計拜訪了超過600家境內外知名投資機構，全面、坦誠、專業地與各類投資者交流，回應市場關切。

報告期內，本公司參加了48家投行券商的投資策略會，包括125場「一對一」和「一對多」小組會議，接待69批次券商分析師和投資者調研，累計會見機構投資者超過1,000人次；接聽數百通投資者電話，處理投資者在本公司官方網頁、投資者信箱和「上證e互動」平台等留言數百則。

本公司已根據相關監管要求對上述投資者接待和交流活動進行記錄，並對相關文檔進行妥善保存。

信息披露

為加強信息披露事務管理，規範信息披露工作程序，保護投資者的合法權益，本公司已根據境內外監管規則建立了比較健全的信息披露管理制度體系，為統籌本集團的信息披露工作提供了制度保障和依據。在《招商銀行股份有限公司信息披露事務管理制度》和《招商銀行股份有限公司內幕信息及知情人管理制度》中，本公司詳細規定了包括內幕信息在內的相關重大信息披露的內控程序和管理措施，同時本公司還根據具體工作需要建立了一系列有針對性的工作機制和工作流程，以確保內外部信息高效、有序、保密地傳遞，最大程度地保障了信息披露的合規運作。報告期內，本公司密切關注監管規則變化，積極推動外規內化，完成了《招商銀行信息披露暫緩與豁免管理辦法》的修訂工作。

報告期內，本公司嚴格履行了法定信息披露義務，真實、準確、完整、及時、公平地披露了所有重大事項。在法定信息披露的基礎上，本公司以投資者需求為導向，持續提升信息披露的主動性和透明度，切實保障投資者的知情權。報告期內，本公司主動披露年度業績快報，幫助投資者及時掌握本公司核心財務表現；在定期報告中跟隨戰略轉型步伐不斷優化披露架構，全方位、多維度呈現本公司深入推進「價值銀行」戰略的階段性成效；堅持重要數據披露的連續性和可比性，便於投資者進行長期跟蹤和對比分析；積極回應投資者和市場關切，針對銀行業經營特點充分提示可能面臨的風險與挑戰，助力投資者全面評估本公司的發展前景與投資價值。

報告期內，本公司根據相關監管規則和內部規章制度，對內幕信息及知情人進行了有效管理，並及時組織完成內幕信息知情人檔案登記等相關工作。

投資者查詢

招商銀行董事會辦公室

地址：中國廣東省深圳市福田區深南大道7088號

電話：+86 755 8319 8888(轉董事會辦公室投資者關係管理)

傳真：+86 755 8319 5109

登錄本公司官網(www.cmbchina.com) 在「今日招行－投資者關係－與我們聯繫」欄目下點擊「電子郵件」與我們聯繫。

5.10 股東權利

召開臨時股東會

單獨或者合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%以上的股東，有權以書面方式向董事會提請召開臨時股東會。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應當在董事會決議後的5日內發出會議通知。

董事會不同意召開臨時股東會，或在收到請求後10日內未作出反饋的，提議股東有權以書面方式向董事會審計委員會提議召開臨時股東會。董事會審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求後5日內發出會議通知。董事會審計委員會未在規定期限內發出通知的，連續90日以上單獨或者合計持有本公司有表決權股份總數10%以上股份的股東可以自行召集和主持臨時股東會。

向股東會提出臨時提案

本公司召開股東會，單獨或合計持有本公司發行在外的有表決權的股份總數1%以上的股東有權以書面形式向本公司提出除提名執行董事或非執行董事事項以外的臨時提案並提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容。

有關向股東會提出臨時提案的相關聯繫方式詳見第一章「公司基本情況」1.1.4節。

召開臨時董事會會議

經代表10%以上表決權的股東提議，可以召開臨時董事會會議。董事長應自接到代表10%以上表決權的股東提議後10日內召集臨時董事會會議。

向董事會提出查詢和建議

股東在向本公司提供證明其持有本公司股份の種類及持股數量的書面文件並經本公司核實股東身份後，有權依據公司章程的規定查閱本公司有關信息。股東如需查閱本公司有關信息，或對所持本公司股份有任何查詢，相關聯繫方式詳見第一章「公司基本情況」中的1.1.4和1.1.9節。

股東有權對本公司的經營行為進行監督，提出建議或者質詢，相關聯繫方式詳見第五章「投資者查詢」。

優先股股東權利特別規定

出現以下情況之一的，本公司召開股東會會議應通知優先股股東，並遵循公司章程通知普通股股東的規定程序。本公司優先股股東有權出席股東會，就以下事項與普通股股東分類表決：(1)修改公司章程中與優先股相關的內容；(2)一次或累計減少本公司註冊資本超過10%；(3)本公司合併、分立、解散或變更公司形式；(4)發行優先股；(5)法律、行政法規或公司章程規定的其他情形。

本公司累計3個會計年度或連續2個會計年度未按約定支付優先股股息的，自股東會批准當年不按約定支付優先股股息之次日起，優先股股東表決權恢復並有權出席股東會與普通股股東共同表決。前述優先股股東表決權恢復持續有效直至本公司全額支付當年股息時終止。

其他權利

本公司普通股股東有權依照其所持有的股份份額領取可分配利潤和其他形式的利益分配；本公司優先股股東享有優先分配利潤權。

法律、行政法規及公司章程所賦予的其他權利。

5.11 利潤分配

5.11.1 2025年度利潤分配方案

按照經審計的本公司2025年度淨利潤1,361.84億元的10%提取法定盈餘公積，計136.18億元；按照本公司承擔風險和損失的資產期末餘額1.5%差額計提一般準備76.88億元；按照本公司2025年度公募基金託管費收入的2.5%計提公募基金託管業務風險準備金0.62億元。本公司擬以屆時實施利潤分配股權登記日A股和H股總股本為基數，向登記在冊的全體股東派發現金股息，全年每股現金分紅2.016元(含稅)，扣除已派發的2025年度中期現金股息後，本次每股現金分紅1.003元(含稅)，以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣或人民幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照股東會召開日前一周(包括股東會當日)中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。其餘未分配利潤結轉下年。2025年度，本公司不實施資本公積金轉增股本。上述利潤分配方案尚需2025年度股東會審議批准後方可實施。

有權參加本公司2025年度股東會的股東和有權收取2025年度末期股息的股東的截止登記日、暫停辦理股份過戶登記手續期間及與利潤分配方案有關的其他資料，本公司將適時作出進一步公告。本公司預計在2026年8月30日前完成H股股東末期股息派發事宜。

5.11.2 本公司近三年利潤分配情況

年度	每股 送紅股數 (股)	每股派息數 (含稅) (人民幣元)	每股 轉增數 (股)	現金分紅的 數額(含稅) (人民幣百萬元)	分紅年度	現金分紅
					合併報表中 歸屬於本行 普通股股東 的淨利潤 (人民幣百萬元)	佔合併報表中 歸屬於本行 普通股股東的 淨利潤的比率 (%)
2023	-	1.972	-	49,734	142,044	35.01
2024	-	2.000	-	50,440	142,810	35.32
2025 ^(註)	-	2.016	-	50,843	143,874	35.34

註： 2025年度現金分紅包含已派發的2025年度中期現金分紅。2025年度利潤分配方案尚需2025年度股東會審議批准後方可實施。

5.11.3 本公司現金分紅政策的制定及執行情況

普通股利潤分配政策

公司章程規定本公司普通股利潤分配政策為：

1. 本公司的利潤分配應重視對股東的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性；
2. 本公司可以採取現金、股票或現金與股票相結合的方式分配利潤，本公司應主要採取現金分紅方式；本公司現金股利政策目標為力圖保持穩定增長股利；在符合屆時法律法規和監管機構對資本充足率規定以及滿足本公司正常經營資金要求、業務發展和重大投資併購需求的前提下，本公司每年給普通股股東現金分紅原則上將不低於當年按中國會計準則審計後歸屬於普通股股東的稅後淨利潤的30%；當本公司最近一年審計報告為非無保留意見或帶與持續經營相關的重大不確定性段落的無保留意見或出現法律、法規、本公司上市地監管部門等規定的其他情形時，可以不進行利潤分配；
3. 本公司可以進行中期現金分紅，但股東會審議的某一年中期分紅上限不應超過相應期間歸屬於本公司普通股股東的淨利潤；
4. 本公司在上一個會計年度實現盈利，但董事會在上一會計年度結束後未提出現金分紅方案的，應當在定期報告中詳細說明未分紅的原因、未用於分紅的資金留存本公司的用途，獨立董事還應當對此發表獨立意見；
5. 在董事會認為本公司股票價格與本公司股本規模不相匹配或董事會認為必要時，董事會可以在滿足上述現金利潤分配的基礎上，提出股票方式利潤分配預案並在股東會審議批准後實施；
6. 本公司向境內上市內資股股東支付現金利潤和其他款項，以人民幣計價、宣佈和支付。本公司向H股股東支付現金利潤和其他款項，以人民幣計價和宣佈，以港幣支付。本公司向境外上市外資股股東支付現金利潤和其他款項所需的外幣，按國家有關外匯管理的規定辦理；

7. 存在股東違規佔用本公司資金情況的，本公司應當扣減該股東所分配的現金紅利，以償還其佔用的資金；
8. 本公司應當按照相關規定在定期報告中披露現金分紅政策的執行情況及其他相關情況。

普通股利潤分配政策的執行情況

本公司根據第十二屆董事會第四十八次會議和2024年度股東大會審議通過的2024年度利潤分配方案具體實施了2024年度利潤分配；根據第十二屆董事會第四十八次會議和2024年度股東大會審議通過的《關於2025年度中期利潤分配計劃的議案》，以及第十三屆董事會第十次會議審議通過的《關於實施2025年度中期利潤分配的議案》具體實施了2025年半年度利潤分配。本公司2024年度利潤分配方案和2025年半年度利潤分配方案的實施嚴格按照公司章程的相關規定執行，中小股東擁有充分表達意見和訴求的機會，分紅標準和比例明確、清晰，本公司權益分派方案及實施過程充分保護了中小投資者的合法權益。

本公司2025年度利潤分配方案也將嚴格按照公司章程的相關規定執行，該議案已經本公司第十三屆董事會第十三次會議審議通過，並將提交本公司2025年度股東會審議。

5.12 稅項和稅項減免

本公司股東依據以下規定及不時更新的稅務法規繳納相關稅項，並根據實際情況享受可能的稅項減免，並應就具體繳納事宜諮詢其專業稅務和法律顧問意見。下列引用的法律法規和規定均為截至2025年12月31日發佈的有關規定。

A股股東

對於持有本公司A股的自然人股東和證券投資基金股東，根據《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)和《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)的有關規定，持股期限在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額，實際稅負為20%；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，其股息紅利所得暫減按50%計入應納稅所得額，實際稅負為10%；持股期限超過1年的，其股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。

對於持有本公司A股的合格境外機構投資者(QFII)股東，本公司將根據《關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2009]47號)的規定，由本公司按照10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如合格境外機構投資者(QFII)股東涉及享受稅收協定(安排)待遇的，按照《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受協定待遇管理辦法〉的公告》(國家稅務總局公告2019年第35號)、《關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2009]47號)的規定執行。

對於香港聯交所投資者(包括企業和個人)投資上海證券交易所本公司A股股票(簡稱滬股通)，根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的相關規定，其股息紅利將由本公司通過中國證券登記結算有限責任公司上海分公司按A股股票名義持有人賬戶以人民幣派發。本公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向主管稅務機關辦理扣繳申報。對於滬股通投資者中屬於其他國家或地區稅收居民且其所在國家或地區與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，按照《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受協定待遇管理辦法〉的公告》(國家稅務總局公告2019年第35號)、《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定執行。

對於屬於《中華人民共和國企業所得稅法》項下居民企業含義的其他A股股東(含機構投資者)，其所得稅自行申報繳納。

H股股東

根據國家稅務總局《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)和《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的相關規定，對於本公司H股個人及企業股東，本公司按10%稅率代扣代繳股息所得稅。但是，倘相關稅務法規及稅收協議另有規定，本公司將按照稅務機關的徵管要求具體辦理。

對於本公司港股通H股股票投資者，根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)和《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的相關規定，對中國內地個人投資者通過港股通投資本公司H股股票取得的股息紅利，本公司按照20%的稅率代扣個人所得稅；對中國內地證券投資基金通過港股通投資本公司H股股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅；本公司對中國內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅，應納稅款由相關企業自行申報繳納。

境內優先股股東

個人取得的非公開發行的境內優先股股息涉及的個人所得稅繳納事宜，根據中國相關稅務法規規定執行。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》和《企業所得稅法實施條例》的規定，符合條件的居民企業之間的境內優先股股息收益為免稅收入，非居民企業取得的境內優先股股息所得，減按10%的稅率徵收企業所得稅。

5.13 員工情況

截至報告期末，本集團共有員工121,585人⁴⁰(含派遣人員)。

本集團員工的性別構成為：男性51,950人，女性69,635人，性別比例較為均衡。

本集團員工的專業構成為：公司金融21,150人，零售金融54,176人，風險管理7,319人，運營操作及管理17,737人，研發人員11,051人，行政後勤1,126人，綜合管理9,026人。

本集團員工的學歷構成為：碩士及以上33,742人，大學本科77,101人，大專及以下10,742人。

本集團員工的區域分佈情況為：長江三角洲地區28,751人，環渤海地區15,719人，珠江三角洲及海西地區37,076人，東北地區5,416人，中部地區13,727人，西部地區17,169人，境外3,727人。

本集團研發人員的學歷構成為：碩士及以上5,455人，大學本科5,494人，大專及以下102人；年齡結構為：30歲及以下4,195人，30-40歲(不含30歲，含40歲)5,479人，40-50歲(不含40歲，含50歲)1,152人，50-60歲(不含50歲，含60歲)225人。

本公司在招聘中致力於消除性別歧視，在薪酬管理方面堅持男女平等的薪酬福利原則，並向員工提供平等的培訓及職業發展機會。有關詳情，請參閱本報告4.3.9「人力資本發展」章節。本公司將繼續採取措施，以促進各級員工的多元化。

員工薪酬政策及培訓

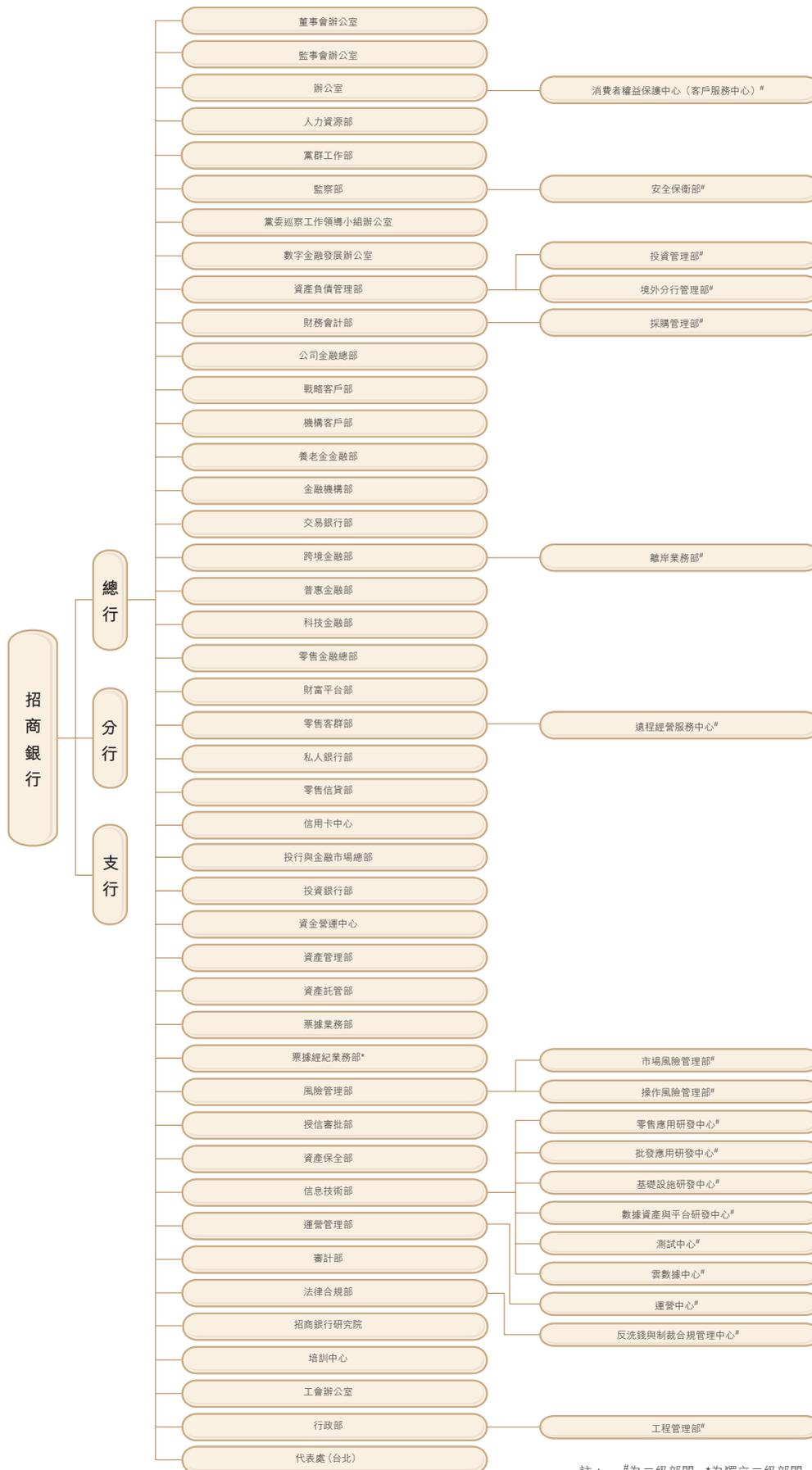
本公司的薪酬政策與文化理念、經營目標、企業價值觀相一致，以「完善市場化薪酬激勵約束機制，服務戰略和業務發展，充分調動隊伍積極性」為目標，遵循「價值引領、工效掛鉤、六能機制、風險約束」的薪酬管理原則，堅持「能高能低，多勞多得」的薪酬支付理念。同時，為緩解各類經營和管理風險，本公司根據監管要求及經營管理需要，建立了高級管理人員和對風險有重要影響崗位員工的薪酬延期支付和績效薪酬追索扣回相關機制。報告期內，本公司按照相關辦法，對出現違法違規違紀行為或職責範圍內風險超常暴露等情形的，根據情節輕重對相關人員績效薪酬執行了扣減、止付或追索扣回。報告期內，本公司根據外部相關規定及內部經營管理實際制定年度薪酬方案，年度工資總額執行情況按要求向主管部門備案。本公司薪酬方案納入了經濟、風險和社會責任等考核指標，薪酬分配綜合反映長期經營與風險狀況。

本公司建立了專業化、階梯化、國際化、範式化、場景化、數智化的人才培養體系，採用數智學習、線下培訓、參觀交流等多種培訓方式，組織開展新員工培訓、管理幹部培訓、兼職教師培訓、培訓管理員培訓、骨幹員工培訓、送教上門培訓、跨境機構交流培訓等多元化培訓，培訓內容主要包括文化價值觀、職業素養、職業操守與安全、業務和產品知識、領導力、員工合規意識教育等方面，持續提升員工專業能力，致力於將員工的自我成長、價值實現與招行價值有機結合。

有關本公司人力資本發展的詳情，請參閱本報告4.3.9「人力資本發展」章節。

⁴⁰ 包括本公司、招商永隆銀行及其子公司、招銀金租、招銀國際及其子公司、招銀理財、招商基金及其子公司、招商信託資管、招銀投資、招商信託、招聯消金、招銀雲創、招銀網絡科技等人員。

5.14 截至報告期末的公司組織架構圖



註： *為二級部門 *為獨立二級部門

5.15 截至報告期末的總分支機構

區域劃分	機構名稱	營業地址	機構數量 (個)	資產規模 (百萬元)
總行	總行	深圳市福田區深南大道7088號	1	3,975,018
	信用卡中心	上海市浦東新區來安路686號	1	891,075
	資金營運中心	上海市浦東新區陸家嘴環路1088號	1	1,314,141
長江三角洲地區	上海分行	上海市浦東新區陸家嘴環路1088號	103	543,635
	上海自貿試驗區分行	上海市浦東新區博航路56號	5	16,937
	南京分行	南京市建鄴區廬山路199號	87	310,909
	杭州分行	杭州市上城區富春路300號	81	302,058
	寧波分行	寧波市鄞州區民安東路342號	34	120,599
	蘇州分行	蘇州市工業園區萬盛街36號	35	167,699
	無錫分行	無錫市濱湖區金融一街6-107、6-108	21	81,616
	溫州分行	溫州市鹿城區府東路464號	16	39,836
	南通分行	南通市崇川區科融路88號	19	47,476
環渤海地區	北京分行	北京市西城區復興門內大街156號	134	612,616
	青島分行	青島市嶗山區海爾路65號	53	88,722
	天津分行	天津市河西區廣東路255號、前進道9號	46	116,026
	濟南分行	濟南市高新區經十路7000號	63	166,144
	煙台分行	煙台市經濟技術開發區長江路117號	19	32,540
	石家莊分行	石家莊市橋西區中華南大街172號	23	48,912
	唐山分行	唐山市路北區翔雲道406號	13	20,480
珠江三角洲及海西地區	廣州分行	廣州市天河區華穗路5號	79	330,317
	深圳分行	深圳市福田區深南大道2016號	117	602,267
	福州分行	福州市台江區江濱中大道316號	40	93,723
	廈門分行	廈門市思明區領事館路18號	33	91,451
	泉州分行	泉州市豐澤區寶洲路東段南側中駿·國金中心	17	36,986
	東莞分行	東莞市南城區鴻福路200號	31	89,311
	佛山分行	佛山市南海區燈湖東路12號	36	96,131
東北地區	瀋陽分行	瀋陽市瀋河區青年大街79號	51	53,545
	大連分行	大連市中山區人民路17號	34	45,184
	哈爾濱分行	哈爾濱市道里區中央大街3號	42	45,393
	長春分行	長春市南關區人民大街9999號	23	29,146
中部地區	武漢分行	武漢市江漢區雲霞路188號	98	210,032
	南昌分行	南昌市紅谷灘新區會展路1111號	47	107,860
	長沙分行	長沙市岳麓區茶子山東路39號	49	112,195
	合肥分行	合肥市阜南路169號	43	119,362
	鄭州分行	鄭州市農業東路96號	54	109,256
	太原分行	太原市小店區南中環街265號	23	52,748
	海口分行	海口市世貿北路1號	13	41,855
西部地區	成都分行	成都市高新區天府四街488號	59	154,284
	蘭州分行	蘭州市城關區慶陽路9號	24	43,318
	西安分行	西安市高新區高新二路1號	72	167,869
	重慶分行	重慶市北部新區星光大道88號	49	147,008
	烏魯木齊分行	烏魯木齊市黃河路2號	18	37,349
	昆明分行	昆明市五華區崇仁街1號	54	81,327
	呼和浩特分行	呼和浩特市賽罕區敕勒川大街9號	23	45,365
	南寧分行	南寧市青秀區民族大道136-5號	19	40,989
	貴陽分行	貴陽市觀山湖區國際金融中心西二塔	19	35,783
	銀川分行	銀川市金鳳區北京中路138號	14	18,902
	西寧分行	西寧市城西區海晏路79號	11	12,961

區域劃分	機構名稱	營業地址	機構數量 (個)	資產規模 (百萬元)
境外	香港分行	香港中環康樂廣場8號交易廣場三期31樓	1	141,580
	紐約分行	18/F, 535 Madison Avenue, New York, U.S.A	1	49,779
	新加坡分行	1 Raffles Place, Tower2, #32-61, Singapore	1	27,531
	台北代表處	台北市信義區基隆路一段333號	1	-
	盧森堡分行	20 Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg	1	17,432
	倫敦分行	18/F, 20 Fenchurch Street, London, UK	1	26,236
	悉尼分行	L39, GPT, 1 Farrer Place, Sydney, NSW	2	18,183
合計	/	/	1,955	12,229,097

5.16 內部控制

報告期內，本公司開展了「2025合規履職年活動」，業務部門、風險合規部門、審計與監察部門三道防線有序協同，總行、分行、支行、子公司高效聯動，通過搭建宣傳平台、組織專項活動、發佈合規海報、開展視頻比賽、編製學習手冊等，持續對員工進行合規履職教育、案例警示教育 and 行為規範教育，大力宣導合規理念，強化合規文化建設，築牢內控管理基石。

報告期內，本公司進一步完善內部控制制度體系，對《招商銀行內部控制評價辦法》進行了修訂，進一步規範內部控制評價程序和評價報告。本公司進一步強化內部監督檢查工作，強力推動各分行檢查團隊開展各類常規或專項檢查，充分揭示經營管理存在的問題、風險和缺失，不斷提升本公司內控管理水平。同時，對內外部檢查發現的問題實施根源性整改，以切實保障本公司各項業務的合規經營和穩健發展。此外，本公司持續督導子公司通過完善合規機制、規範制度、健全合規考核、加強檢查整改及培訓等多項措施改進和提升內控合規管理體系。

本公司已組織全行對2025年內部控制狀況進行了評價，經本公司董事會審查，未發現內部控制在完整性、合理性與有效性方面存在重大缺陷和重要缺陷。有關詳情，請參閱《招商銀行股份有限公司2025年度內部控制評價報告》，以及會計師事務所出具的標準無保留意見的《招商銀行股份有限公司2025年度內部控制審計報告》。

5.17 內部審計

本公司實行獨立垂直的內部審計體系。董事會對內部審計的獨立性和有效性承擔最終職責，審議批准內部審計章程、審計組織體系設置、中長期審計規劃和年度審計計劃，聘任審計部負責人，為獨立、客觀開展內部審計工作提供必要保障，並對內部審計工作的獨立性和有效性進行考核。總行設立審計部，具體承擔內部審計職責，向董事會及其審計委員會負責並報告工作。總行審計部下設9個審計分部，以加強對區域分行和機構的審計檢查和整改跟進工作。總行審計部本部設立9個團隊，加大對審計分部的支持與指導；設立4個相應的審計團隊，強化對總行部門、境外機構及反洗錢工作、信用卡業務等審計力度。

報告期內，本公司內部審計聚焦國家經濟金融政策落實，緊扣戰略、風險和監管關注重點，圍繞服務實體經濟、重點領域風險防控等方面開展審計檢查，深化審計監督職責，完善審計整改機制，全面推動數智化審計建設，有效促進全行經營管理穩健發展。

5.18 遵守企業管治守則

本公司將香港上市規則附錄C1之企業管治守則所載原則應用於本公司企業管治架構及常規中，而有關原則的應用載於本報告。報告期內，本公司已遵守企業管治守則所載原則和守則條文，同時符合絕大多數建議最佳常規。

實施錯位發展 打造差異化競爭優勢



重要事項

6.1 主要業務

本公司從事銀行業及相關金融服務。

6.2 財務資料概要

詳見第二章會計數據和財務指標摘要。

6.3 可供分配的儲備

本公司可供分配的儲備變動情況詳見財務報告股東權益變動表。

6.4 固定資產

本公司固定資產變動情況詳見財務報告附註28。

6.5 買賣或回購本公司上市證券

報告期內，本公司及子公司均未購買、出售或回購本公司任何上市證券(包括庫存股份)。

截至報告期末，本公司無庫存股份。

6.6 優先認股權安排

公司章程未就優先認股權作出規定，本公司股東並無優先認股權。

6.7 退休與福利

本公司提供給員工的退休福利詳見財務報告附註39。

6.8 主要客戶

報告期本公司前五家最大客戶所貢獻的營業淨收入佔本公司營業淨收入總額的比例不超過30%。

6.9 遵守法律及法規

報告期內，本公司在重大方面均遵守對本公司運營具有重大影響的相關法律法規。

6.10 董事在與本公司構成競爭的業務中的權益

報告期內，本公司無任何董事在與本公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中有任何權益。

6.11 董事、監事、高級管理人員之間的財務、業務、親屬關係

除本報告披露外，報告期內，本公司未知本公司董事、監事和高級管理人員之間存在其他任何財務、業務、親屬或其他重大或相關的關係。

6.12 董事及監事的合約權益及服務合約

除本報告披露外，報告期內，本公司董事和監事或與該等董事或監事有關連的實體在本公司或其附屬公司所訂立的重大合約中，無任何重大權益。報告期內，本公司董事和監事沒有與本公司簽訂任何一年內若由本公司終止合約則須作出賠償的服務合約(法定賠償除外)。

6.13 本公司、董事、監事、高級管理人員受處罰情況

報告期內，本公司沒有涉嫌犯罪被依法立案調查；本公司、本公司董事、監事及高級管理人員沒有受到刑事處罰，沒有涉嫌違法違規被中國證監會立案調查或者受到中國證監會行政監管措施或行政處罰，沒有被證券交易所採取紀律處分，也沒有受到其他有權機關對本公司經營有重大影響的行政處罰；本公司董事、監事及高級管理人員沒有涉嫌犯罪被依法採取強制措施，沒有涉嫌嚴重違紀違法或者職務犯罪被紀檢監察機關採取留置措施且影響其履行職責，沒有因涉嫌違法違規被其他有權機關採取強制措施且影響其履行職責。

6.14 本公司誠信狀況的說明

報告期內，本公司不存在未履行法院生效法律文書確定的義務，無所負數額較大的債務到期未清償的情形。

6.15 承諾事項

在本公司2013年度A+H股配股過程中，招商局集團有限公司、招商局輪船股份有限公司(現已更名為招商局輪船有限公司)和中國遠洋運輸(集團)總公司(現已更名為中國遠洋運輸有限公司)曾分別承諾：不謀求優於其他股東的關聯交易；對本公司向其提供的貸款按時還本付息；不干預本公司的日常經營事務；獲配股份鎖定期屆滿後，如轉讓股份將就轉讓行為及受讓方的股東資格提前取得監管部門的同意；在本公司董事會及股東會批准的情況下，持續補充本公司合理的資本需求；不向本公司施加不當的指標壓力。有關詳情，請參閱上海證券交易所、香港交易及結算所有限公司和本公司網站的日期為2013年8月22日的A股配股說明書。就本公司所知，截至報告期末，前述股東不存在違反前述承諾的情形。

根據中國證監會相關規定，本公司2016年度股東大會審議通過了《關於非公開發行優先股攤薄即期回報的影響分析及填補措施的議案》，就本次非公開發行優先股可能導致的普通股股東即期回報被攤薄制定了填補措施，同時，本公司董事、高級管理人員也就切實履行填補回報的措施作出了承諾。有關詳情，請參閱本公司刊登在上海證券交易所、香港交易及結算所有限公司和本公司網站的2016年度股東大會文件。就本公司所知，截至報告期末，本公司和本公司董事、高級管理人員不存在違反前述承諾的情形。

6.16 重大關連交易⁴¹事項

6.16.1 關連交易綜述

根據香港上市規則第14A章，本公司持續關連交易中符合最低豁免水平的交易佔絕大多數，未獲豁免的持續關連交易均履行了香港上市規則要求的有關申報及公告等程序。

本公司於2025年12月22日與招商基金簽訂基金業務合作協議（簡稱2025協議），以確保本集團能向招商基金及其聯繫人（簡稱招商基金集團）提供持續的基金代理銷售等服務，協議期限為三年，自2026年1月1日起，至2028年12月31日止。本公司董事會已審議並批准有關2025協議項下擬進行交易的年度上限之建議，並同意本公司與招商基金集團2026-2028年度進行該等交易的年度上限分別為17億元、21億元、27億元。按2025協議進行的交易將構成本公司的非豁免持續關連交易，須符合香港上市規則第14A章有關申報、年度審核及公告的規定，但豁免遵守獨立股東批准的規定。具體情況請參閱本公司日期為2025年12月22日的相關公告。

6.16.2 非豁免的持續關連交易

截至報告期末，本公司和招商證券股份有限公司分別持有招商基金55%和45%的股權，根據香港上市規則，招商基金及招商基金集團的其他成員為本公司的關連方，本公司向招商基金集團提供的基金代理銷售服務為本公司香港上市規則下非豁免的持續關連交易。

2022年12月28日，本公司與招商基金訂立了業務合作協議，協議有效期為2023年1月1日至2025年12月31日。該協議按公平基準磋商及一般商業原則訂立，招商基金集團按照基金發售文件及／或發售章程列明的費率計價，並根據協議向本公司支付代理服務費。同時，本公司公告了經董事會批准的與招商基金集團2023年、2024年及2025年年度持續關連交易上限分別為15億元、18億元及22億元。該服務費用年度上限不超過根據香港上市規則第14.07條計算的有關百分比率的5%，因此該等交易僅需符合香港上市規則的申報、公告及年度審核的規定，並豁免遵守獨立股東批准的規定。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年12月28日的相關公告。

報告期內，本公司與招商基金集團的持續關連交易金額為11.85億元。

6.16.3 獨立非執行董事及審計師的確認

本公司獨立非執行董事已審閱上述本公司與招商基金集團的非豁免的持續關連交易並確認：

1. 交易由本公司在日常業務過程中訂立；
2. 交易條款公平合理，且符合本公司股東的整體利益；
3. 以一般商業條款或更佳條款進行，基金代理銷售等服務費率由本公司確立標準且不遜於本公司在日常及一般業務過程中向獨立第三方收取的服務費率；
4. 根據該等交易的相關協議條款進行。

此外，根據香港上市規則第14A.56條，本公司委任安永會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的香港鑑證業務準則第3000號（修訂版）下的「非審核或審閱過往財務資料之鑑證工作」規定，並參照實務說明第740號（修訂版）「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」對本集團的持續關連交易進行了鑑證。董事會確認，審計師已向董事會匯報其執行程序後所得出的結果。

關於披露的持續關連交易，審計師未發現該等交易存在香港上市規則第14A.56條下所述之情形。安永會計師事務所已就上述持續關連交易的審查結果發出鑑證函件。

6.16.4 與關連方的重大交易

本公司與關連方的重大交易載於財務報告附註61內。該等交易是本公司按一般商業條款和公允原則在日常業務中與關聯方進行的交易，包括借貸、投資、存款、證券買賣、代理服務、託管及其他受託業務及資產負債表外的交易。其中，按香港上市規則構成的關連交易，均符合香港上市規則的適用規定。

⁴¹ 本節中「關連交易」「關連方」「聯繫人」「關連的實體」均為香港上市規則用語。

根據香港上市規則第14A.72條本公司謹此確認，除本報告第六章6.16.2「非豁免的持續關連交易」一節中所披露的非豁免的持續關連交易（「已披露交易」）外，本報告財務報告附註61所披露的其他關聯方交易均不構成香港上市規則第14A章項下須遵守公告、通函、股東批准及／或申報規定的關連交易或持續關連交易。本公司確認已遵守香港上市規則第14A章有關已披露交易的規定。

6.17 重大訴訟、仲裁事項

本公司在日常經營過程中涉及若干法律訴訟，其中大部分是為收回不良貸款而主動提起的。截至報告期末，本公司未取得終審判決的被訴案件（含訴訟、仲裁）326件，訴訟標的折合人民幣14.64億元。本公司認為上述訴訟及仲裁不會對本公司財務或經營結果構成重大不利影響。

6.18 重大合同及其履行情況

重大託管、承包、租賃事項

報告期內，本公司簽署的重大合同中沒有在銀行正常業務範圍之外的託管、承包、租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃本公司資產事項。

重大擔保事項

擔保業務屬本公司日常業務。報告期內，本公司除中國銀行業監督管理機構批准的經營範圍內的金融擔保業務外，沒有其他需要披露的重大擔保事項，也不存在違反法律、行政法規和中國證監會規定的對外擔保決議程序訂立擔保合同的情形。

6.19 重大投資的說明

報告期內，本公司董事會審議批准了投資設立金融資產投資公司的相關議案。經國家金融監督管理總局批覆同意，招銀投資已正式開業。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年5月8日、7月3日和11月23日的相關公告。有關招銀投資的介紹請參閱3.10.5「主要子公司」章節。

6.20 重大資產收購、出售及吸收合併事項

報告期內，本公司未發生重大資產收購、出售及吸收合併事項。

6.21 關聯方佔用資金情況

報告期內，本公司不存在關聯方非經營性佔用本公司資金的情況，也不存在通過不公允關聯交易等方式變相佔用本公司資金等問題，且本公司審計師安永華明會計師事務所已對此出具專項審核意見。

6.22 聘請會計師事務所的情況

在執行完本公司2023年度審計工作後，德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）和德勤•關黃陳方會計師行已連續8年為本公司提供審計服務，達到財政部規定的最長連續聘用會計師事務所年限。2024年度，本公司須變更會計師事務所。經本公司2023年度股東大會審議通過，本公司聘請安永華明會計師事務所為本公司及境內附屬子公司2024年度國內會計師事務所，聘請安永會計師事務所等為本公司及境外附屬子公司2024年度國際會計師事務所，聘期為一年。本公司已就變更會計師事務所事宜與前後任會計師事務所分別進行了充分溝通，其對變更事宜均無異議，並確認無任何有關變更會計師事務所的事宜需提請本公司股東或債權人注意。除上述披露外，本公司過去三個財政年度未變更會計師事務所。

經本公司2024年度股東大會審議通過，本公司聘請安永華明會計師事務所為本公司及境內附屬子公司2025年度國內會計師事務所，聘請安永會計師事務所等為本公司及境外附屬子公司2025年度國際會計師事務所，聘期為一年。自2024年開始，本公司聘請上述會計師事務所為本公司審計師。張秉賢為項目合夥人及國際準則審計報告的簽字註冊會計師，馮所騰為項目合夥人及國內準則審計報告的簽字註冊會計師，范勛為國內準則審計報告的另一簽字註冊會計師，上述人士均自2024年度開始為本公司提供審計服務。

本公司按中國會計準則編製的2025年度財務報表及2025年度基準日的內部控制由安永華明會計師事務所審計，按國際財務報告會計準則編製的2025年度財務報表由安永會計師事務所審計，本集團審計費用合計約為2,817萬元，其中內部控制審計費用約為104萬元，上述審計服務收費是以會計師事務所合夥人及其他各級別員工在本次審計工作中所耗費的時間成本為基礎，並考慮專業服務所承擔的責任及所需專業知識和經驗等因素而確定。2025年度，本集團合計向安永華明會計師事務所、安永會計師事務所及安永其他成員機構支付與發債、稅務等專業服務相關的非審計服務費用約1,003萬元。安永華明會計師事務所及安永會計師事務所確認此類非審計業務不會損害其審計獨立性。

6.23 會計政策和會計估計變更的說明

有關本公司報告期內會計政策和會計估計的詳情，請參閱財務報告附註4「重要會計政策信息」和附註5「重大會計估計與判斷」，其中會計政策變更的詳情，請參閱財務報告附註3「新生效國際財務報告會計準則及其修訂的採用」。

6.24 審閱年度業績

本公司外部審計師安永華明會計師事務所和安永會計師事務所已分別對本公司按照中國會計準則和國際財務報告會計準則編製的財務報告進行審計，並分別出具了標準無保留意見的審計報告。本公司董事會審計委員會已審閱本公司2025年度報告。

6.25 年度股東會

關於召開2025年度股東會的相關事項，本公司將另行公告。

6.26 管理合約

報告期內，本公司並無訂立或存續任何涉及本公司全部或大部分業務的管理及行政合約。

6.27 允許彌償條款

本公司已就董事、監事及高級管理層因進行本公司經營活動而發生的法律訴訟所涉及的董事、監事及高級管理人員責任投購適當的保險。

6.28 發佈年度報告

本公司按照國際財務報告會計準則和香港上市規則編製的中英文兩種語言版本的年度報告，可在香港交易及結算所有限公司和本公司網站查閱。在對本年度報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

本公司按照中國會計準則和年報編製規則編製的中文版本的年度報告，可在上海證券交易所和本公司網站查閱。

堅持「AI First」理念

打造智能銀行



股份變動及股東情況

7.1 報告期內本公司普通股股份變動情況

	2024年12月31日		報告期內 變動數量(股)	2025年12月31日	
	數量(股)	比例(%)		數量(股)	比例(%)
1. 有限售條件股份	-	-	-	-	-
2. 無限售條件股份	25,219,845,601	100.00	-	25,219,845,601	100.00
(1) 人民幣普通股(A股)	20,628,944,429	81.80	-	20,628,944,429	81.80
(2) 境內上市外資股	-	-	-	-	-
(3) 境外上市外資股(H股)	4,590,901,172	18.20	-	4,590,901,172	18.20
(4) 其他	-	-	-	-	-
3. 股份總數	25,219,845,601	100.00	-	25,219,845,601	100.00

截至報告期末，本公司普通股股東總數479,538戶，全部為無限售條件股東，其中，A股股東總數453,281戶，H股股東總數26,257戶。

截至本報告披露日前上一月末(即2026年2月28日)，本公司普通股股東總數624,961戶，全部為無限售條件股東，其中，A股股東總數598,877戶，H股股東總數26,084戶。

基於公開資料並就董事所知，本公司一直維持香港上市規則所要求的公眾持股量。

7.2 前十名普通股股東和前十名無限售條件普通股股東

序號	股東名稱	股東性質	期末 持股數 (股)	佔總 股本 比例 (%)	股份類別	報告期內 增減(股)	持有 有限售 條件 股份數量 (股)	質押、 標記或 凍結的 股份數量 (股)
1	香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	4,555,932,579	18.06	無限售條件H股	1,264,081	-	未知
2	招商局輪船有限公司	國有法人	3,289,470,337	13.04	無限售條件A股	-	-	-
3	中國遠洋運輸有限公司	國有法人	1,574,729,111	6.24	無限售條件A股	-	-	-
4	深圳市晏清投資發展有限公司	國有法人	1,258,542,349	4.99	無限售條件A股	-	-	-
5	香港中央結算有限公司	境外法人	1,221,284,589	4.84	無限售條件A股	-49,834,760	-	-
6	招商局金融控股有限公司	國有法人	1,147,377,415	4.55	無限售條件A股	-	-	-
7	和諧健康保險股份有限公司 — 傳統—普通保險產品	境內法人	1,130,991,537	4.48	無限售條件A股	-	-	-
8	深圳市楚源投資發展有限公司	國有法人	944,013,171	3.74	無限售條件A股	-	-	-
9	中遠海運(廣州)有限公司	國有法人	696,450,214	2.76	無限售條件A股	-	-	-
10	中國證券金融股份有限公司	境內法人	524,229,972	2.08	無限售條件A股	-	-	-

註：

- (1) 香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為其代理的在香港中央結算(代理人)有限公司交易平台上交易的招商銀行H股股東賬戶的股份總和。香港中央結算有限公司是以名義持有人身份，受他人指定並代表他人持有股份的機構，其所持股份為投資者持有的招商銀行滬股通股份。
- (2) 截至報告期末，上述前10名股東中，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子公司；招商局輪船有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、招商局金融控股有限公司和深圳市楚源投資發展有限公司同為招商局集團有限公司的子公司；中國遠洋運輸有限公司和中遠海運(廣州)有限公司同為中國遠洋海運集團有限公司的子公司。其餘股東之間本公司未知其關聯關係或一致行動關係。
- (3) 上述A股股東不存在委託、受託或放棄表決權的情況。
- (4) 報告期內，上述A股股東沒有參與融資融券業務的情況。上述A股股東期初和期末轉融通出借且尚未歸還的本公司A股股份數量均為0股。

7.3 主要普通股股東情況

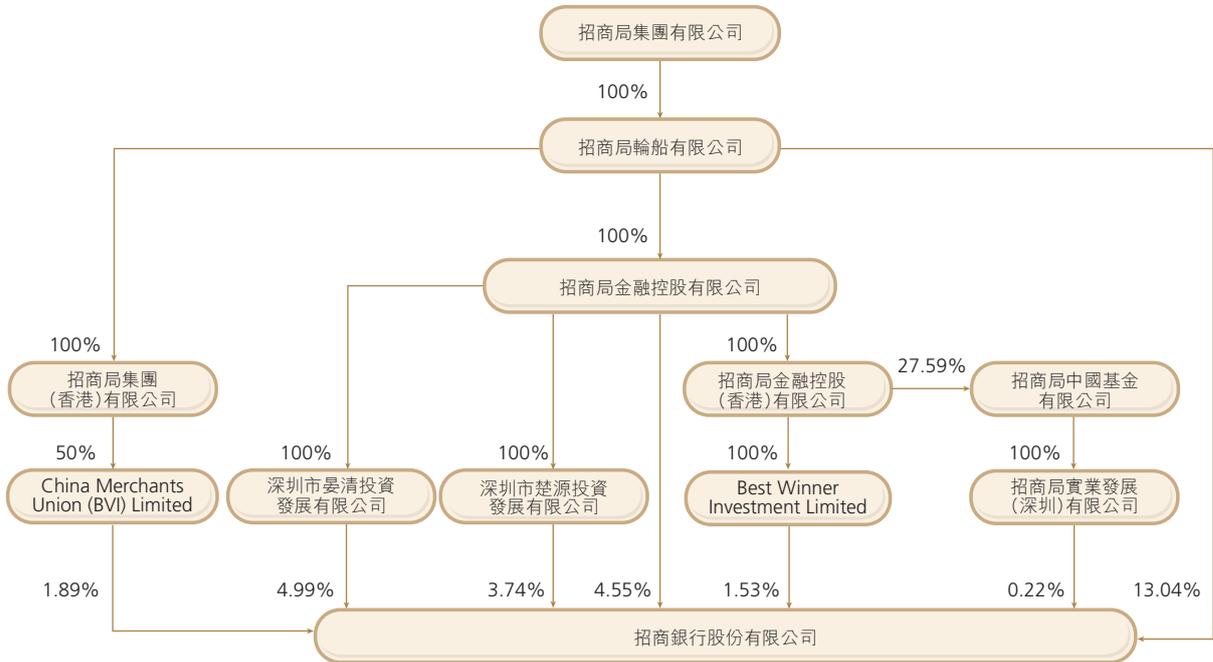
7.3.1 本公司第一大股東情況

截至報告期末，招商局集團有限公司通過下屬的招商局輪船有限公司、招商局金融控股有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司、China Merchants Union (BVI) Limited、Best Winner Investment Limited和招商局實業發展(深圳)有限公司合併間接持有本公司29.97%的股份，不存在出質本公司股份的情況。其中，招商局輪船有限公司直接持有本公司13.04%的股份，是本公司第一大股東，截至報告期末，註冊資本170億元，法定代表人繆建民。招商局輪船有限公司主要從事水上客貨運輸、碼頭、倉庫及車輛運輸、拖船和駁船運輸業務的投資和管理；船舶和海上石油鑽探設備的修理、建造和買賣業務；各類交通運輸設備、零配件、物料的銷售、採購及供應；船舶、客貨代理業務；水上及陸上建築工程的建造業務；金融、保險、信託、證券、期貨行業的投資和管理等業務。

截至報告期末，招商局集團有限公司直接持有招商局輪船有限公司100%的股權，是本公司第一大股東的控股股東，註冊資本169億元，法定代表人繆建民。招商局集團有限公司是國務院國有資產監督管理委員會監管的中央企業，該公司的前身是輪船招商局，創立於1872年中國晚清洋務運動時期，曾是對中國近代民族工商業現代化進程起到過重要推動作用的企業之一。該公司是一家業務多元的綜合央企，主要業務集中於交通物流、綜合金融、地產園區、科創產業四大板塊。當前，該公司正錨定成為創新驅動的國際化綜合型世界一流企業目標，堅定履行「實業強國、金融報國、科技興國」使命，積極探索構建「科技－產業－金融」融合發展模式。

本公司沒有控股股東，也不存在實際控制人。本公司不存在持股超過50%的控股股東，也不存在可以實際支配本公司股份表決權超過30%的股東。就本公司所知，本公司股東之間不存在因達成一致行動協議或者其他約定，從而可實際支配本公司行動的情形。截至報告期末，本公司在職董事共15名(其中含6名獨立董事)，不存在任一股東提名或推薦的董事人數超過本公司董事總數二分之一的情况，不存在任一股東具備單方決定本公司董事會表決結果的能力。

截至報告期末，本公司與第一大股東及其控股股東之間的產權關係如下（本報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能略有差異，是四捨五入所致）：



7.3.2 其他持股5%以上股東情況

截至報告期末，中國遠洋海運集團有限公司通過其控股子公司中國遠洋運輸有限公司、中遠海運（廣州）有限公司、廣州中遠海運海寧科技有限公司、中遠海運（上海）有限公司、中遠海運投資控股有限公司和廣州市三鼎油品運輸有限公司合併間接持有本公司9.97%的股份，不存在出質本公司股份的情況。其中，中國遠洋運輸有限公司持有本公司6.24%的股份。中國遠洋運輸有限公司的前身中國遠洋運輸（集團）總公司成立於1983年10月22日。截至報告期末，中國遠洋運輸有限公司註冊資本161.91億元，法定代表人萬敏，營業範圍包括：國際船舶運輸；國際海運輔助業務；接受國內外貨主訂艙、程租、期租船舶業務；承辦租賃、建造、買賣船舶、集裝箱及其維修和備件製造業務；船舶代管業務；國內外與海運業務有關的船舶物資、備件、通信服務；對經營船、貨代理業務及海員外派業務企業的管理。

中國遠洋海運集團有限公司持有中國遠洋運輸有限公司100%的股權，是其控股股東。中國遠洋海運集團有限公司成立於2016年2月5日，其實際控制人為國務院國有資產監督管理委員會。截至報告期末，中國遠洋海運集團有限公司註冊資本110億元，法定代表人萬敏，營業範圍包括：國際船舶運輸、國際海運輔助業務；從事貨物及技術的進出口業務；海上、陸路、航空國際貨運代理業務；自有船舶租賃；船舶、集裝箱、鋼材銷售；海洋工程裝備設計；碼頭和港口投資；通訊設備銷售，信息與技術服務；倉儲（除危險化學品）；從事船舶、備件相關領域內的技術開發、技術轉讓、技術諮詢、技術服務，股權投資基金。

7.3.3 香港法規下主要股東在本公司股份中擁有的權益及淡倉

截至2025年12月31日，根據本公司按證券及期貨條例第336條存置的登記冊，香港法規下主要股東在本公司股份中擁有的權益及淡倉如下（本報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能略有差異，是四捨五入所致）：

主要股東名稱	股份類別	好倉／淡倉	身份	股份數目(股)	附註	佔相關股份類別已發行股份百分比(%)	佔全部已發行普通股股份百分比(%)
招商局集團有限公司	A	好倉	受控制法團權益	6,697,550,412			
		好倉	其他	55,196,540			
				6,752,746,952	1	32.73	26.78
	H	好倉	受控制法團權益	806,680,423	1	17.57	3.20
招商局輪船有限公司	A	好倉	實益擁有人	3,289,470,337			
		好倉	受控制法團權益	3,408,080,075			
		好倉	其他	55,196,540			
				6,752,746,952	1	32.73	26.78
	H	好倉	受控制法團權益	806,680,423	1	17.57	3.20
招商局金融控股有限公司	A	好倉	實益擁有人	1,147,377,415			
		好倉	受控制法團權益	2,260,702,660			
		好倉	其他	55,196,540			
				3,463,276,615	1	16.79	13.73
	H	好倉	受控制法團權益	328,776,923	1	7.16	1.30
招商局金融控股(香港)有限公司	A	好倉	受控制法團權益	58,147,140	1	0.28	0.23
	H	好倉	受控制法團權益	328,776,923	1	7.16	1.30
Best Winner Investment Limited	A	好倉	實益擁有人	58,147,140	1	0.28	0.23
	H	好倉	實益擁有人	328,776,923	1	7.16	1.30
深圳市晏清投資發展有限公司	A	好倉	實益擁有人	1,258,542,349	1	6.10	4.99
中國遠洋運輸有限公司	A	好倉	實益擁有人	1,574,729,111		7.63	6.24
和諧健康保險股份有限公司	A	好倉	實益擁有人	1,130,991,537	2	5.48	4.48
中國華馨投資有限公司	H	好倉	受控制法團權益	477,903,500	3	10.41	1.89
博遠投資有限公司	H	好倉	受控制法團權益	477,903,500	3	10.41	1.89
國新國際投資有限公司	H	好倉	受控制法團權益	477,903,500	3	10.41	1.89

主要股東名稱	股份 類別	好倉/ 淡倉	身份	股份數目(股)	附註	佔相關股份 類別已發行 股份百分比 (%)	佔全部已 發行普通股 股份百分比 (%)
Verise Holdings Company Limited	H	好倉	受控制法團權益	477,903,500	3	10.41	1.89
China Merchants Union (BVI) Limited	H	好倉	實益擁有人	477,903,500	3	10.41	1.89
JPMorgan Chase & Co.	H	好倉	實益擁有人	44,192,566			
			投資經理	64,812,840			
			持有股份的保證 權益的人	431,867			
			受託人	10,285			
			核准借出代理人	120,520,616			
			229,968,174	4	5.01	0.91	
		淡倉	實益擁有人	52,232,624	4	1.14	0.21
BlackRock, Inc.	H	好倉	受控制法團權益	231,977,141	5	5.05	0.92
			淡倉	受控制法團權益	16,392,800	5	0.36
Ping An Asset Management Co., Ltd.	H	好倉	投資經理	1,110,512,000		24.19	4.40
中國平安人壽保險股份有限公司	H	好倉	實益擁有人	921,703,000	6	20.08	3.65
中國平安保險(集團)股份有限公司	H	好倉	受控制法團權益	921,703,000	6	20.08	3.65

註：

- (1) 招商局集團有限公司及其附屬公司持有本公司權益的詳情，請參閱本報告7.3.1「本公司第一大股東情況」。
- (2) 新華資產管理股份有限公司為和諧健康保險股份有限公司所持有本公司的全部A股的受託人，而被視作持有和諧健康保險股份有限公司持有本公司的全部A股的權益。
- (3) 中國華馨投資有限公司因擁有其全資子公司博遠投資有限公司，而被視作持有China Merchants Union (BVI) Limited所持有本公司的477,903,500股H股的權益：
 - (3.1) China Merchants Union (BVI) Limited持有本公司的477,903,500股H股(好倉)。Verise Holdings Company Limited持有China Merchants Union (BVI) Limited 50%的權益而被視作持有China Merchants Union (BVI) Limited所持有的本公司477,903,500股H股權益。
 - (3.2) Verise Holdings Company Limited由國新國際投資有限公司全資擁有，國新國際投資有限公司因而被視作持有Verise Holdings Company Limited被視作持有的本公司477,903,500股H股權益。
 - (3.3) 博遠投資有限公司因持有國新國際投資有限公司90%的權益而被視作持有國新國際投資有限公司被視作持有的本公司477,903,500股H股權益。

上文(3)及(3.1)至(3.3)節所見的477,903,500股H股的權益均來自同一筆股份。

- (4) JPMorgan Chase & Co.因擁有多間企業的控制權而被視作持有本公司合共229,968,174股H股之好倉及52,232,624股H股之淡倉。於JPMorgan Chase & Co.所持有本公司股份權益及淡倉中，包括120,520,616股可供借出之H股股份。另外，有38,369,637股H股(好倉)及30,862,554股H股(淡倉)乃涉及衍生工具，類別為：
- | | |
|------------------------------------|-----------------|
| 1,386,500股H股(好倉)及2,797,500股H股(淡倉) | — 以實物交收之上市衍生工具 |
| 9,000股H股(好倉)及1,214,750股H股(淡倉) | — 以現金交收之上市衍生工具 |
| 9,924,468股H股(好倉)及20,848,653股H股(淡倉) | — 以實物交收之非上市衍生工具 |
| 27,049,669股H股(好倉)及6,001,651股H股(淡倉) | — 以現金交收之非上市衍生工具 |
- (5) BlackRock, Inc.因擁有多間企業的控制權而被視作持有本公司合共231,977,141股H股之好倉及16,392,800股H股之淡倉。於BlackRock, Inc.所持有本公司股份權益中，其中的12,006,300股H股(淡倉)以現金交收之非上市衍生工具。
- (6) 中國平安保險(集團)股份有限公司透過中國平安人壽保險股份有限公司持有本公司921,703,000股H股的權益。

除上述披露外，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事及最高行政人員(定義見香港上市規則)除外)於2025年12月31日在本公司股份中擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的任何權益或淡倉。

7.4 證券發行與上市情況

報告期內，本公司未發行新的普通股。本公司無內部職工股。除本章「優先股」相關披露外，本公司於報告期內未訂立或於報告期末未存續任何股票掛鈎協議。

有關本公司及其子公司債券發行情況，請參閱財務報告附註43。

報告期內，本公司募集資金使用與本公司募集說明書承諾的用途一致。

7.5 優先股

7.5.1 優先股的發行與上市情況

經監管機構核准，本公司於2017年12月22日非公開發行了2.75億股境內優先股，發行價格每股100元，票面年股息率為4.81%(含稅)。本次發行的境內優先股於2018年1月12日起在上海證券交易所綜合業務平台掛牌轉讓，股票簡稱「招銀優1」，股票代碼360028，掛牌數量2.75億股。本次境內優先股發行募集資金總額為275億元，扣除發行費用後已全部用於補充本公司其他一級資本。2022年12月18日，本公司在本次境內優先股發行滿五年之際按照市場規則進行股息調整，票面年股息率調整為3.62%(含稅)。有關詳情，請參閱本公司刊登在上海證券交易所、香港交易及結算所有限公司和本公司網站的相關公告。

7.5.2 優先股股東數量及持股情況

截至報告期末，本公司優先股股東總數為24戶，全部為境內優先股股東。截至本報告披露日前上一月末（即2026年2月28日），本公司優先股股東總數為24戶，全部為境內優先股股東。

截至報告期末，本公司前10名境內優先股股東持股情況如下：

序號	股東名稱	股東性質	股份類別	期末持股 數量(股)	持股 比例(%)	較上年末 增減(股)	持有 有限售 條件 股份數量 (股)	質押、 標記或 凍結的 股份數量 (股)
1	中國移動通信集團有限公司	國有法人	境內優先股	106,000,000	38.55	-	-	-
2	蘇銀理財有限責任公司－蘇銀理財恒源融達1號	其他	境內優先股	23,000,000	8.36	-	-	-
3	中國煙草總公司河南省公司	國有法人	境內優先股	20,000,000	7.27	-	-	-
	中國平安財產保險股份有限公司－傳統－普通 保險產品	其他	境內優先股	20,000,000	7.27	-	-	-
5	中國煙草總公司安徽省公司	國有法人	境內優先股	15,000,000	5.45	-	-	-
	中國煙草總公司四川省公司	國有法人	境內優先股	15,000,000	5.45	-	-	-
7	光大證券資管－光大銀行－光證資管鑫優2號 集合資產管理計劃	其他	境內優先股	9,000,000	3.27	-	-	-
8	中信建投基金－中國銀行－中信建投基金－中 銀優享33號集合資產管理計劃	其他	境內優先股	8,700,000	3.16	6,000,000	-	-
9	中誠信託有限責任公司－中誠信託－匯贏128 號集合資金信託計劃	其他	境內優先股	8,100,000	2.95	8,000,000	-	-
10	光大證券資管－中國銀行－光證資管鑫優32號 集合資產管理計劃	其他	境內優先股	7,500,000	2.73	-	-	-

註：

- (1) 境內優先股股東持股情況根據本公司優先股股東名冊按單一賬戶列示。
- (2) 中國煙草總公司河南省公司、中國煙草總公司安徽省公司和中國煙草總公司四川省公司是中國煙草總公司的子公司；「光大證券資管－光大銀行－光證資管鑫優2號集合資產管理計劃」和「光大證券資管－中國銀行－光證資管鑫優32號集合資產管理計劃」均由光大證券資產管理有限公司管理。除此之外，本公司未知上述優先股股東之間、上述優先股股東與前10名普通股股東之間是否存在關聯關係或一致行動關係。
- (3) 「持股比例」指優先股股東持有境內優先股的股份數量佔境內優先股的股份總數的比例。

7.5.3 優先股股息分配情況

境內優先股股息的分配

根據本公司2016年度股東大會、2017年第一次A股類別股東會議和2017年第一次H股類別股東會議審議通過的《關於本公司非公開發行境內優先股方案的議案》的相關規定，本公司於2025年12月18日全額派發境內優先股股息，符合相關分配條件和分配程序。

本公司境內優先股每年派息一次，以現金形式支付。境內優先股採取非累積股息支付方式，境內優先股股東按照約定的股息率分配股息後，不再與普通股股東一起參與剩餘利潤分配。根據境內優先股有關股息支付的條款，按照境內優先股票面股息率3.62%計算，每股優先股派發現金股息3.62元(含稅)，以境內優先股發行量2.75億股為基數，本次股息金額共計9.955億元(含稅)。

有關境內優先股的具體派息情況，請參閱本公司刊登在上海證券交易所、香港交易及結算所有限公司和本公司網站的日期為2025年12月5日的相關公告。

7.5.4 優先股贖回或轉換情況

報告期內，本公司未發生優先股贖回或轉換。

經本公司股東大會授權董事會及董事會轉授權的兩位董事批准，並經國家金融監督管理總局答覆無異議，本公司擬於2026年4月15日贖回全部境內優先股。有關詳情，請參閱本公司在上海證券交易所、香港交易及結算所有限公司和本公司網站發佈的日期為2026年3月13日和3月20日的相關公告。

7.5.5 優先股表決權恢復情況

報告期內，本公司已發行優先股的表決權未恢復。

7.5.6 對優先股採取的會計政策及理由

本公司依據國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則第9號——金融工具》《國際會計準則第32號——金融工具：列報》等會計準則相關要求對本公司所發行且存續的優先股進行會計判斷。本公司已發行且存續的優先股不包括交付現金及現金等價物的義務，且不包括交付可變數量的自身權益工具進行結算的合同義務，因此作為權益工具核算。

財務報告

獨立核數師報告	119
財務報表及附註	125
未經審計補充財務資料	267

獨立核數師報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致招商銀行股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

審計意見

我們審計了後附的第125頁至第266頁招商銀行股份有限公司(以下簡稱「貴行」)及其子公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，包括於2025年12月31日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表，合併損益和其他綜合收益表，合併股東權益變動表，合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括重要會計政策。

我們認為，後附的合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告會計準則》真實而公允地反映了貴集團於2025年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併經營成果及合併現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求恰當編製。

審計意見的基礎

我們按照國際審計與鑑證準則理事會頒佈的《國際審計準則》的規定執行了審計工作。審計報告的「核數師對合併財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)中適用於公眾利益實體財務報表審計的規定，我們獨立於貴集團，並履行了守則方面的其他專業道德責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的職業判斷，認為對本期合併財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對合併財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一項事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師對合併財務報表審計的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的合併財務報表重大錯報風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括對下述關鍵審計事項所執行的程序，為合併財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項

貸款和墊款的預期信用損失

貴集團在以攤餘成本計量及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款的預期信用損失計量中使用了多個模型，涉及較多重大判斷和假設，例如：

- 信用風險顯著增加—信用風險是否顯著增加的認定標準高度依賴判斷，並可能對存續期較長的貸款和墊款的預期信用損失有重大影響；
- 模型和參數—預期信用損失計量使用了複雜的模型、大量的參數和數據，包括違約概率、違約損失率、違約風險敞口、風險分組等，涉及較多的管理層判斷和假設；
- 前瞻性信息—預期信用損失計量需要考慮前瞻性信息，對未來宏觀經濟進行預測並考慮不同經濟情景權重下對預期信用損失的影響，涉及作出重大判斷和假設；
- 是否已發生信用減值—認定是否已發生信用減值需要考慮多項因素，且其預期信用損失的計量依賴於未來預計現金流量的估計。

關鍵審計事項在審計中的應對

我們測試並評價了與貸款和墊款的預期信用損失計量相關的關鍵控制的設計和執行的有效性，包括：

- 在信息科技審計專家的協助下，測試並評價預期信用損失計量相關的數據和系統功能，包括數據運算、數據傳輸、系統接口等；
- 測試並評價預期信用損失法管理、實施及監督相關的關鍵控制，包括模型表現的持續監測、模型驗證、模型優化、重要模型及關鍵參數的審批等。

我們採用風險導向的抽樣方法，選取樣本執行了信貸審閱程序，重點關注受宏觀經濟形勢變化影響較大的行業等重點領域的資產質量，基於貸後調查報告、債務人的財務信息、抵質押品價值評估報告以及其他可獲取信息，分析債務人的還款能力，評價貴集團對貸款評級的判斷結果。

在內部模型專家的協助下，我們對預期信用損失模型、重要參數、管理層重大判斷及其相關假設的應用執行了以下審計程序：

- 覆核預期信用損失模型的方法論文檔，結合模型驗證和優化情況，評估預期信用損失模型方法論以及相關參數的合理性，包括違約概率、違約損失率、違約風險敞口、風險分組、前瞻性信息及信用風險是否顯著增加等；
- 查閱預期信用損失模型的驗證報告，覆核過程文檔，評估驗證方法的合理性、驗證範圍的完整性以及驗證結論的恰當性；

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

關鍵審計事項在審計中的應對

貸款和墊款的預期信用損失(續)

截至2025年12月31日，貴集團以攤餘成本計量及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款總額為人民幣7,159,767百萬元，佔總資產的54.78%，相關損失準備餘額為人民幣267,222百萬元。

考慮到預期信用損失的計量涉及較多重大判斷和假設，我們將其作為一項關鍵審計事項。

相關披露參見合併財務報表附註4(5)、5(4)、附註22和附註60(a)。

- 針對預期信用損失模型使用的信用風險內部評級參數，了解信用風險內部評級體系和方法論，查閱內部評級模型驗證報告，抽樣檢查貸款內部評級結果的合理性；
- 對於前瞻性信息，我們評估管理層選取經濟指標、設定多宏觀情景及權重以及前瞻性調整方法的合理性，並對比外部權威機構預測數據，評價關鍵經濟指標預測的合理性；
- 選取樣本，檢查預期信用損失模型的計算邏輯、計算結果是否與模型方法論文檔一致，並檢查預期信用損失模型基礎數據錄入的準確性；
- 評估管理層對是否已發生信用減值的認定的合理性；對已發生信用減值的貸款和墊款，抽樣評價管理層對未來現金流量的金額、時間以及發生概率的估計的合理性，包括抵質押品的可回收金額。

我們根據適用的會計準則，檢查並評價了財務報表披露中與預期信用損失的計量相關的披露的適當性。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

結構化主體的合併

貴集團在開展金融投資、資產管理、資產證券化等業務過程中，享有多個結構化主體的權益，這些結構化主體主要包括理財產品、資產管理計劃、信託受益權、資產支持證券以及基金等。貴集團需要綜合考慮擁有的權力、享有的可變回報及兩者的聯繫等，判斷對每個結構化主體是否存在控制，從而是否應將其納入合併報表範圍。

貴集團在判斷是否對結構化主體存在控制時需要考慮諸多因素，包括結構化主體的設立目的、貴集團主導其相關活動的能力、直接或間接持有的權益及回報、獲取的管理業績報酬、提供信用增級或流動性支持等而獲得的報酬或承擔的損失等。對這些因素進行綜合分析並形成控制與否的結論，涉及重大的管理層判斷和估計。

考慮到該事項的重要性以及管理層判斷的複雜程度，我們將其作為一項關鍵審計事項。

相關披露參見合併財務報表附註4(1)，附註5(1)及附註64。

關鍵審計事項在審計中的應對

我們測試並評價了與結構化主體合併評估相關的關鍵控制的設計和執行的有效性。

我們覆核了貴集團在綜合考慮所有相關事實和情況的基礎上作出的分析，包括對結構化主體擁有的權力、從結構化主體獲得的可變回報的量級和可變動性以及兩者的聯繫等方面，以評價貴集團是否控制結構化主體的判斷和結論。

我們了解了結構化主體設立的目的，抽樣檢查了相關的合同文件，結合貴集團對發起設立的理財產品等結構化主體提供的流動性支持、信用增級等情況，分析貴集團是否有法定或推定義務需最終承擔結構化主體的損失，以評價管理層對結構化主體是否納入合併報表範圍的判斷的適當性。

我們根據適用的會計準則，檢查並評價了合併財務報表披露中與結構化主體的合併相關的披露的適當性。

刊載於年度報告內其他信息

貴行董事對其他信息負責。其他信息包括年度報告中涵蓋的信息，但不包括合併財務報表和我們的獨立核數師報告。

我們對合併財務報表的審計意見並不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯報的情況。基於我們已經執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們必須報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

董事對合併財務報表的責任

貴行董事負責按照《國際財務報告會計準則》和香港《公司條例》的披露要求編製真實而公允的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報所需的內部控制負責。

在編製合併財務報表時，貴行董事負責評估貴集團的持續經營能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴行董事有意將貴集團清算或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助貴行董事履行職責監督貴集團的財務報告過程。

核數師對合併財務報表審計的責任

我們的目標是對合併財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含我們審計意見的獨立核數師報告，除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照《國際審計準則》執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由舞弊或錯誤引起，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依據合併財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

核數師對合併財務報表審計的責任(續)

在按照《國際審計準則》執行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們同時：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的合併財務報表重大錯報風險；設計和執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計證據，作為我們審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對貴集團的內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性得出結論。根據所獲取的審計證據，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在獨立核數師報告中提請報表使用者注意合併財務報表中的相關披露；如果有關的披露不充分，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至獨立核數師報告日止所取得的審計證據。然而，未來的事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的總體列報、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公允反映交易和事項。
- 計劃和執行集團審計，以獲取關於貴集團中實體或業務單位財務信息的充分和適當的審計證據，以對合併財務報表形成審計意見提供基礎。我們負責指導、監督和覆核為集團審計而執行的審計工作。我們對審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出的內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，消除不利影響的行動或採取的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在獨立核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益方面，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是張秉賢(執業證書編號：P06447)。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二六年三月二十七日

合併損益表

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	附註	2025年	2024年
利息收入	6	351,351	374,271
利息支出	7	(135,758)	(162,994)
淨利息收入		215,593	211,277
手續費及佣金收入	8	84,265	81,040
手續費及佣金支出		(9,007)	(8,946)
淨手續費及佣金收入		75,258	72,094
其他淨收入	9	40,949	51,118
其中：以攤餘成本計量的金融資產終止確認產生的損益		1,607	4,045
營業總收入		331,800	334,489
經營費用	10	(118,505)	(117,650)
扣除減值損失前的營業利潤		213,295	216,839
信用減值損失	14	(39,586)	(39,976)
其他資產減值損失		(189)	(843)
對合營企業的投資收益	25	3,984	1,713
對聯營企業的投資收益	26	1,489	919
稅前利潤		178,993	178,652
所得稅費用	15	(27,867)	(29,093)
淨利潤		151,126	149,559
歸屬於：			
本行股東的淨利潤		150,181	148,391
非控制性權益的淨利潤		945	1,168
每股收益			
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	17	5.70	5.66

後附合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

合併損益和其他綜合收益表

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	附註	2025年	2024年
淨利潤		151,126	149,559
本年稅後其他綜合收益			
後續可能重分類至損益的項目：		(20,683)	23,770
— 按照權益法核算的在被投資單位的其他綜合收益中所享有的份額		(3,144)	2,452
— 分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值儲備淨變動		(13,251)	16,423
— 分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產信用損失準備淨變動		(1,072)	3,000
— 現金流量套期儲備淨變動		(41)	(36)
— 外幣財務報表折算差額		(3,175)	1,931
後續不會重分類至損益的項目：		2,612	2,923
— 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資公允價值儲備淨變動		2,603	2,903
— 於儲備內確定的設定受益計劃之重新計量		9	20
本年稅後其他綜合收益	16	(18,071)	26,693
歸屬於：			
本行股東的其他綜合收益		(18,016)	26,571
非控制性權益的其他綜合收益		(55)	122
本年綜合收益總額		133,055	176,252
歸屬於：			
本行股東的綜合收益總額		132,165	174,962
非控制性權益的綜合收益總額		890	1,290

後附合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

合併財務狀況表

2025年12月31日

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	附註	2025年	2024年
資產			
現金		14,808	16,622
貴金屬		38,669	9,415
存放中央銀行款項	18	560,207	557,443
存放同業和其他金融機構款項	19	200,399	220,231
拆出資金	20	507,439	408,955
買入返售金融資產	21	258,708	271,329
貸款和墊款	22	7,004,238	6,632,548
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資	23(a)	647,796	617,018
衍生金融資產	60(f)	18,823	32,533
以攤餘成本計量的債務工具投資	23(b)	2,124,951	1,941,580
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資	23(c)	1,337,950	1,092,127
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	23(d)	24,424	22,315
合營企業投資	25	20,126	19,310
聯營企業投資	26	12,788	11,705
投資性房地產	27	997	1,117
固定資產	28	131,524	128,761
使用權資產	29(a)	15,290	16,890
無形資產	30	1,922	2,196
商譽	31	9,954	9,954
遞延所得稅資產	32	89,856	83,674
其他資產	33	49,654	56,313
資產合計		13,070,523	12,152,036
負債			
向中央銀行借款		111,077	189,934
同業和其他金融機構存放款項	34	911,699	699,975
拆入資金	35	250,701	235,376
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	36	120,499	67,461
衍生金融負債	60(f)	18,652	31,583
賣出回購金融資產款	37	95,410	84,042
客戶存款	38	9,924,558	9,195,329
應付職工薪酬	39(a)	35,959	34,512
應交稅費	40	14,713	11,713
合同負債	41	3,548	4,193
租賃負債	29(b)	11,253	12,778
預計負債	42	16,919	16,762
應付債券	43	143,487	222,921
遞延所得稅負債	32	1,115	1,592
其他負債	44	130,034	110,390
負債合計		11,789,624	10,918,561

後附合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

	附註	2025年	2024年
股東權益			
股本	45	25,220	25,220
其他權益工具	46	177,457	180,446
其中：優先股	46(a)	27,468	27,468
永續債	46(b)	149,989	152,978
資本公積	47	65,409	65,429
投資重估儲備	48	23,574	38,385
套期儲備	49	15	56
盈餘公積	50	136,270	122,652
一般風險準備	51	163,481	154,932
未分配利潤		654,512	583,638
建議分配利潤	52(b)	25,296	50,440
外幣財務報表折算差額	53	1,641	4,816
歸屬於本行股東權益合計		1,272,875	1,226,014
非控制性權益		8,024	7,461
其中：普通股少數股東權益		8,024	7,461
股東權益合計		1,280,899	1,233,475
負債及股東權益總計		13,070,523	12,152,036

後附合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

此財務報告已於2026年3月27日獲本行董事會核准並許可發出。

繆建民
董事簽名

王良
董事簽名

合併股東權益變動表

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2025年													非控制性權益	
	歸屬於本行股東權益											普通股			
	附註	其他權益工具				投資重估			一般 風險準備	未分配 利潤	建議 分配利潤	外幣財務 報表折算 差額	小計	少數 股東權益	合計
		股本	優先股	永續債	資本公積	儲備	套期儲備	盈餘公積							
於2025年1月1日	25,220	27,468	152,978	65,429	38,385	56	122,652	154,932	583,638	50,440	4,816	1,226,014	7,461	1,233,475	
本年增減變動金額	-	-	(2,989)	(20)	(14,811)	(41)	13,618	8,549	70,874	(25,144)	(3,175)	46,861	563	47,424	
(一)淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	150,181	-	-	150,181	945	151,126	
(二)其他綜合收益	16	-	-	-	(14,800)	(41)	-	-	-	-	(3,175)	(18,016)	(55)	(18,071)	
本年綜合收益總額	-	-	-	-	(14,800)	(41)	-	-	150,181	-	(3,175)	132,165	890	133,055	
(三)所有者投入和減少的資本	-	-	(2,989)	(20)	-	-	-	-	-	-	-	(3,009)	-	(3,009)	
1.發行永續債	46(b)	-	-	47,000	(9)	-	-	-	-	-	-	46,991	-	46,991	
2.贖回永續債	46(b)	-	-	(49,989)	(11)	-	-	-	-	-	-	(50,000)	-	(50,000)	
(四)利潤分配	-	-	-	-	-	-	13,618	8,549	(79,318)	(25,144)	-	(82,295)	(327)	(82,622)	
1.提取法定盈餘公積	50	-	-	-	-	-	13,618	-	(13,618)	-	-	-	-	-	
2.提取一般風險準備	51	-	-	-	-	-	-	8,549	(8,549)	-	-	-	-	-	
3.分配普通股股利	52(a)	-	-	-	-	-	-	-	(25,548)	(50,440)	-	(75,988)	(327)	(76,315)	
4.建議分派2025年末期普通股股利	52(b)	-	-	-	-	-	-	-	(25,296)	25,296	-	-	-	-	
5.分配優先股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(996)	-	-	(996)	-	(996)	
6.分派永續債利息	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,311)	-	-	(5,311)	-	(5,311)	
(五)處置指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具導致的所有者權益內部結轉	-	-	-	-	(11)	-	-	-	11	-	-	-	-	-	
於2025年12月31日	25,220	27,468	149,989	65,409	23,574	15	136,270	163,481	654,512	25,296	1,641	1,272,875	8,024	1,280,899	

後附合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

	2024年														合計	
	附註	歸屬於本行股東權益										非控制性權益				
		其他權益工具			資本公積	投資重估儲備	套期儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	建議分配利潤	外幣財務報表折算差額	小計	普通股少數股東權益		永久債務資本
於2024年1月1日		25,220	27,468	122,978	65,432	13,656	92	108,737	141,481	518,638	49,734	2,934	1,076,370	6,521	2,838	1,085,729
本年增減變動金額		-	-	30,000	(3)	24,729	(36)	13,915	13,451	65,000	706	1,882	149,644	940	(2,838)	147,746
(一)淨利潤		-	-	-	-	-	-	-	-	148,391	-	-	148,391	1,075	93	149,559
(二)其他綜合收益	16	-	-	-	-	24,725	(36)	-	-	-	-	1,882	26,571	74	48	26,693
本年綜合收益總額		-	-	-	-	24,725	(36)	-	-	148,391	-	1,882	174,962	1,149	141	176,252
(三)所有者投入和減少的資本		-	-	30,000	(3)	-	-	-	-	-	-	-	29,997	75	(2,886)	27,186
1.非控制性股東權益增加		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75	-	75
2.發行永續債	46(b)	-	-	30,000	(3)	-	-	-	-	-	-	-	29,997	-	-	29,997
3.贖回永久債務資本		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,886)	(2,886)
(四)利潤分配		-	-	-	-	-	-	13,915	13,451	(83,387)	706	-	(55,315)	(284)	(93)	(55,692)
1.提取法定盈餘公積	50	-	-	-	-	-	-	13,915	-	(13,915)	-	-	-	-	-	-
2.提取一般風險準備	51	-	-	-	-	-	-	-	13,451	(13,451)	-	-	-	-	-	-
3.分配2023年度普通股股利	52(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(49,734)	-	(49,734)	(284)	-	(50,018)
4.子公司永久債務資本分配		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(93)	(93)
5.建議分派2024年度普通股股利	52(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	(50,440)	50,440	-	-	-	-	-
6.分配優先股股息		-	-	-	-	-	-	-	-	(996)	-	-	(996)	-	-	(996)
7.分派永續債利息		-	-	-	-	-	-	-	-	(4,585)	-	-	(4,585)	-	-	(4,585)
(五)處置指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具導致的所有者權益內部結轉		-	-	-	-	4	-	-	-	(4)	-	-	-	-	-	-
於2024年12月31日		25,220	27,468	152,978	65,429	38,385	56	122,652	154,932	583,638	50,440	4,816	1,226,014	7,461	-	1,233,475

後附合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

合併現金流量表

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2025年	2024年
經營活動		
稅前利潤	178,993	178,652
調整項目：		
— 貸款和墊款減值損失	42,582	43,608
— 投資及其他減值損失	(2,807)	(2,789)
— 已減值貸款和墊款折現回撥	(118)	(223)
— 固定資產及投資性房地產折舊費	11,613	11,454
— 使用權資產折舊費	3,928	4,107
— 其他資產攤銷	879	925
— 債券和股權投資的淨收益	(30,653)	(26,024)
— 投資利息收入	(91,477)	(84,924)
— 應付債券利息支出	5,383	7,656
— 對聯營企業的投資收益	(1,489)	(919)
— 對合營企業的投資收益	(3,984)	(1,713)
— 處置固定資產和其他資產淨收益	(742)	(249)
— 租賃負債利息支出	391	457
變動：		
存放中央銀行款項	16,647	14,860
貸款和墊款	(414,137)	(432,133)
其他資產	(121,011)	20,925
客戶存款	739,543	941,149
應付同業和其他金融機構款項	237,879	129,098
原到期日超過三個月的應收同業和其他金融機構款項	(68,410)	(160,145)
向中央銀行借款	(78,832)	(187,678)
其他負債	53,548	21,479
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	477,726	477,573
已繳企業所得稅	(26,269)	(30,550)
經營活動產生的現金流量淨額	451,457	447,023
投資活動		
收回投資收到的現金	2,270,020	2,045,080
取得投資收益收到的現金	125,561	113,717
出售固定資產和其他資產收到的現金	13,074	10,757
處置子公司、合營企業或聯營企業收到的現金	638	416
投資支付的現金	(2,705,121)	(2,427,328)
取得子公司、合營企業或聯營企業支付的現金	(951)	(571)
購建固定資產和其他資產支付的現金	(28,141)	(34,930)
投資活動產生的現金流量淨額	(324,920)	(292,859)

後附合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

	附註	2025年	2024年
籌資活動			
發行同業存單收到的現金	55(b)	27,230	155,569
發行存款證及其他收到的現金	55(b)	81,221	61,462
發行債券收到的現金	55(b)	27,237	24,995
發行永續債收到的現金		46,991	29,997
收到其他與籌資活動有關的現金	55(b)	19,529	9,947
償還同業存單支付的現金	55(b)	(105,950)	(90,160)
償還存款證及其他支付的現金	55(b)	(77,173)	(49,187)
償還債券支付的現金	55(b)	(35,801)	(59,989)
贖回永續債支付的現金		(50,000)	–
支付租賃負債的現金	55(b)	(4,534)	(4,793)
贖回永久債務資本支付的現金		–	(2,886)
派發永久債務資本利息支付的現金	55(b)	–	(93)
派發普通股股利支付的現金	55(b)	(50,767)	(50,018)
派發優先股股息支付的現金	55(b)	(996)	(996)
派發永續債利息支付的現金	55(b)	(5,311)	(4,585)
支付籌資活動的利息	55(b)	(4,678)	(5,339)
支付其他與籌資活動有關的現金	55(b)	(36,936)	(11,775)
籌資活動產生的現金流量淨額		(169,938)	2,149
現金及現金等價物(減少)/增加情況		(43,401)	156,313
於1月1日的現金及現金等價物		756,527	599,019
匯兌差異對現金及現金等價物的影響額		(3,304)	1,195
於12月31日的現金及現金等價物	55(a)	709,822	756,527
經營活動的現金流量包括：			
收到的利息		259,757	288,626
支付的利息		139,784	142,636

後附合併財務報表附註是本合併財務報表的組成部分。

合併財務報表附註

2025年12月31日止年度

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

1. 集團簡介

(1) 組織結構

招商銀行股份有限公司(「本行」)是於中國深圳註冊成立的商業銀行。經中國證券監督管理委員會(「證監會」)批准，本行A股於2002年4月9日在上海證券交易所上市。本行H股已於2006年9月22日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)的主板上市。

截至2025年12月31日止，本行除總行外在中國境內及香港、紐約、新加坡、盧森堡、倫敦、悉尼共設有51家分行。另外，本行還在台北設有代表處。

(2) 主要業務

本行及其子公司(「本集團」)的主要業務為提供公司及個人銀行服務、從事資金業務，並提供資產管理及其他金融服務。

2. 合併財務報表編製基礎

(1) 合規聲明

本合併財務報表是按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告會計準則》及其釋義和香港《公司條例》的披露要求而編製。本合併財務報表已符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的披露要求。

(2) 計量原則

本合併財務報表以人民幣列示，除特別註明外，均四捨五入取整到百萬元。本集團中國境內機構的功能貨幣為人民幣。境外分行及子公司的功能貨幣按其經營所處的主要經濟環境合理確定，在編製財務報表時按附註4(15)所述原則折算為人民幣。

除了在每一報告期末按公允價值計量的金融工具及如下所述的計量原則之外，本合併財務報表是在歷史成本基礎上編製的。

2. 合併財務報表編製基礎 (續)

(2) 計量原則 (續)

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的特徵。在本合併財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但《國際財務報告準則第2號——以股份為基礎的支付》範圍內的以股份為基礎的支付交易、《國際財務報告準則第16號——租賃》範圍內的租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如，《國際會計準則第2號——存貨》中的可變現淨值或《國際會計準則第36號——資產減值》中的使用價值）除外。

此外，出於財務報告目的，公允價值計量應根據公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一、第二或第三層次的級次，具體如下所述：

第一層次輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；

第二層次輸入值是指除了第一層次輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；以及

第三層次輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

根據《國際財務報告會計準則》編製合併財務報表時，對影響會計政策應用和資產負債及收支的報告金額管理層需要作出相應的判斷、估計和假設。在當相關資產和負債的賬面價值沒有明顯且可靠的其他依據時，管理層根據其歷史經驗、各項管理層認為合理的因素作為判斷資產和負債的賬面價值的基礎。實際結果可能跟這些估計有所不同。

本集團對這些估計及相關假設以持續基準進行定期審閱。如會計估計的修訂僅對修訂期間產生影響，則會在當期進行確認。如會計估計的修訂對修訂期間和未來期間產生影響，則會在當期和未來期間進行確認。

管理層在執行《國際財務報告會計準則》時，對合併財務報表影響重大的判斷事項和主要未來不確定事項的估計請參見附註5。

3. 新生效國際財務報告會計準則及其修訂的採用

本集團已採用的於2025年1月1日開始的年度期間新生效的準則修訂

國際會計準則第21號(修訂)

缺乏可兌換性

本年本集團採用上述《國際財務報告會計準則》的修訂對本集團本年和以前期間的財務狀況和業績以及年度合併財務報表中的披露沒有重大影響。

3. 新生效國際財務報告會計準則及其修訂的採用(續)

已頒佈未生效國際財務報告會計準則及修訂的影響

		於此日期起／之後的 財務年度生效
國際財務報告準則第9號和 國際財務報告準則第7號(修訂)	金融工具的分類與計量	2026年1月1日
國際財務報告準則年度 改進—第11版	對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則 第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告 準則第10號和國際會計準則第7號的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表列報和披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號(修訂)	非公共受託責任子公司的披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號(修訂)	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營企業或合營企業之間出售或 投入資產	生效日待定
國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第18號、國際 財務報告準則第1號、國際財務報 告準則第8號、國際財務報告準則 第36號、國際財務報告準則第37 號示例的修訂	財務報表中的不確定性披露	示例無生效日或過渡期

國際財務報告準則第18號——財務報表列報和披露(「IFRS 18」)

IFRS 18取代了國際會計準則第1號(「IAS 1」)。儘管IAS 1中的許多部分被保留且改動有限，但IFRS 18引入了對損益表列報的新要求，包括披露指定的總額和小計。該準則要求企業將損益表中的所有收入和費用分為經營類、投資類、籌資類、所得稅費用類以及終止經營類5類，並要求企業新增列示2個新定義的小計項目。此外，IFRS 18還要求企業在附註中單獨披露各項管理層界定的業績指標，並引入了對於主表和附註中信息分組(匯總和分解)及位置方面更加嚴格的要求。IAS 1的部分要求被移至《國際會計準則第8號——會計政策、會計估計變更和差錯》，其名稱更改為《國際會計準則第8號—財務報表的編製基礎》。同時，由於IFRS 18的發佈，對國際會計準則第7號、國際會計準則第33號和國際會計準則第34號進行了有限但適用度較廣的修訂。此外，其他國際財務報告會計準則也有一些較小的修訂。IFRS 18及對其他國際財務報告會計準則的修訂自2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許企業提前應用，並要求進行追溯應用。本集團目前正在分析新要求，並評估該準則對集團財務報表的列報和披露的影響。

除上述IFRS 18的影響外，以上準則或修訂預期不會對本集團未來期間的合併財務報表產生重大影響。

4. 重要會計政策信息

本集團根據業務經營特點確定具體會計政策及會計估計，具體參見相關附註。

本集團根據自身所處的具體環境，從財務報表項目的性質和金額兩方面判斷財務信息的重要性。在判斷項目性質的重要性時，本集團主要考慮該項目在性質上是否屬於日常活動、是否顯著影響本集團的財務狀況、經營成果和現金流量等因素；在判斷項目金額大小的重要性時，本集團考慮該項目金額佔總資產、總負債、股東權益、營業收入、營業成本、淨利潤等相關項目金額的比重。

(1) 企業合併

財務報表包括本行及其子公司的財務報表。子公司是指由本行控制的主體。如果本集團可以或有權通過參與被投資方相關活動而獲得可變回報，而且能運用其在被投資方的權力影響該等回報，則擁有被投資公司的控制權。本集團在判斷是否擁有對被投資方的權力時，僅考慮與被投資方相關的實質性權利，包括自身所享有的實質性權利以及其他方所享有的實質性權利。

子公司的業績及財務狀況由控制生效當日起至控制停止當日止入賬。所有重大的公司間交易及結餘，以及公司間交易所產生的任何收益或虧損，已於合併賬項時抵銷。集團內部交易表明相關資產發生減值損失的，則全額確認該損失。

必要時，本集團對子公司的財務報表進行調整，以使其會計政策與本集團的會計政策相一致。

非控制性權益是指並非由本行直接或通過子公司間接擁有的權益所佔子公司資產淨值的部分，而本集團並未與這些權益的持有人訂立任何可導致本集團整體就這些權益而承擔符合金融負債定義的合同義務的額外條款。非控制性權益與歸屬於本行股東的權益在合併財務狀況表和合併股東權益變動表的權益項目中分別列示。本集團業績劃分為歸屬於本行股東利潤或虧損和非控制性權益利潤或虧損，於合併損益和其他綜合收益表中分別列示。

本集團於子公司的權益變動，如不會導致喪失控制權，則按權益性交易進行會計處理，並在權益項目中調整控制性及非控制性權益的數額，以反映相對權益的變動，但不會調整商譽，亦不會確認損益。

當本集團喪失子公司的控制權時，按出售有關子公司的全部權益列賬，由此產生的收益或虧損在損益中確認。在喪失控制權日所保留有關子公司的剩餘權益，按公允價值計量，此筆金額在初始確認金融資產時當作公允價值(附註4(5))，或(如適用)在初始確認於合營企業(附註4(2))或聯營企業的投資(附註4(3))時當做成本。

企業合併或資產收購

可選擇集中度測試

本集團可按逐筆交易選擇採用集中度測試，以簡化方式判斷被收購的生產經營活動或資產的組合是否屬於業務。如果購買方取得的總資產的公允價值幾乎相當於其中某一單獨可辨認資產或一組類似可辨認資產的公允價值，則該組合通過集中度測試。取得的總資產不包括現金及現金等價物、遞延所得稅資產以及由遞延所得稅負債影響形成的商譽。如果該組合通過集中度測試，應判斷為不構成業務，不需要進一步評估。

資產收購

當本集團獲得一組資產和負債不構成業務時，首先將購買價格按照已獲取的金融資產和已承擔義務的金融負債各自的公允價值分攤，剩餘購買價再按購買日其他可辨認資產和負債的相對公允價值分配。這樣的交易不會產生商譽或購買收益。

4. 重要會計政策信息(續)

(1) 企業合併(續)

企業合併或資產收購(續)

企業合併

企業合併採用購買法進行會計處理。企業合併成本按下列各項在購買日的公允價值的加總來計量：本集團為換取被購買方的控制權而轉讓的資產、發生或承擔的負債、以及發行的權益工具。與併購相關的成本於發生期間在合併損益表中確認。

在購買日，不考慮非控制性權益，取得的可辨認資產、所承擔的負債以及或有負債均以公允價值計量，但是遞延所得稅資產或負債及與僱員福利安排相關的資產或負債則應分別按照《國際會計準則第12號——所得稅》和《國際會計準則第19號——僱員福利》予以確認和計量。

代表現時所有者權益並賦予所有者在實體清算時按比例享有該實體淨資產的權力的非控制性權益可按其公允價值或非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產公允價值的份額進行初始計量，該對非控制性權益的初始計量方法可按逐筆購買交易進行選擇。

(2) 合營企業

合營企業是本集團擁有共同控制權的一項安排，據此本集團享有此項安排的資產淨值，而不是擁有對資產的權利及對債務的責任。

共同控制指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動(即對安排的回報產生重大影響的活動)必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

本集團在判斷對被投資單位是否存在共同控制時，通常考慮下述事項：

- 是否任何一個參與方均不能單獨控制被投資單位的相關活動；
- 涉及被投資單位相關活動的決策是否需要分享控制權參與方一致同意。

合併損益表包括本集團應佔合營企業之本年度業績，而合併財務狀況表則包括本集團應佔合營企業之資產淨值。

對合營企業投資按權益法記入合併財務報表，並且以成本作為初始入賬價值，對於收購日所佔被投資公司可辨別資產淨值的公允價值超過投資成本的數額(如有)作出調整。然後按本集團所佔該合營企業的淨資產在收購後的變動作出調整。本集團對應享有的合營企業可辨認淨資產的公允價值份額超過投資成本的，在取得合營企業投資時確認為當期損益。

合併損益表涵蓋年內本集團所佔合營企業的除稅後業績，包括年內已確認的對合營企業的投資有關的任何商譽減值損失(附註4(4)和4(10))。

當本集團對合營企業承擔的虧損額超過本集團所佔權益時，本集團所佔權益便會減少至零，並且不再確認額外虧損；但如本集團須履行法定或推定義務，或代合營企業作出付款則除外。就此而言，本集團在合營企業所佔權益是以按照權益法計算投資的賬面金額，以及實質上構成本集團在合營企業的投資淨額。

本集團與合營企業之間交易所產生的未實現損益，均按本集團對合營企業所佔的權益比率抵銷；但如所轉讓資產已出現減值的證據，則未實現虧損會即時在損益中確認。

當本集團不再對合營企業實施共同控制且不再具有重大影響時，按出售有關被投資公司的全部權益列賬，由此產生的收益或虧損在合併損益表中確認，並將原先計入綜合收益的部分轉入當期損益。在終止共同控制權日所保留有關前被投資公司的權益，按公允價值確認，此筆金額在初始確認金融資產(附註4(5))時當作公允價值。

4. 重要會計政策信息(續)

(3) 聯營企業

聯營企業是指本集團對其有重大影響，但沒有控制或共同控制的實體。重大影響指對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

本集團在判斷對被投資單位是否存在重大影響時，通常考慮以下一種或多種情形：

- 是否在被投資單位的董事會或類似權力機構中派有代表；
- 是否參與被投資單位的政策制定過程；
- 是否與被投資單位之間發生重要交易。

對聯營企業投資按權益法記入合併財務報表，並且以成本作為初始入賬價值，對於收購日所佔被投資公司可辨別資產淨值的公允價值超過投資成本的數額(如有)作出調整。然後按本集團所佔該聯營企業的淨資產在收購後的變動作出調整。本集團對應享有的聯營企業可辨認淨資產的公允價值份額超過投資成本的，在取得聯營企業投資時確認為當期損益。

合併損益表涵蓋年內本集團的除稅後業績，包括年內已確認的對聯營企業的投資有關的任何商譽減值損失(附註4(4)和4(10))。

當本集團對聯營企業承擔的虧損額超過本集團所佔權益時，本集團所佔權益便會減少至零，並且不再確認額外虧損；但如本集團須履行法定或推定義務，或代聯營企業作出付款則除外。就此而言，本集團在聯營企業所佔權益是以按照權益法計算投資的賬面金額，以及本集團對聯營企業淨投資實質上享有權益的部分。

本集團與聯營企業之間交易所產生的未實現損益，均按本集團對聯營企業所佔的權益比率抵銷；但如所轉讓資產已出現減值的證據，則未實現虧損會即時在損益中確認。

當本集團不再對聯營企業有重大影響時，按出售有關被投資公司的全部權益列賬，由此產生的收益或虧損在合併損益表中確認，並將原先計入綜合收益的部分轉入當期損益。在終止重大影響日所保留有關前被投資公司的權益，按公允價值確認，此筆金額在初始確認金融資產(附註4(5))時當作公允價值。

(4) 商譽

商譽是指(i)超過(ii)的數額：

- (i) 所轉讓對價的公允價值、於被收購方的非控股權益數額(使用可辨認淨資產的公允價值進行計量)及本集團以往持有被收購方股本權益的公允價值三者合計；
- (ii) 被收購方可辨認資產和負債於收購日計量公允價值淨額。

當(ii)大於(i)時，超出的數額即時在損益中確認為溢價收購的收益。

商譽按成本減去累計減值後列賬。企業合併產生的商譽會分配至預期可通過合併的協同效益獲利的每個現金產出單元或現金產出單元組合，並且至少每年進行減值測試(附註4(10))。

處置現金產出單元時，處置損益會將購入商譽的賬面價值考慮在內。

4. 重要會計政策信息(續)

(5) 金融工具

初始確認

金融工具，是指形成一方的金融資產，並形成其他方的金融負債或權益工具的合同。

所有常規方式購買或出售的金融資產應按交易日會計進行確認和終止確認。常規方式購買或出售是指按照法規或市場慣例所確立的時間安排來交付資產。

在初始確認時，所有金融資產及金融負債均以公允價值計量，但與客戶簽訂合同產生的貿易應收賬款根據《國際財務報告準則第15號——客戶合同收入》進行初始計量。對於除「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債」外的其他金融工具，其公允價值將包括購買或發行該等金融資產或金融負債的直接交易成本。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債的交易成本直接計入當期損益。

實際利率法系一種計算金融資產或金融負債的攤餘成本及各期利息收入或支出的計量方法。實際利率是指將金融資產或金融負債在預期存續期的估計未來現金流量(包括構成實際利率不可分割的所有費用及支出、交易成本和其他折溢價)，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，本集團在考慮金融資產或金融負債所有合同條款的基礎上估計未來現金流量，但不考慮預期信用損失。

金融資產的分類及後續計量

金融資產在初始確認時劃分為以下三類：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

滿足下列要求的債務工具將以攤餘成本進行後續計量：

- 金融資產在以收取合同現金流量為目標的業務模式中持有；以及
- 金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

滿足下列要求的債務工具將以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益進行後續計量：

- 金融資產在通過以收取合同現金流量和出售金融資產為目標的業務模式中持有；以及
- 金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

除上述金融資產及本集團在首次執行日或者初始確認時將非交易性的權益工具不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資外，其他金融資產均以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

滿足下列條件之一的，表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：

- 取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售；或
- 相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式；或
- 相關金融資產屬於衍生工具，但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

另外，對於以攤餘成本或者以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益進行後續計量的金融資產，如果將其指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量可以消除或顯著減少計量或確認的不一致(或稱作「會計錯配」)，本集團可將該類金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

4. 重要會計政策信息(續)

(5) 金融工具(續)

金融資產的分類及後續計量(續)

以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本進行計量的金融資產，採用實際利率法進行後續計量，其攤銷或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。本集團按金融資產的賬面餘額乘以實際利率計算利息收入，除非該金融資產已發生信用減值。對於購入或源生的未發生信用減值，但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，採用下一報告期金融資產的攤餘成本乘以實際利率計算利息收入。如果後續期間因其信用風險改善而不再存在信用減值，則從確定該資產不再存在信用減值的下一報告期初開始，按金融資產的賬面餘額乘以實際利率計算利息收入。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具採用實際利率法計算的利息收入及匯兌損益計入當期損益，其他所產生的任何利得或損失均應在其他綜合收益中確認並於投資重估儲備中累積。減值準備在損益中確認並相應調整其他綜合收益的金額，但並不減少資產的賬面價值。其計入損益的金額將與若該金融資產一直按攤餘成本計量而在損益中確認的金額相同。當終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應作為一項重分類調整從投資重估儲備重分類至損益。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資

本集團在首次執行日或者初始確認時可能做出不可撤銷的選擇，將非交易性權益工具公允價值的後續變動在其他綜合收益中列報。該類權益工具以公允價值加上相應交易費用作為初始入賬價值，後續以公允價值計量並將公允價值變動計入其他綜合收益並於投資重估儲備中累積，且該類權益工具不適用減值測試規定。當處置時，在其他綜合收益中累計確認的公允價值變動將不會重分類至損益，而是直接重分類至留存收益。

當確定有權利收取這些權益工具的股息時，本集團在合併損益表的「其他淨收入」中確認股息收入(明確作為投資成本部分收回的股利收入除外)。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

對於不滿足前述分類的金融資產將會以公允價值計量且其變動計入當期損益，這些金融資產會在每一報告期末以公允價值進行後續計量，變動計入當期損益。對於該類金融資產的公允價值變動及其產生的股利或利息收入，列報於合併損益表的「其他淨收入」中。

4. 重要會計政策信息(續)

(5) 金融工具(續)

預期信用損失模型

本集團對適用《國際財務報告準則第9號——金融工具》減值相關規定的金融資產(包括以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具)、應收租賃款以及貸款承諾和財務擔保合同等按預期信用損失模型進行減值評估。本集團會在每個報告日更新預期信用損失的金額,以反映金融資產自初始確認後的信用風險變化。

本集團結合前瞻性信息評估預期信用損失。12個月預期信用損失代表金融工具因報告日後12個月內可能發生的金融工具拖欠事件而導致整個存續期的預期信用損失。整個存續期內的預期信用損失是指因金融工具整個預計存續期內所有可能發生的拖欠事件而導致的預期信用損失。預期信用損失的評估是根據債務人特有的因素、一般經濟狀況、對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測進行的。

對於以上適用預期信用損失相關規定的金融工具,除購買或源生的已減值的金融資產,本集團按照這些金融工具自初始確認後信用風險是否顯著增加來判斷是否確認整個存續期預期信用損失。當這些金融工具在初始確認後信用風險未顯著增加時,本集團按照相當於12個月預期信用損失來計提預期信用損失準備(以下簡稱「信用損失準備」或「損失準備」);當信用風險顯著增加時,本集團按照整個存續期預期信用損失來計提損失準備。本集團對適用《國際財務報告準則第15號——客戶合同收入》的交易形成的應收賬款按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

信用風險顯著增加

在評估自初始確認後信用風險是否顯著增加時,本集團將比較金融工具在報告日的違約風險與金融工具初始確認時的違約風險。在進行此評估時,本集團會考慮合理且可支持的定量和定性信息,包括歷史經驗和無需過多的成本或努力即可獲得的前瞻性信息。信用風險顯著增加的判斷標準詳見附註60(a)。

已發生信用減值的金融資產

本集團基於內部針對相關金融工具的信用風險管理體系的評估結果,界定是否發生信用減值:當金融資產逾期90天以上,或依據行內資產質量分類管理規定被分類為次級、可疑或損失,則認定金融資產已發生信用減值。

4. 重要會計政策信息 (續)

(5) 金融工具 (續)

預期信用損失模型 (續)

預期信用損失的計量和確認

預期信用損失的計量基於違約概率，違約損失率和違約風險暴露，有關預期信用損失的計量和確認詳細見附註60(a)。

一般而言，預期信用損失為本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預期將收取的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率折現。

就應收租賃款而言，用以確定預期信用損失之現金流量與根據《國際財務報告準則第16號—租賃》計量應收租賃款所用之現金流量一致。

就財務擔保合同而言，只有在債務人根據擔保合同條款違約的情況下，本集團才需付款。因此，預期信用損失為就該合同持有人發生的信用損失向其賠付的預計付款額，減去本集團預期向該合同持有人、債務人或任何其他方收取的金額之差的現值。

對於未使用的貸款承諾，信用損失應為下列兩者之間差額的現值：

- (1) 如果貸款承諾的持有人提取相應貸款，本集團應收的合同現金流量；以及
- (2) 如果提取相應貸款，本集團預期收取的現金流量。

除貸款承諾和財務擔保合同的信用損失準備(以下簡稱「表外預期信用損失準備」)在損益中確認，並在預計負債中累積，以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的信用損失準備不減少該債務工具的賬面金額外，其他適用《國際財務報告準則第9號—金融工具》減值規定的資產通過調整其賬面金額確認其預期信用損失。

金融負債的分類和後續計量

以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債。以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債，按照公允價值進行後續計量，除與套期會計有關外，所有公允價值變動均計入当期損益。

滿足下列條件之一的，屬於交易性金融負債：

- 承擔相關金融負債的目的主要是為了在近期內回購；或
- 屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明企業近期採用短期獲利模式；或
- 屬於衍生工具，但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

符合以下一項或一項以上標準的金融工具(不包括為交易目的而持有的金融工具)，在初始確認時，本集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債：

- 該項指定可以消除或明顯減少會計錯配；或
- 根據本集團正式書面文件載明的企業風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融資產、負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告；或
- 對包含一個或多個嵌入衍生工具的混合合同，《國際財務報告準則第9號——金融工具》允許將整份混合合同指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債進行核算。

4. 重要會計政策信息(續)

(5) 金融工具(續)

金融負債的分類和後續計量(續)

其他金融負債

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債、財務擔保合同與貸款承諾外，其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

套期會計

在套期關係開始時，本集團對套期關係進行指定，並備妥關於套期關係、風險管理目標和風險管理策略的書面文件。該文件載明了套期工具、被套期項目，被套期風險的性質，以及本集團對套期有效性的評估方法。套期有效性，是指套期工具的公允價值或現金流量變動能夠抵銷被套期風險引起的被套期項目公允價值或現金流量的程度。本集團在初始指定日及以後期間持續評估套期關係是否符合套期有效性要求。

公允價值套期

本集團將套期工具產生的利得或損失計入合併損益表的當期損益。如果套期工具是對選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資進行套期的，套期工具產生的利得或損失則計入其他綜合收益。

本集團將被套期項目因被套期風險敞口形成的利得或損失計入合併損益表的當期損益，同時調整未以公允價值計量的被套期項目的賬面價值。被套期項目為以攤餘成本計量的金融工具的，本集團對被套期項目賬面價值所作的調整按照開始攤銷日重新計算的實際利率進行攤銷，並計入合併損益表的當期損益。該攤銷自調整日開始，但不晚於對被套期項目終止進行套期利得和損失調整的時點。被套期項目為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，本集團按照上述相同的方式對累計已確認的套期利得或損失進行攤銷，並計入合併損益表的當期損益，但不調整被套期項目賬面金額。

現金流量套期

被指定及符合條件的現金流量套期衍生工具，其公允價值變動中的有效套期部分，將於其他綜合收益表內確認並單獨列示於套期儲備。無效部分則於合併損益表中確認。

當被套期項目的現金流量影響損益時，套期儲備中累積的利得或損失金額將隨之轉出並於合併損益表內確認。當套期工具到期或售出時，或套期工具不再符合採用套期會計的條件時，但未來現金流量預期仍然會發生，其他綜合收益中的累計套期儲備仍將繼續保留，直至最終於合併損益表確認。如未來現金流量預計不再發生，累計現金流量套期儲備的金額從其他綜合收益轉出於合併損益表確認。

4. 重要會計政策信息(續)

(5) 金融工具(續)

套期會計(續)

套期有效性測試

本集團採用《國際財務報告準則第9號——金融工具》中有關套期會計的規定。《國際財務報告準則第9號——金融工具》要求本集團確保套期關係與本集團的風險管理目標及策略相一致，並採用更具定性化及前瞻性的方法評估套期有效性。

對於套期有效性而言，本集團考慮套期工具是否有效抵銷被套期項目所對應的公允價值或現金流量變動的風險，即套期關係滿足下列所有套期有效性要求：

- 被套期項目與套期工具之間存在經濟關係；
- 經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位；
- 套期關係的套期比率等於本集團被套期項目的實際數量與用於對這些數量的被套期項目進行套期的套期工具的實際數量之比。

如果套期關係由於套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定該套期關係的風險管理目標保持不變，則本集團通過調整套期關係的套期比率(即套期關係再平衡)，使其重新滿足套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同終止或已行使(但作為套期策略組成部分的展期或替換不作為已到期或合同終止處理)，或因風險管理目標發生變化，導致套期關係不再滿足風險管理目標，或者該套期不再滿足套期會計方法的其他條件時，本集團終止運用套期會計。

具體項目

現金等價物

現金等價物指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險小的投資，以及可以隨時用於支付的存拆放同業款項、買入返售款項及存放中央銀行款項。其中，期限短一般是指原到期日在三個月內。

存放同業和其他金融機構款項及拆出資金

同業是指經中國人民銀行等監管部門批准成立的銀行同業。其他金融機構是指已於國家金融監督管理總局(以下簡稱「金融監管總局」)註冊及受金融監管總局監督的財務公司、保險公司、投資信託公司、租賃公司和已於其他監管機構註冊及受其他監管機構監督的證券公司及投資基金公司等。存放同業及拆出資金以攤餘成本進行計量。

買入返售金融資產和賣出回購金融資產款

根據返售協議而買入金融資產所支付的金額以「買入返售金融資產」列賬。相反，出售的金融資產如附有賣出回購的承諾，就所取得的金額以「賣出回購金融資產款」列賬。

購入與再售價的差額、售價與回購價的差額在交易期間以實際利率法計提攤銷，並分別計入利息收入或支出項內(如適用)。

4. 重要會計政策信息(續)

(5) 金融工具(續)

具體項目(續)

金融投資

本集團歸屬於金融工具的權益投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資或指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資。債權投資在購入時按業務模式和現金流量特徵及公允價值選擇權，分類為以攤餘成本計量的債務工具投資、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資。

貸款和墊款

本集團直接向客戶發放的貸款和墊款及應收融資租賃款均為本集團的貸款和墊款。

本集團在貸款和墊款業務初始確認時按業務模式和現金流量特徵及公允價值選擇權，分類為以攤餘成本計量的貸款和墊款、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款及以公允價值計量且其變動計入當期損益的貸款和墊款。

衍生工具

本集團進行的衍生工具交易主要是應客戶要求或本集團風險管理需要而產生，當中包括遠期合約、外匯掉期合約、利率掉期合約和期權等。本集團和其他可以進行此類業務的銀行同業和金融機構達成了衍生工具合同以抵銷與客戶進行衍生工具交易的潛在風險。

衍生工具均以公允價值記賬，除現金流量套期的衍生工具的有效套期部分的利得或損失或對選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資進行套期的衍生工具的利得或損失計入其他綜合收益外，其他利得或損失均在合併損益表中確認。

嵌入衍生工具

對包含嵌入衍生工具的混合工具，如其主合同屬於《國際財務報告準則第9號——金融工具》規範的金融資產，本集團將整個混合工具作為一個整體適用《國際財務報告準則第9號——金融工具》準則關於金融資產分類及後續計量的相關規定。如其主合同不屬於《國際財務報告準則第9號——金融工具》規範的金融資產，嵌入衍生工具與該主合同在經濟特徵及風險方面不存在緊密關係，且混合合同不以公允價值且其變動計入損益計量，與嵌入衍生工具具有相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義，嵌入衍生工具從混合工具中分拆，作為單獨的衍生金融工具處理。單獨的衍生工具以公允價值計量，公允價值的所有變動計入損益，除非它們構成合同現金流套期關係的一部分。

4. 重要會計政策信息(續)

(5) 金融工具(續)

具體項目(續)

權益工具

本集團發行權益工具收到的對價扣除交易費用後，計入股東權益。回購本集團權益工具支付的對價和交易費用，減少股東權益。

當且僅當同時滿足下列條件的，應當將發行的金融工具分類為權益工具：

- (i) 該金融工具不包括交付現金或其他金融資產給其他方、或在潛在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務；
- (ii) 將來須用或可用自身權益工具結算該金融工具的，如該金融工具為非衍生工具，不包括交付可變數量的自身權益工具進行結算的合同義務；如為衍生工具，只能通過以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產結算該金融工具。

永續債及永久債務資本：本集團根據所發行的永續債及永久債務資本的合同條款及其所反映的經濟實質，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將這些金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

歸類為權益工具的可續債及永久債務資本，其利息支出作為本集團的利潤分配，其回購、註銷等作為權益的變動處理，相關交易費用從權益中扣減。

優先股：本集團根據所發行的優先股的合同條款及其所反映的經濟實質，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將這些金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

本集團發行的優先股歸類為權益工具，發行優先股發生的手續費、佣金等交易費用從權益中扣除。優先股股息在宣告時，作為利潤分配處理。

金融工具的終止確認

(a) 金融資產

當滿足下列條件時，某項金融資產(或某項金融資產的一部分或某組相類似的金融資產的一部分)將被終止確認：

- 收取該金融資產現金流量的合同權利終止；或
- 轉移了收取金融資產現金流量的權利；或
- 保留了收取金融資產現金流量的權利，但在「過手」協議下承擔了將收取的現金流量無重大延誤地全額支付給第三方的義務；且本集團已轉移幾乎所有與該金融資產有關的風險和報酬，或雖然沒有轉移也沒有保留該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，不過已轉移對該金融資產的控制。

當本集團轉移了收取金融資產現金流量的權利，或保留了收取金融資產現金流量的權利，但承擔了上述「過手」協議的相關義務，且既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，也沒有放棄對該金融資產的控制，則本集團會根據繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認相關負債。

如果本集團採用為所轉移金融資產提供擔保的形式繼續涉入，則本集團將在轉移日按照金融資產的賬面價值和擔保金額(即本集團所收到的對價中，可能被要求償還的最大金額)兩者的較低者，繼續確認被轉移金融資產，同時按照擔保金額和擔保合同的公允價值(通常是提供擔保收到的對價)之和確認相關負債。

當本集團已經進行了所有必要的法律或其他程序後，以攤餘成本計量的金融資產仍然不可收回時，本集團將決定核銷以攤餘成本計量的金融資產及沖銷相應的損失準備。核銷構成以攤餘成本計量的金融資產的終止確認，如在期後本集團收回已核銷的以攤餘成本計量的金融資產，則收回金額沖減減值損失，計入當期損益。

4. 重要會計政策信息(續)

(5) 金融工具(續)

金融工具的終止確認(續)

(b) 資產證券化

作為經營活動的一部分，本集團將部分信貸資產證券化，一般是將這些資產出售給結構化主體，然後再由其向投資者發行證券。證券化金融資產的權益以優先級資產支持證券或次級資產支持證券，或其他剩餘權益(「保留權益」)的形式體現。

在運用證券化金融資產的會計政策時，本集團已考慮轉移至其他實體的資產的風險和報酬轉移程度，以及本集團對該實體行使控制權的程度：

- 當本集團已轉移該金融資產所有權上幾乎全部風險和報酬時，本集團將終止確認該金融資產；
- 當本集團保留該金融資產所有權上幾乎全部風險和報酬時，本集團將繼續確認該金融資產；及
- 如本集團並未轉移或保留該金融資產所有權上幾乎全部風險和報酬，本集團將考慮對該金融資產是否存在控制。如果本集團並未保留控制權，本集團將終止確認該金融資產，並在轉移中產生或保留的權利及義務分別確認為資產或負債。如本集團保留控制權，則根據對金融資產的繼續涉入程度確認金融資產。

對於未能符合終止確認條件的信貸資產證券化，相關金融資產不終止確認並維持原來的分類，並將收到的對價確認為一項金融負債。

當證券化導致金融資產終止確認或部分終止確認時，本集團將已轉讓金融資產的賬面價值按照終止確認的金融資產與保留權益的金融資產各自的公允價值進行分攤。證券化的收益或虧損，即收到的對價與終止確認的金融資產的分配賬面金額之間的差額，計入「其他淨收入」。保留的權益的計量方式與證券化之前一致。

(c) 附回購條件的資產轉讓

對於附回購條件的金融資產轉讓，本集團根據交易的經濟實質確定是否終止確認。當將予回購的資產與轉讓的金融資產相同或實質上相同、回購價格固定或是原轉讓價格加上合理回報時，本集團不終止確認所轉讓的金融資產。對於在金融資產轉讓後只保留了優先按照回購日公允價值回購該金融資產權利的(在轉入方出售該金融資產的情況下)，本集團終止確認所轉讓的金融資產。

(d) 金融負債

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿導致金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，本集團終止確認該金融負債或其一部分。

抵銷

若金融資產和金融負債擁有抵銷已確認金額的法定執行權利，且這種法定權利是現時可執行的，並且本集團準備以淨額為基礎進行結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債，本集團在合併財務報表內互相抵銷金融資產和金融負債並以淨額反映。

4. 重要會計政策信息 (續)

(6) 固定資產、投資性房地產及折舊

固定資產(包括投資性房地產)是以成本或視同成本減累計折舊和減值準備列示。當本集團無法在租賃開始日分開計量擁有的土地租賃與其上非經營租賃形式持有的建築物的權益的公允價值，該土地和其上的建築物列為固定資產或投資性房地產。

折舊是以固定資產成本減一定殘值後，按下列預計可使用年限以直線法計提：

土地及建築物	20年
投資物業	20年
電子設備	3年
裝修費(經營租入房產)	3年
裝修費(自有房產)	預計使用年限
飛機、船舶及專業設備	不超過25年
其他	3-5年

在建工程是指正在建造的物業，以成本減去減值準備後的價值列示，成本包括直接和間接建造成本。在建工程在工程完工後轉入相應的物業及其他資產類別。在建工程並不計提折舊。

如果現有固定資產的後續支出可以令該項資產為本集團帶來較預期更高的經濟效益，則現有固定資產的後續支出便會計入該項資產的賬面值。所有其他後續支出在發生當期按照受益對象作為費用計入合併損益表內或相關資產成本。

處置固定資產所產生的損益以出售所得淨值與其賬面淨值之間的差額釐定，並於清理時在合併損益表內確認為利得或損失。

(7) 抵債資產

抵債資產(非金融工具)按放棄債權的公允價值進行初始確認，列報於「其他資產」項目。資產負債表日，抵債資產(非金融工具)按照賬面價值與可收回金額孰低計量，當可收回金額低於賬面價值時，對抵債資產(非金融工具)計提減值準備，計入利潤表的「其他資產減值損失」。

抵債資產(金融工具)適用的會計政策見附註4(5)。

(8) 無形資產

無形資產以成本減累計攤銷(僅限於使用壽命有限的無形資產)及減值準備(附註4(10))列示。對於使用壽命有限的無形資產，本集團將無形資產按直線法在預計使用壽命期內攤銷，攤銷額計入當期損益。

本集團將無法預見未來經濟利益期限的無形資產視為使用壽命不確定的無形資產。截至報告期末，本集團沒有使用壽命不確定的無形資產。

無形資產的攤銷年限如下：

軟件及其他	核心存款
2~20年	28年

本集團每年對無形資產的攤銷年限和攤銷方法進行覆核。

4. 重要會計政策信息(續)

(9) 租賃

租賃的定義

如果合同轉讓了在一段時間內控制某項特定資產使用權的權利，以換取對價，則該合同即為或包含租賃。本集團根據《國際財務報告準則第16號——租賃》的定義，在合同開始時或修改日期評估合同是否為或包含租賃。除非合同的條款和條件隨後發生變更，否則不得重新評估此類合同。

作為承租人

(a) 對合同組成部分的分配

對於包含租賃組成部分和一個或多個附加租賃或非租賃組成部分的合同，本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格和非租賃組成部分的獨立價格將合同中的對價分配給每個組成部分。

(b) 短期租賃和低價值資產租賃

除短期租賃(租賃期開始日後租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃)和低價值資產租賃(資產價值低於等值人民幣35,000元)外，本集團確認其作為承租人的租賃安排的使用權資產和相應的租賃負債。

短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額在租賃期內按直線法確認為費用。

(c) 使用權資產

使用權資產在合併財務狀況表中單獨列示。

使用權資產按照成本進行初始計量。該成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- 本集團作為承租人發生的初始直接費用；
- 本集團作為承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態根據《國際會計準則第37號——準備、或有負債和或有資產》預計將發生的成本，但不包括屬於為生產存貨而發生的成本。

於租賃期開始日後，使用權資產按照成本減去累計折舊和減值準備進行後續計量，並根據租賃負債的重新計量進行調整。本集團以直線法計提折舊並將其計入合併損益表的經營費用中。本集團在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。如果租賃轉讓了標的資產的所有權或使用權資產的成本反映了本集團預期將行使購買權，則在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。

計量核算已識別使用權資產減值準備的會計政策詳見附註4(10)。

(d) 土地租賃和建築物

對於包括土地租賃和建築物在內的財產權益的購買，當成本不能在土地租賃和建築物之間可靠分配時，本集團將其整體列示為固定資產，或整體分類為並以投資性房地產進行核算。

4. 重要會計政策信息(續)

(9) 租賃(續)

作為承租人(續)

(e) 租賃負債

租賃負債在合併財務狀況表中單獨列示。

除短期租賃和低價值資產租賃外，租賃負債按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用承租人增量借款利率作為折現率。

租賃付款額，是指承租人向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括：

- 固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額，該款項在初始計量時根據租賃期開始日的指數或比率確定；
- 購買選擇權的行權價格，前提是承租人合理確定將行使該選擇權；
- 行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權；
- 根據承租人提供的擔保餘值預計應支付的款項。

租賃期開始日後，本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

在租賃期開始日後，發生下列情形的，本集團重新確定租賃付款額，並按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債，並相應調整相關使用權資產的金額：

- 租賃期限發生變化或對行使購買選擇權的評估發生變化，在這種情況下，通過使用修訂後的折現率對變動後的租賃付款進行折現，重新計量租賃負債；
- 租賃期開始日後，根據擔保餘值預計的應付金額發生變動，或者因用於確定租賃付款額的指數或比率變動而導致未來租賃付款額發生變動的，本集團按照變動後租賃付款額的現值重新計量租賃負債。在這些情形下，本集團採用的折現率不變；但是，租賃付款額的變動源自浮動利率變動的，使用修訂後的折現率。

作為出租人

本集團作為出租人在租賃開始日將租賃分為融資租賃和經營租賃。融資租賃，是指實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃。經營租賃，是指除融資租賃以外的其他租賃。

當本集團為融資租賃出租人時，將租賃的投資淨額作為應收租賃款項在合併財務狀況表內「貸款和墊款」項下列示。本集團採用實際利率法在租賃期內各個期間分配未實現融資收益。減值損失政策詳見附註4(5)。

當本集團作為經營租賃的出租人時，經營租賃租出資產所產生的租金收入在租賃期內按直線法確認為收入。經營租賃租出資產發生的初始直接費用，在整個租賃期內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益。或有租金收入在實際發生時計入當期損益。

當合同包括租賃和非租賃組成部分時，本集團採用《國際財務報告準則第15號——客戶合同收入》將合同項下的對價分配給每個組成部分。

4. 重要會計政策信息 (續)

(9) 租賃 (續)

作為買方兼出租人的售後租回交易

對於資產轉讓不滿足《國際財務報告準則第15號——客戶合同收入》銷售的要求時，本集團作為買方兼出租人不確認被轉讓的資產，並按《國際財務報告準則第9號——金融工具》確認與轉讓收入等額的貸款和墊款。

(10) 除適用預期信用損失模型外的有形資產和無形資產的減值準備

本集團定期審閱有形資產和無形資產的賬面值，包括固定資產、使用權資產、無形資產、投資性房地產、合營企業投資、聯營企業投資、商譽和其他長期資產，以評估可收回值是否跌至低於賬面值。若出現這種情況，賬面值便會調低至可收回值。所調減數額會作為減值損失在合併損益表內確認。可收回值是公允價值減處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者中的較高值。在釐定使用價值時，預期現金流量會折現至其現值。

本集團於各財務狀況表日審閱內部和外部的信息，以確認其他資產是否出現減值跡象。

如果出現任何這類跡象，便會估計資產的可收回金額。此外，就商譽、尚未可供使用的無形資產與可用期限未定的無形資產而言，不論是否存在任何減值跡象，本集團都會於各財務狀況表日估計其可收回金額。

— 計算可收回金額

資產或現金產出單元的可收回金額是其公允價值減處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者中的較高者。在評估資產預計未來現金流量的現值時，預計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間價值和資產特定風險的評估的稅前折現率，折現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上未獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產類別(即現金產出單元)來確定可收回金額。

— 確認減值損失

當資產或所屬現金產出單元的賬面金額高於其可收回金額時，便需要在合併損益表中確認減值損失。分配現金產出單元確認減值損失時，首先減少已分配至該現金產出單元(或該組單元)的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單元(或該組單元)內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允價值減去出售成本後所得的金額或其使用價值(如果可以確定)。

(11) 貴金屬

與本集團交易活動無關的貴金屬按照取得時的成本進行初始計量，以成本與可變現淨值兩者的較低者進行後續計量。與本集團交易活動有關的貴金屬按照公允價值進行初始計量和後續計量，重新計量所產生的公允價值變動直接計入當期損益。

4. 重要會計政策信息(續)

(12) 已作出的財務擔保、預計負債及或有負債

已作出的財務擔保

財務擔保是指發行人(「擔保人」)根據債務工具的條款支付指定款項，以補償擔保的受益人(「持有人」)因某一特定債務人不能償付到期債務而產生的損失的合同。已作出的財務擔保準備金根據附註4(5)在合併財務狀況表內確認。

預計負債及或有負債

除了非同一控制下企業合併中的或有對價及承擔的或有負債之外，如果本集團須就已發生的事件承擔法律或推定責任，且履行該責任很可能會導致經濟利益的流出，且能夠可靠預計金額，便會確認為預計負債。預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。本集團於資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核並進行適當調整，以反映當前最佳估計數。

如果上述義務的履行導致經濟利益流出企業的可能性較低，或是無法對有關金額作出可靠地估計，該義務將被披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極小。

(13) 收入確認

收入是本集團在日常活動中形成的、會導致股東權益增加且與股東投入資本無關的經濟利益的總流入。

利息淨收入

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具外，其他金融工具的利息收入和支出均採用實際利率法並計入合併損益表的「利息收入」和「利息支出」項目。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的利息收入在「其他淨收入」中確認。

股利收入

投資的股利在被投資單位宣告並批准發放股利時確認。

物業出租收入

本集團在租賃合同約定的租賃期內按直線法在合併損益表中確認收入。

4. 重要會計政策信息(續)

(13) 收入確認(續)

手續費及佣金收入

在《國際財務報告準則第15號——客戶合同收入》下，本集團在履行每一單項履約義務時確認收入，即當一項履約義務項下的一項商品或服務的「控制權」已經轉移給客戶時確認收入。

履約義務，是指合同中本集團向客戶轉讓一項或一組可明確區分的商品或服務，或者一系列實質上相同且轉讓模式相同的、可明確區分的商品或服務。合同中包含兩項或多項履約義務的，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務(分配折扣和可變對價除外)。

基於各項履約義務的可區分商品或服務的單獨售價在合同開始日確定。本集團在類似環境下向類似客戶單獨銷售商品或服務的價格，是確定該商品或服務單獨售價的最佳證據。單獨售價無法直接觀察的，本集團使用適當技術估計其最終分配至任何履約義務的交易價格，以反映本集團預期向客戶轉讓商品或服務而有權獲取的對價。

對於包含可變對價的合同，本集團使用期望值法或最可能發生金額估計其將獲得的對價金額，該選擇取決於哪種方法能夠更好地預測本集團將有權收取的對價金額。包含可變對價的交易價格，應當不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。本集團於報告期末重新估計應計入交易價格的可變對價金額，以反映報告期末的情況以及報告期間的變化情況。

本集團在合同開始日對合同進行評估，識別該合同所包含的各單項履約義務，並確定各單項履約義務是在某一時段內履行，還是在某一時點履行。滿足下列條件之一的，屬於在某一時段內履行履約義務，相關收入在該履約義務履行的期間內確認：

- 1) 客戶在企業履約的同時即取得並消耗所帶來的經濟利益；
- 2) 客戶能夠控制企業履約過程中在建的商品；
- 3) 本集團履約過程中產出的商品或服務具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

否則，屬於在某一時點履行履約義務。

對於在某一時段內履行的履約義務，本集團在該段時間內按照履約進度確認收入，本集團完成履約義務的進度按照產出法進行計量，該法是根據直接計量已向客戶轉讓的服務的價值相對於合同項下剩餘服務的價值確定履約進度，這最能說明本集團在轉移對服務的控制方面的表現。

4. 重要會計政策信息(續)

(13) 收入確認(續)

手續費及佣金收入(續)

對於在某一時點履行的履約義務，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權時點確認收入。在判斷客戶是否已取得商品或服務控制權時，本集團會考慮包括但不限於下列控制權轉移的跡象：

- 本集團就該商品或服務享有現時收款權利；
- 本集團已將該商品的實物轉移給客戶；
- 本集團已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶；
- 客戶已接受該商品或服務等。

當另一方參與向客戶提供商品或服務時，本集團會釐定其承諾的性質是否為提供指定商品或服務本身(即本集團為主要責任人)的履約義務或安排該等商品或服務由另一方提供(即本集團為代理人)。

本集團在向客戶轉讓服務前能夠控制該服務的，本集團為主要責任人。如果履約義務是安排另一方提供指定服務，則本集團為代理人。在這種情況下，本集團在該服務轉移給客戶之前不會控制另一方提供的指定服務。當本集團作為代理人身份時，本集團按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入，作為安排由另一方提供的指定服務的回報。

合同資產，是指本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利，且該權利並非是無條件的。相反的，應收款項是指本集團擁有無條件的向客戶收取對價的權利，即該權利僅取決於時間流逝的因素。

合同負債，是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。

(14) 稅項

本集團除將與直接計入權益的事項有關的所得稅影響計入權益外，當期所得稅費用和遞延稅項變動計入當期損益。

當期所得稅費用包括根據當期應課稅利潤按照在財務狀況表日已執行或實質上已執行的適用稅率計算的預期應付稅項和對以前年度應付稅項的調整。

本集團根據資產與負債在賬面金額與其計稅基礎之間的差額計提遞延稅項資產與負債。能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減也會形成遞延稅項資產。如果不屬於企業合併交易、交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)，且初始確認的資產和負債不會導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的單項交易，則該項交易中產生的暫時性差異不會確認遞延所得稅。本集團根據資產與負債賬面金額的預期實現或結算方式，在報告期末，按照預期收回該資產或清償該負債的適用稅率計量該遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的賬面價值。遞延所得稅資產與負債不折現。

遞延所得稅資產只會在未來期間很可能取得足夠的應課稅利潤用以抵銷有關遞延所得稅資產時確認。如相關的所得稅利益不再可能實現，本集團將相應調減遞延所得稅資產的金額。

4. 重要會計政策信息(續)

(14) 稅項(續)

本集團對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回；且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異，確認相應的遞延所得稅負債。但是，同時滿足下列條件的除外：投資企業能夠控制暫時性差異轉回的時間；且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

當期和遞延所得稅餘額及其變動額分別列示，不相互抵銷。本集團只會在有法定權利，並且在符合以下條件的情況下，才會分別抵銷當期所得稅資產與負債及遞延所得稅資產與負債：

- 一 當期所得稅資產與負債：本集團計劃按淨額結算，或同時變現該資產和結算該負債；或
- 一 遞延所得稅資產與負債：這些資產與負債必須是同一稅務機關在以下其中一項所徵收的所得稅：
 - 同一應稅實體；或
 - 不同的應稅實體，這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要結算或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準實現當期所得稅資產和結算當期所得稅負債，或同時變現該資產和結算該負債。

(15) 外幣折算

在編製集團內個別主體的財務報表時，以主體的功能貨幣以外的其他貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的即期匯率進行折算。在每一報告期末，以外幣計價的貨幣性項目應按財務狀況表日的即期匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計價的非貨幣性項目應按公允價值確定日的即期匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計價的非貨幣性項目不再重新折算。

貨幣性項目產生的匯兌差額會在其產生的當期計入損益，但以下情況除外：

- 在有效套期的範圍內，對某些外匯風險進行套期而簽訂的交易合同所產生的匯兌差額；
- 以及既未打算也不大可能進行結算的應收或應付境外經營的貨幣性項目(因此構成境外經營淨投資的一部分)產生的匯兌差額，會在其他綜合收益中進行初始確認並在償還此類貨幣性項目時由權益重分類至損益。

出於本合併財務報表的列報目的，本集團的境外經營的資產和負債均採用每個報告期末的即期匯率折算為人民幣。收益和費用項目均按當期平均匯率折算(除非該期間內出現匯率的重大波動，在這種情況下會採用交易發生日的匯率進行折算)。所產生的匯兌差額(如有)均計入其他綜合收益並累積計入外幣財務報表折算差額(如適當，則分攤至非控制性權益)。

在處置境外經營時，相關的外幣財務報表折算差額自權益轉入處置當期的合併損益表中。

4. 重要會計政策信息(續)

(16) 員工福利

工資及員工福利

工資、獎金及其他有關福利，於員工提供有關服務當期按權責發生制確認。

退休福利

本集團參加多項由各地區地方政府或獨立保險公司管理的設定提存退休福利計劃。退休福利費用由員工與本集團共同承擔，而本集團承擔的退休福利費用計入當年合併損益表內。

本集團會獨立計算各項設定受益計劃的淨負債，方法是將估計的僱員於本期及過往期間獲取的未來福利金額進行貼現計算，再扣除所有計劃資產的公允價值。

合格精算師會每年以預計單位貸記法計算設定受益負債。若計算結果可能會為本集團帶來資產，獲確認的資產會限於所獲得的經濟利益現值，涉及形式可以是福利計劃的任何未來退款，或是扣減福利計劃的未來供款。本集團會考慮任何適用的最低資金需求，來計算經濟利益的現值。

本集團在重新計量設定受益淨負債時，會包括精算損益、計劃資產回報(不包括利息)及資產上限的影響(如有，不包括利息)，並於其他綜合收益中即時確認。本集團考慮了期內設定受益淨負債(資產)在供款及福利付款方面的變動後，會使用計算該年度期初的設定受益負債的貼現率，乘以當時的設定受益淨負債(資產)，從而釐定本期間設定受益淨負債(資產)所產生的淨利息開支(收入)。有關設定受益計劃的利息支出淨額和其他開支會於損益中的員工費用中確認。

設定受益計劃的福利如有改變或計劃金額如有縮減，與僱員過往提供服務有關的福利變動部分或就縮減錄得的損益將即時於損益內確認。本集團會於結算設定受益計劃時確認相關損益。

4. 重要會計政策信息(續)

(17) 關連人士

如果本集團有權直接、間接控制或共同控制另一方或對另一方的財務及經營決策發揮重大的影響力，或另一方有權直接、間接控制或共同控制本集團或對本集團的財務及經營決策發揮重大的影響力，或本集團與另一方均受制於一方控制、共同控制或重大影響之下(但本集團與另一方均受制於一方重大影響之下的除外)，於此財務報表內均被視為關連人士。關連人士可以是個人(即關鍵管理人員、重要股東及/或與他們關係密切的家族成員)或其他實體，並且包括受到本集團屬於個人身份的關連人士重大影響的實體，以及為本集團或作為本集團關連人士的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

(18) 分部報告

經營分部和財務報表所報告的每一分部項目數據定期呈報給本集團最高級的管理人員，以便對本集團各類業務和地理區域進行資源分配和績效評估。如果該等經營分部具有相似的經濟特徵，並且在產品和服務性質、生產工序性質、客戶類別或階層、分銷產品或提供服務的方法以至監管環境的性質等方面相似，則本集團會歸依各個重要的經營分部以供財務報表之用，個別不重要的經營分部符合以上大部分標準，也將進行加總。

(19) 受託業務

本集團在委託貸款及受託理財業務中擔任受託人。本集團的合併財務狀況表不包括本集團因受託業務而持有的資產以及有關向客戶交回該等資產的承諾，因為該等資產的風險及收益由客戶承擔，本集團只收取相關手續費。

(20) 股利或利潤分配

股利或利潤分配於核准及宣佈的當年確認為負債。

(21) 一般風險準備

一般風險準備是股東權益的組成部分。本行根據相關監管規定，在提取資產減值準備的基礎上，設立一般風險準備用於彌補尚未識別的可能性損失，包括按照本行承擔風險和損失的資產期末餘額1.5%計提的一般準備，針對中等、較高、高風險國別評級的國別風險暴露計提的國別風險準備，以及按公募基金託管費收入的2.5%計提的公募基金託管業務風險準備金。本集團的一般風險準備還包括本集團的子公司根據其所屬行業或所屬地區適用法規提取的一般風險準備。

5. 重大會計估計與判斷

在釐定部分資產和負債的賬面金額時，本集團就會計政策的應用和不確定的未來事件對各財務狀況表日資產負債的影響作出了假設。這些估計涉及對現金流量及折現率的假設等。本集團根據過去的經驗和對未來事件的預計作出估計和假設，並定期審閱。除對未來事件的假設和估計外，本集團採用會計政策時還作出了判斷。

(1) 對結構化主體的合併

本集團作為結構化主體中的資產管理人或做為投資人時，本集團需要就是否控制該結構化主體並將其納入合併範圍做出重大判斷。本集團評估了交易結構下的合同權利和義務以及對結構化主體的權力，分析和測試了結構化主體的可變回報以及評估了是否有能力運用權力影響其可變回報。本集團作為結構化主體管理人時，對本集團是主要責任人還是代理人進行評估，以判斷是否對該等結構化主體具有控制。本集團基於作為管理人的決策範圍、其他方享有的權利、提供管理服務而獲得的報酬和面臨的可變回報風險敞口等因素來判斷本集團是主要責任人還是代理人，並確定是否應合併結構化主體。

(2) 金融資產的分類

本集團進行金融資產的分類和計量時，涉及業務模式的重大判斷。本集團確定業務模式的類別，應當反映如何對金融資產組進行管理，以達到特定業務目標。具體考慮因素包括評估和計量資產績效的方式、影響資產績效的風險、以及如何管理資產及相關資產管理人員獲得報酬的方式。

(3) 金融資產轉移的終止確認

本集團在正常經營活動中通過常規方式交易、資產證券化、賣出回購協議等多種方式轉移金融資產。在確定轉移的金融資產是否能夠全部終止確認的過程中，本集團需要作出重大的判斷和估計。

若本集團通過結構化交易轉移金融資產至結構化主體，本集團分析評估與結構化主體之間的關係是否實質表明本集團對結構化主體擁有控制權從而需進行合併。合併的判斷將決定終止確認分析應在合併主體層面，還是在轉出金融資產的單體層面進行。

本集團需要分析與金融資產轉移相關的合同權利和義務，從而依據以下判斷確定其是否滿足終止確認條件。

- 是否轉移獲取合同現金流的權利；或現金流是否已滿足「過手」的要求轉移給獨立第三方；
- 評估金融資產所有權上的風險和報酬轉移程度。本集團在估計轉移前後現金流以及其他影響風險和報酬轉移程度的因素時，運用了重要會計估計及判斷。

5. 重大會計估計與判斷(續)

(4) 信用減值損失的計量

- 信用風險的顯著增加：預期信用損失模型中損失準備的確認，為第一階段(以下簡稱「階段一」)資產採用12個月內的預期信用損失，第二階段(以下簡稱「階段二」)或第三階段(以下簡稱「階段三」)資產採用整個存續期內的預期信用損失。當初始確認後信用風險顯著增加時，資產進入階段二。在評估資產的信用風險是否顯著增加時，本集團會考慮定性和定量的合理且有依據的前瞻性信息。詳見附註60(a)(ii)。
- 建立具有相似信用風險特徵的資產組：當預期信用損失在組合的基礎上計量時，金融工具是基於相似的風險特徵而組合在一起的，詳見附註60(a)(v)。本集團持續評估這些金融工具是否繼續保持具有相似的信用風險特徵，用以確保一旦信用風險特徵發生變化，金融工具將被適當地重新組合。這可能會導致新建資產組合或將資產重新劃分至某個現存資產組合，從而更好地反映這類資產的類似信用風險特徵。
- 模型和假設的使用：本集團採用不同的模型和假設來評估預期信用損失。本集團通過判斷來確定每類金融資產的最適用模型，以及確定這些模型所使用的假設，包括信用風險的關鍵驅動因素相關的假設。詳見附註60(a)(iii)。
- 前瞻性信息：在評估預期信用損失時，本集團使用了合理且有依據的前瞻性信息，這些信息基於對不同經濟驅動因素的未來走勢的假設，以及這些經濟驅動因素如何相互影響的假設。詳見附註60(a)(iv)。
- 違約率：違約率是預期信用風險的重要輸入值。違約率是對未來一定時期內發生違約的可能性的估計，其計算涉及歷史數據、假設和對未來情況的預期。詳見附註60(a)(iii)。
- 違約損失率：違約損失率是對違約產生的損失的估計。它基於合同現金流與借款人預期收到的現金流之間的差異，且考慮了抵押品產生的現金流和整體信用增級。詳見附註60(a)(iii)。

(5) 金融工具的公允價值

金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易適用的價格、參照實質上相同的其他金融工具的當前公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。本集團建立的工作流程確保由符合專業資格的員工研發估值技術，並由獨立於開發的員工負責估值技術的驗證和審閱工作。估值技術在使用前需經過驗證和調整，以確保估值結果反映實際市場狀況。本集團制定的估值模型盡可能多用市場信息並盡可能少地採用本集團特有信息。需要指出的是估值模型使用的部分信息需要管理層進行估計(例如信用和交易對手風險、風險相關系數等)。本集團定期審閱上述估計和假設，必要時進行調整。如果使用第三方信息(如經紀報價或定價服務)來計量公允價值，估值組會評估從第三方得到的證據，以支持有關估值符合《國際財務報告會計準則》的要求，包括有關估值分類為公允價值層次中的應屬層次。

(6) 所得稅

釐定所得稅涉及對某些交易未來稅務處理的判斷。本集團慎重評估各項交易的稅務影響，並計提相應的所得稅。本集團定期重新考慮這些交易的稅務處理，以及稅務法規的所有修訂。遞延稅項資產是就未利用稅務虧損和可抵扣暫時性差異而確認。由於遞延稅項資產只限在很可能獲得能利用該遞延稅項資產來抵扣的未來應稅利潤時才會確認，所以需要管理層判斷獲得未來應稅利潤的可能性。本集團持續審閱評估，如果很可能獲得能利用遞延稅項資產的未來應稅利潤，便會確認相應的遞延稅項資產。

5. 重大會計估計與判斷(續)

(7) 商譽減值

本集團至少每年測試商譽是否發生減值，並且當商譽存在可能發生減值的跡象時，亦需進行減值測試。在進行減值測試時，需要將商譽分配到相應的現金產出單元或現金產出單元組合，並預計現金產出單元或者現金產出單元組合未來產生的現金流量，同時選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。若實際的未來現金流量低於預期，或者由於事實和情況發生變化，導致向下修正未來現金流量或者向上修正折現率，可能產生重大減值損失或者減值損失進一步增加。

6. 利息收入

	2025年	2024年
貸款和墊款	233,547	260,573
— 公司貸款和墊款	85,688	93,282
— 零售貸款和墊款	144,315	161,740
— 票據貼現	3,544	5,551
存放中央銀行款項	8,864	9,698
存放同業和其他金融機構款項	2,648	2,768
拆出資金	12,184	12,433
買入返售金融資產	2,631	3,875
金融投資	91,477	84,924
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資	33,178	28,699
— 以攤餘成本計量的債務工具投資	58,299	56,225
合計	351,351	374,271

註：截至2025年12月31日止年度，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款的利息收入為人民幣7,719百萬元（2024年：人民幣8,868百萬元）。

7. 利息支出

	2025年	2024年
客戶存款	107,869	130,824
向中央銀行借款	2,505	4,428
同業和其他金融機構存放款項	9,102	8,277
拆入資金及其他	8,378	9,251
賣出回購金融資產款	2,521	2,558
應付債券	5,383	7,656
合計	135,758	162,994

8. 手續費及佣金收入

	2025年	2024年
財富管理手續費及佣金	26,711	22,005
資產管理手續費及佣金	11,927	10,751
銀行卡手續費	13,643	16,761
結算與清算手續費	15,465	15,505
信貸承諾及貸款業務佣金	3,961	4,219
託管業務佣金	5,375	4,891
其他	7,183	6,908
合計	84,265	81,040

9. 其他淨收入

	2025年	2024年
公允價值變動淨收益	(8,160)	6,085
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	(9,561)	6,498
—衍生金融工具	139	(357)
—貴金屬	1,262	(56)
投資淨收益	31,364	27,248
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	19,146	14,723
—以攤餘成本計量的金融資產終止確認產生的損益	1,607	4,045
—處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	9,271	7,295
—其中：票據價差收益	711	1,224
—指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益權益投資的股利收入	1,100	947
—其他	240	238
匯兌淨收益	3,228	4,026
其他業務收入	13,320	12,709
—經營租賃收入	13,320	12,709
其他	1,197	1,050
合計	40,949	51,118

10. 經營費用

	2025年	2024年
員工費用	68,689	68,088
—工資及獎金	52,680	52,627
—社會保險及企業補充保險	10,138	8,013
—其他	5,871	7,448
稅金及附加	3,097	2,950
固定資產及投資性房地產折舊費	11,613	11,454
無形資產攤銷費	441	680
使用權資產折舊費	3,928	4,107
短期租賃費和低價值資產租賃費	179	183
其他一般及行政費用(註)	30,558	30,188
合計	118,505	117,650

註：截至2025年12月31日止年度的審計費為人民幣28百萬元(2024年：人民幣27百萬元)，已包含在其他一般及行政費用中。

11. 董事及監事酬金

董事及監事於各年度的酬金如下：

	2025年				
	袍金 人民幣千元	薪津及 實物收益 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元	定額供款 退休金 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事					
王良	-	2,971	-	-	2,971
鍾德勝	-	2,826	-	-	2,826
小計	-	5,797	-	-	5,797
以上執行董事主要基於其在本行及本集團的管理職能獲取酬金					
非執行董事					
繆建民	-	-	-	-	-
石岱	-	-	-	-	-
鄧仁傑(ii)	-	-	-	-	-
江朝陽(ii)	-	-	-	-	-
朱立偉(iii)	-	-	-	-	-
黃堅(iv)	-	-	-	-	-
馬向輝(ii)	-	-	-	-	-
小計	-	-	-	-	-
以上非執行董事未在本行獲取酬金					
獨立非執行董事					
田宏啟	485	-	-	-	485
李朝鮮	485	-	-	-	485
史永東	485	-	-	-	485
李健	485	-	-	-	485
黃玉山(ii)	2	-	-	-	2
盧力平(ii)	1	-	-	-	1
小計	1,943	-	-	-	1,943
以上獨立非執行董事主要基於其在本行董事職能獲取酬金					
離任董事及監事					
孫雲飛(v)	-	-	-	-	-
張健(vi)	-	-	-	-	-
陳冬(iv)	-	-	-	-	-
朱江濤(vii)	-	1,167	-	-	1,167
李孟剛(v)	483	-	-	-	483
劉俏(v)	484	-	-	-	484
羅勝(viii)	-	-	-	-	-
李金明(ix)	-	-	-	-	-
吳珩(ix)	-	-	-	-	-
徐政軍(x)	194	-	-	-	194
蔡洪平(ix)	385	-	-	-	385
張翔(ix)	385	-	-	-	385
蔡進(x)	-	757	-	-	757
曹建(ix)	-	1,808	-	-	1,808
楊盛(ix)	-	1,813	-	-	1,813
小計	1,931	5,545	-	-	7,476
以上離任董事及監事主要基於其在本行董事或監事職能獲取酬金					
合計	3,874	11,342	-	-	15,216

11. 董事及監事酬金 (續)

董事及監事於各年度的酬金如下：(續)

註：

- (i) 本集團全薪履職的執行董事和高級管理人員稅前薪酬總額仍在確認過程中，其餘部分待確認發放之後再另行披露。
- (ii) 2025年6月，根據本公司2024年度股東大會決議，鄧仁傑先生、江朝陽先生和馬向輝先生當選為本公司非執行董事，其董事任職資格已分別於2025年10月、2025年10月和2025年12月獲國家金融監督管理總局核准；黃玉山先生和盧力平先生當選為本公司獨立非執行董事，其獨立董事任職資格均已於2025年12月獲國家金融監督管理總局核准。
- (iii) 2025年1月，朱立偉先生的董事任職資格獲國家金融監督管理總局核准。
- (iv) 2025年3月，黃堅先生的董事任職資格獲國家金融監督管理總局核准，陳冬先生因工作變動原因不再擔任本公司非執行董事。
- (v) 2025年12月，孫雲飛先生因年齡原因不再擔任本公司非執行董事；李孟剛先生、劉俏先生均因任職期滿不再擔任本公司獨立非執行董事。
- (vi) 2025年2月，張健先生因工作變動原因不再擔任本公司非執行董事。
- (vii) 2025年5月，朱江濤先生因工作原因不再擔任本公司執行董事。
- (viii) 2025年3月，羅勝先生因個人工作原因不再擔任本公司股東監事。
- (ix) 2025年12月，《招商銀行股份有限公司章程(2025年修訂)》已獲得國家金融監督管理總局核准並生效，根據公司章程規定，本公司不再設置監事會，李金明先生、吳珩先生、蔡洪平先生、張翔先生、曹建先生和楊盛先生不再擔任本公司監事。
- (x) 2025年6月，徐政軍先生因任職期滿不再擔任本公司外部監事，蔡進女士因年齡原因不再擔任本公司職工監事。

11. 董事及監事酬金 (續)

董事及監事於各年度的酬金如下:(續)

	2024年				
	袍金 人民幣千元	薪金及 實物收益 人民幣千元	酌定花紅 人民幣千元	定額供款 退休金 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事					
王良	-	2,962	-	-	2,962
鍾德勝(i)	-	2,790	-	-	2,790
朱江濤	-	2,793	-	-	2,793
小計	-	8,545	-	-	8,545
以上執行董事主要基於其在本行及本集團的管理職能獲取酬金					
非執行董事					
繆建民	-	-	-	-	-
石岱(i)	-	-	-	-	-
孫雲飛	-	-	-	-	-
張健(ii)	-	-	-	-	-
陳冬(iii)	-	-	-	-	-
朱立偉(i)	-	-	-	-	-
黃堅(iv)	-	-	-	-	-
小計	-	-	-	-	-
以上非執行董事未在本行獲取酬金					
獨立非執行董事及監事					
李孟剛	500	-	-	-	500
劉俏	500	-	-	-	500
田宏啟	500	-	-	-	500
李朝鮮	500	-	-	-	500
史永東	500	-	-	-	500
李健(i)	74	-	-	-	74
李金明(v)	-	-	-	-	-
吳珩	-	-	-	-	-
羅勝(vi)	-	-	-	-	-
徐政軍	400	-	-	-	400
蔡洪平	400	-	-	-	400
張翔	400	-	-	-	400
蔡進	-	1,433	-	-	1,433
曹建	-	1,788	-	-	1,788
楊盛	-	1,900	-	-	1,900
小計	3,774	5,121	-	-	8,895
以上獨立非執行董事及監事主要基於其在本行董事或監事職能獲取酬金					
離任董事及監事					
胡建華(vii)	-	-	-	-	-
周松(viii)	-	-	-	-	-
洪小源(vii)	-	-	-	-	-
王仕雄(ix)	426	-	-	-	426
彭碧宏(x)	-	-	-	-	-
小計	426	-	-	-	426
以上離任董事及監事主要基於其在本行董事或監事職能獲取酬金					
合計	4,200	13,666	-	-	17,866

11. 董事及監事酬金 (續)

董事及監事於各年度的酬金如下：(續)

註：

- (i) 2024年6月，根據本公司2023年度股東大會決議，李健女士當選本公司獨立非執行董事，其獨立董事任職資格已於2024年11月獲國家金融監督管理總局核准；石岱女士和朱立偉先生當選為本公司非執行董事，石岱女士和朱立偉先生的董事任職資格已分別於2024年8月和2025年1月獲國家金融監督管理總局核准；鍾德勝先生當選為本公司執行董事，其董事任職資格已於2024年12月獲國家金融監督管理總局核准，上述列示酬金也包含鍾德勝先生本年度於董事任職資格生效前於本行獲取的酬金。
- (ii) 2025年2月，張健先生因工作變動原因不再擔任本公司非執行董事。
- (iii) 2025年3月，陳冬先生因工作變動原因不再擔任本公司非執行董事。
- (iv) 2025年3月，黃堅先生的董事任職資格獲國家金融監督管理總局核准。
- (v) 2024年6月，根據本公司2023年度股東大會相關決議，李金明先生當選為本公司股東監事。
- (vi) 2025年3月，羅勝先生因個人工作原因不再擔任本公司股東監事。
- (vii) 2024年1月，胡建華先生和洪小源先生因年齡原因不再擔任本行非執行董事。
- (viii) 2024年7月，周松先生因工作變動原因不再擔任本公司非執行董事。
- (ix) 2024年11月，王仕雄先生因任職期滿不再擔任本公司獨立非執行董事。
- (x) 2024年1月，彭碧宏先生因工作變動原因不再擔任本公司股東監事。

於2025年度及2024年度，本集團並無向任何董事或監事支付薪酬作為其加入本集團的獎勵或離職時的補償。

於2025年度及2024年度，本行董事或監事無放棄或同意放棄薪酬的安排。

12. 五位最高酬金人士

截至2025年12月31日止年度，五位最高酬金人士共有五位(2024年：五位)。以上酬金最高的人士當中，其中兩位為董事(2024年：三位)，其酬金詳情已於上述附註11列示，其餘三位(2024年：兩位)非本行董事的酬金總額如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金及其他酬金	8,499	5,584
酌定花紅	—	—
定額供款退休金計劃供款	—	—
合計	8,499	5,584

以上最高酬金人士中非本行董事人士的酬金在以下範圍內的人數如下：

	2025年	2024年
港幣(元)		
2,500,001 – 3,000,000	—	2
3,000,001 – 3,500,000	3	—
3,500,001 – 4,000,000	—	—
4,000,001 – 4,500,000	—	—
4,500,001 – 5,000,000	—	—

於2025年度及2024年度，本集團並無向任何上述最高酬金人士支付薪酬作為其加入本集團的獎勵或離職時的補償。

13. 董事、監事及高級管理人員貸款

本集團向董事、監事及高級管理人員發放的貸款如下：

	2025年	2024年
本集團發放的相關貸款的年末結餘總額	30	25
本集團發放的相關貸款的年內最高結餘總額	33	33

14. 信用減值損失

	2025年	2024年
貸款和墊款	42,582	43,608
—以攤餘成本計量的貸款和墊款(附註22(c)(i))	43,268	41,400
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款(附註22(c)(ii))	(686)	2,208
應收同業和其他金融機構款項	(377)	1,371
金融投資	(2,889)	(2,400)
—以攤餘成本計量的債務工具投資(附註23(b)(iii))	(2,181)	(4,130)
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資(附註23(c)(ii))	(708)	1,730
表外預期信用減值損失	299	(2,703)
其他	(29)	100
合計	39,586	39,976

15. 所得稅費用

(a) 合併損益表所列的所得稅費用含：

	2025年	2024年
當期所得稅	29,640	28,929
—中國境內	27,480	27,174
—中國香港	1,825	1,511
—海外	335	244
遞延所得稅	(1,773)	164
合計	27,867	29,093

(b) 合併損益表中列示的所得稅費用與按法定稅率計算得出的金額之間的差異如下：

	2025年	2024年
稅前利潤	178,993	178,652
按中國法定稅率25%(2024年:25%)計算的所得稅	44,748	44,663
以下項目的稅務影響：	(16,881)	(15,570)
—減免稅項目的影響	(22,085)	(18,505)
—不得扣除的成本、費用和損失的納稅影響	7,116	4,283
—不同地區稅率的影響(註(i))	(696)	(300)
—永續債/永久債務資本利息支出抵扣的影響	(1,328)	(1,170)
—其他	112	122
所得稅費用	27,867	29,093

註：

(i) 中國香港及海外業務按所在地區適用的稅率計提稅費。

(ii) 本集團屬於支柱二規則的適用範圍。截至2025年12月31日，支柱二立法已在本集團設有經營主體的部分國家/地區生效。本集團根據《國際會計準則第12號——所得稅》(修訂)，豁免確認及披露與支柱二所得稅相關的遞延所得稅資產與負債。截至2025年12月31日，補足稅對本集團財務報表整體影響不重大。

16. 其他綜合收益

(a) 其他綜合收益各組成部分的稅務影響

	2025年			2024年		
	稅前 金額	稅收收益/ (費用)	稅後 金額	稅前 金額	稅收收益/ (費用)	稅後 金額
後續可重分類至損益的項目：	(25,695)	5,012	(20,683)	30,256	(6,486)	23,770
—分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產：公允價值儲備淨變動	(17,902)	4,651	(13,251)	21,913	(5,490)	16,423
—分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產：信用損失準備淨變動	(1,433)	361	(1,072)	4,004	(1,004)	3,000
—現金流量套期：套期儲備淨變動	(41)	-	(41)	(44)	8	(36)
—按照權益法核算的在被投資單位的其他綜合收益中 所享有的份額	(3,144)	-	(3,144)	2,452	-	2,452
—外幣財務報表折算差額	(3,175)	-	(3,175)	1,931	-	1,931
後續不會重分類至損益的項目：	2,766	(154)	2,612	3,125	(202)	2,923
—指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具投資：公允價值儲備淨變動	2,755	(152)	2,603	3,101	(198)	2,903
—於儲備內確定的設定受益計劃之重新計量	11	(2)	9	24	(4)	20
其他綜合收益	(22,929)	4,858	(18,071)	33,381	(6,688)	26,693

(b) 其他綜合收益的組成部分的變動

	2025年	2024年
分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產公允價值儲備淨變動：		
本年確認的公允價值變動	(6,298)	21,894
出售轉入損益的重分類調整金額	(6,953)	(5,471)
於其他綜合收益中確認的本年公允價值儲備淨變動	(13,251)	16,423
分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產信用損失準備淨變動：		
本年確認的信用損失變動	(1,072)	3,000
於其他綜合收益中確認的本年信用損失準備淨變動	(1,072)	3,000
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具投資公允價值儲備淨變動：		
本年確認的公允價值變動	2,603	2,903
於其他綜合收益中確認的本年公允價值儲備淨變動	2,603	2,903
現金流量套期儲備淨變動：		
本年確認的套期工具公允價值變動有效的部分	(43)	(33)
已實現損益轉入損益的重分類調整金額	2	(3)
於其他綜合收益中確認的本年套期儲備淨變動	(41)	(36)

17. 每股收益

基本每股收益按照以下本行普通股股東應佔淨利潤及實收股本的加權平均股數計算。

	2025年	2024年
歸屬於本行股東的淨利潤	150,181	148,391
減：歸屬於本行優先股股東的淨利潤	(996)	(996)
歸屬於本行永續債投資者的淨利潤	(5,311)	(4,585)
歸屬於本行普通股股東的淨利潤	143,874	142,810
實收股本的加權平均股數(百萬股)	25,220	25,220
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	5.70	5.66

註：

本行於2017年發行了非累積型優先股及於2020年、2021年、2023年、2024年及2025年分別發行了非累積型的永續債。計算普通股每股收益時，歸屬於本行股東的淨利潤中已扣除當期宣告發放的優先股股利及永續債利息。

優先股的轉股特徵使得本行存在或有可能發行普通股。截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度，轉股的觸發事件並未發生，優先股的轉股特徵對2025年度及2024年度基本及稀釋每股收益的計算沒有影響。

本行發行的非累積型永續債不存在轉股條款。

18. 存放中央銀行款項

	2025年	2024年
法定存款準備金(註(i))	502,368	507,018
超額存款準備金(註(ii))	49,783	30,335
繳存中央銀行的其他款項(註(iii))	7,816	19,813
應計利息	240	277
合計	560,207	557,443

註：

- (i) 法定存款準備金為按規定向中國人民銀行以及海外監管機構繳存的存款準備金，此存款不可用於日常業務運作。於2025年12月31日，本行境內機構按照中國人民銀行規定的人民幣存款及外幣存款的繳存比率分別為5.5%及4%(2024年12月31日：人民幣存款6%及外幣存款4%)。存款範圍包括機關團體存款、零售存款、企業存款及委託業務負債項目軋減資產項目後的貸方餘額以及境外金融機構存放於本行的境外人民幣存款。本集團境外機構的繳存按當地監管機構的規定執行。
- (ii) 超額存款準備金為存放於中國人民銀行以及境外中央銀行用於資金清算的款項。
- (iii) 繳存中央銀行的其他款項系存放中國人民銀行的財政性存款以及外匯風險準備金。

19. 存放同業和其他金融機構款項

	2025年	2024年
本金(a)	199,955	220,549
本金損失準備(a)(b)	(447)	(830)
小計	199,508	219,719
應計利息	891	512
合計	200,399	220,231

(a) 按交易對手性質分析

	2025年	2024年
境內	165,368	176,929
— 同業	152,454	166,974
— 其他金融機構	12,914	9,955
境外	34,587	43,620
— 同業	34,171	43,042
— 其他金融機構	416	578
合計	199,955	220,549
減：損失準備	(447)	(830)
— 同業	(378)	(776)
— 其他金融機構	(69)	(54)
淨額	199,508	219,719

(b) 損失準備變動情況

	2025年	2024年
年初餘額	830	223
本年(轉回)/計提(附註14)	(373)	607
匯率變動	(10)	—
年末餘額	447	830

20. 拆出資金

	2025年	2024年
本金(a)	504,938	406,817
本金損失準備(a)(c)	(1,197)	(1,126)
小計	503,741	405,691
應計利息	3,698	3,264
合計	507,439	408,955

(a) 按交易對手性質分析

	2025年	2024年
境內	392,648	292,720
— 同業	33,454	39,380
— 其他金融機構	359,194	253,340
境外	112,290	114,097
— 同業	112,290	114,097
合計	504,938	406,817
減：損失準備	(1,197)	(1,126)
— 同業	(222)	(216)
— 其他金融機構	(975)	(910)
淨額	503,741	405,691

(b) 按剩餘到期日分析

	2025年	2024年
結餘於		
— 1個月內到期(含1個月)	131,410	125,756
— 超過1個月但在1年內到期(含1年)	361,292	264,359
— 超過1年到期	11,039	15,576
合計	503,741	405,691

(c) 損失準備變動情況

	2025年	2024年
年初餘額	1,126	519
本年計提(附註14)	76	607
匯率變動	(5)	—
年末餘額	1,197	1,126

21. 買入返售金融資產

	2025年	2024年
本金(a)	259,338	272,043
本金損失準備(a)(d)	(666)	(746)
小計	258,672	271,297
應計利息	36	32
合計	258,708	271,329

(a) 按交易對手性質分析

	2025年	2024年
境內	258,581	271,387
— 同業	30,999	53,048
— 其他金融機構	227,582	218,339
境外	757	656
— 同業	—	72
— 其他金融機構	757	584
合計	259,338	272,043
減：損失準備	(666)	(746)
— 同業	(162)	(176)
— 其他金融機構	(504)	(570)
淨額	258,672	271,297

(b) 按剩餘到期日分析

	2025年	2024年
結餘於		
— 1個月內到期(含1個月)	258,672	271,297
合計	258,672	271,297

(c) 按資產類型分析

	2025年	2024年
債券	248,696	257,549
票據	9,976	13,748
合計	258,672	271,297

(d) 損失準備變動情況

	2025年	2024年
年初餘額	746	589
本年(轉回)/計提(附註14)	(80)	157
年末餘額	666	746

22. 貸款和墊款

(a) 貸款和墊款分類

	2025年	2024年
以攤餘成本計量的貸款和墊款總額(i)	6,640,193	6,300,863
以攤餘成本計量的貸款和墊款應計利息	10,133	10,565
小計	6,650,326	6,311,428
以攤餘成本計量的貸款和墊款損失準備(i)	(262,973)	(265,365)
以攤餘成本計量的貸款和墊款應計利息損失準備	(997)	(982)
小計	(263,970)	(266,347)
以攤餘成本計量的貸款和墊款	6,386,356	6,045,081
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款(ii)	519,574	551,692
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款應計利息	2	-
小計	519,576	551,692
以公允價值計量且其變動計入當期損益的貸款和墊款(iii)	98,306	35,775
合計	7,004,238	6,632,548

(i) 以攤餘成本計量的貸款和墊款

	2025年	2024年
公司貸款和墊款	2,919,909	2,656,238
零售貸款和墊款	3,720,191	3,644,625
票據貼現	93	-
以攤餘成本計量的貸款和墊款總額	6,640,193	6,300,863
減：損失準備	(262,973)	(265,365)
一階段一（12個月預期信用損失）	(134,817)	(152,598)
一階段二（整個存續期預期信用損失－未減值）	(68,720)	(56,926)
一階段三（整個存續期預期信用損失－已減值）	(59,436)	(55,841)
以攤餘成本計量的貸款和墊款淨額	6,377,220	6,035,498

(ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款

	2025年	2024年
公司貸款和墊款	294,820	206,343
票據貼現	224,754	345,349
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款	519,574	551,692
損失準備	(4,249)	(4,936)
一階段一（12個月預期信用損失）	(4,033)	(4,515)
一階段二（整個存續期預期信用損失－未減值）	(216)	(421)
一階段三（整個存續期預期信用損失－已減值）	-	-

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款，其賬面金額以公允價值計量，不扣除損失準備。

(iii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的貸款和墊款

	2025年	2024年
公司貸款和墊款	1,021	1,159
票據貼現	97,270	34,601
應計利息	15	15
合計	98,306	35,775

22. 貸款和墊款(續)

(b) 貸款和墊款的分析

(i) 按行業或品種

中國境內業務

	2025年	2024年
製造業	739,562	652,430
交通運輸、倉儲和郵政業	518,959	497,123
電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	390,405	333,400
房地產業	290,743	287,798
批發和零售業	274,763	222,593
租賃和商務服務業	238,521	186,736
信息傳輸、軟件和信息技術服務業	165,130	124,026
建築業	107,096	105,294
金融業	73,610	89,007
採礦業	65,091	49,632
水利、環境和公共設施管理業	34,891	36,728
其他	97,591	88,901
公司貸款和墊款小計	2,996,362	2,673,668
票據貼現	322,117	379,950
個人住房貸款	1,411,084	1,404,101
信用卡貸款	938,993	947,712
小微貸款	873,750	824,128
消費貸款	426,653	396,161
其他	3,867	5,388
零售貸款和墊款小計	3,654,347	3,577,490
貸款和墊款總額	6,972,826	6,631,108

22. 貸款和墊款(續)

(b) 貸款和墊款的分析(續)

(i) 按行業或品種(續)

中國境外業務

	2025年	2024年
金融業	72,507	51,257
交通運輸、倉儲和郵政業	50,569	44,972
房地產業	22,908	30,753
電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	17,624	9,856
製造業	13,850	17,200
信息傳輸、軟件和信息技術服務業	13,078	10,991
租賃和商務服務業	9,441	7,756
批發和零售業	4,733	5,118
採礦業	3,926	2,335
建築業	3,520	2,672
水利、環境和公共設施管理業	1,256	1,051
其他	5,976	6,111
公司貸款和墊款小計	219,388	190,072
個人住房貸款	14,152	13,349
信用卡貸款	122	131
小微貸款	1,946	1,315
其他	49,624	52,340
零售貸款和墊款小計	65,844	67,135
貸款和墊款總額	285,232	257,207

於2025年12月31日，本集團逾90%的貸款和墊款屬於中國境內的貸款和墊款(2024年12月31日：逾90%)。

22. 貸款和墊款(續)

(b) 貸款和墊款的分析(續)

(ii) 按擔保方式

	2025年	2024年
信用貸款	2,980,421	2,800,227
保證貸款	1,007,233	872,494
抵押貸款	2,462,399	2,381,108
質押貸款	485,888	454,536
小計	6,935,941	6,508,365
票據貼現	322,117	379,950
貸款和墊款總額	7,258,058	6,888,315

(iii) 按逾期期限

	2025年				合計
	逾期 3個月以內 (含)	逾期 3個月以上 至1年(含)	逾期1年 以上至 3年(含)	逾期 3年以上	
信用貸款	24,191	14,523	4,267	2,636	45,617
保證貸款	2,452	2,084	5,719	3,242	13,497
抵押貸款	10,140	7,794	7,112	1,736	26,782
質押貸款	1,768	2,265	307	410	4,750
貸款和墊款總額	38,551	26,666	17,405	8,024	90,646

	2024年				合計
	逾期 3個月以內 (含)	逾期 3個月以上 至1年(含)	逾期1年 以上至 3年(含)	逾期 3年以上	
信用貸款	29,777	15,187	2,741	1,421	49,126
保證貸款	1,079	2,575	7,418	2,966	14,038
抵押貸款	8,562	7,190	6,857	1,331	23,940
質押貸款	2,810	249	501	1,211	4,771
貸款和墊款總額	42,228	25,201	17,517	6,929	91,875

註： 貸款本金或利息逾期超過1天即為逾期。

上述逾期貸款和墊款中，於財務狀況表日已逾期未減值貸款和墊款中抵/質押貸款和墊款為：

	2025年	2024年
已逾期未減值抵押貸款	7,969	7,170
已逾期未減值質押貸款	1,424	1,542
合計	9,393	8,712

22. 貸款和墊款(續)

(b) 貸款和墊款的分析(續)

(iv) 按預期信用損失的評估方式

	2025年			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
以攤餘成本計量的貸款和墊款總額	6,318,340	253,647	68,206	6,640,193
減：以攤餘成本計量的貸款和墊款損失準備	(134,817)	(68,720)	(59,436)	(262,973)
以攤餘成本計量的貸款和墊款淨額	6,183,523	184,927	8,770	6,377,220
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的貸款和墊款	517,728	1,846	—	519,574
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的貸款和墊款損失準備	(4,033)	(216)	—	(4,249)
	2024年			
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	合計
以攤餘成本計量的貸款和墊款總額	6,030,395	204,858	65,610	6,300,863
減：以攤餘成本計量的貸款和墊款損失準備	(152,598)	(56,926)	(55,841)	(265,365)
以攤餘成本計量的貸款和墊款淨額	5,877,797	147,932	9,769	6,035,498
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的貸款和墊款	550,089	1,603	—	551,692
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的貸款和墊款損失準備	(4,515)	(421)	—	(4,936)

22. 貸款和墊款(續)

(c) 損失準備變動表

(i) 以攤餘成本計量的貸款和墊款損失準備變動情況列示如下：

	2025年			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
年初餘額	152,598	56,926	55,841	265,365
轉移：				
—至階段一	5,304	(5,236)	(68)	—
—至階段二	(8,659)	9,171	(512)	—
—至階段三	(3,650)	(13,959)	17,609	—
本年計提／(轉回)(附註14)	(10,606)	21,896	31,978	43,268
本年核銷／處置	—	—	(56,067)	(56,067)
收回已核銷的貸款和墊款	—	—	10,851	10,851
匯率及其他變動	(170)	(78)	(196)	(444)
年末餘額	134,817	68,720	59,436	262,973
	2024年			
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	合計
年初餘額	165,866	47,729	53,210	266,805
轉移：				
—至階段一	8,028	(7,877)	(151)	—
—至階段二	(6,417)	6,817	(400)	—
—至階段三	(1,688)	(9,413)	11,101	—
本年計提／(轉回)(附註14)	(13,314)	19,624	35,090	41,400
本年核銷／處置	—	—	(53,154)	(53,154)
收回已核銷的貸款和墊款	—	—	10,274	10,274
匯率及其他變動	123	46	(129)	40
年末餘額	152,598	56,926	55,841	265,365

(ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款損失準備變動情況列示如下：

	2025年	2024年
年初餘額	4,936	2,729
本年(轉回)／計提(附註14)	(686)	2,208
匯率變動	(1)	(1)
年末餘額	4,249	4,936

22. 貸款和墊款(續)

(d) 應收融資租賃款項

下表提供了貸款和墊款中有關本集團作為出租人因資產出租所產生的應收融資租賃款項的分析：

	2025年	2024年
最低租賃應收款總額		
1年以內(含1年)	13,083	16,148
1年以上至2年(含2年)	9,073	9,230
2年以上至3年(含3年)	6,929	5,495
3年以上至4年(含4年)	6,126	4,598
4年以上至5年(含5年)	5,734	4,058
5年以上	25,040	18,506
小計	65,985	58,035
未確認融資收益	(11,600)	(8,991)
最低租賃應收款現值	54,385	49,044
減：損失準備	(3,272)	(2,738)
— 階段一(12個月預期信用損失)	(1,437)	(642)
— 階段二(整個存續期預期信用損失—未減值)	(909)	(1,763)
— 階段三(整個存續期預期信用損失—已減值)	(926)	(333)
應收融資租賃款項淨額	51,113	46,306

23. 金融投資

	附註	2025年	2024年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資	23(a)	647,796	617,018
以攤餘成本計量的債務工具投資	23(b)	2,124,951	1,941,580
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具投資	23(c)	1,337,950	1,092,127
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具投資	23(d)	24,424	22,315
合計		4,135,121	3,673,040

(a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資

	註	2025年	2024年
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資	(i)	636,328	603,353
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資	(ii)	11,468	13,665
合計		647,796	617,018

23. 金融投資(續)

(a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資(續)

(i) 分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資

為交易目的而持有的金融投資

	2025年	2024年
債券投資：		
按發行人分類	337,044	243,906
— 政府債券	189,740	96,730
— 政策性銀行債券	41,970	45,491
— 商業銀行及其他金融機構債券	67,211	58,420
— 其他債券	38,123	43,265
按上市情況分類	337,044	243,906
— 境內上市	319,617	222,192
— 境外上市	12,156	13,079
— 非上市	5,271	8,635
其他投資：		
按投資標的分類	10,162	2,379
— 股權投資	1,972	310
— 基金投資	1,140	1,026
— 理財產品	1,233	909
— 貴金屬合同	5,817	134
按上市情況分類	10,162	2,379
— 境內上市	930	310
— 境外上市	7,030	134
— 非上市	2,202	1,935
為交易目的而持有的金融投資合計	347,206	246,285

23. 金融投資(續)

(a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資(續)

(i) 分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資(續)

其他分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資

	2025年	2024年
債券投資：		
按發行人分類	7,759	8,146
— 商業銀行及其他金融機構債券	2,216	1,443
— 其他債券	5,543	6,703
按上市情況分類	7,759	8,146
— 境內上市	7,320	6,528
— 境外上市	439	551
— 非上市	—	1,067
其他投資：		
按投資標的分類	281,363	348,922
— 股權投資	4,748	2,952
— 基金投資	264,082	342,925
— 理財產品	3,183	2,225
— 非標資產	9,146	596
— 其他	204	224
按上市情況分類	281,363	348,922
— 境內上市	1,196	835
— 境外上市	324	216
— 非上市	279,843	347,871
其他分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資合計	289,122	357,068
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資合計	636,328	603,353

(ii) 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資

	2025年	2024年
債券投資：		
按發行人分類	11,468	13,665
— 政府債券	30	43
— 政策性銀行債券	5,733	8,820
— 商業銀行及其他金融機構債券	5,705	4,802
按上市情況分類	11,468	13,665
— 境內上市	11,300	11,928
— 境外上市	168	1,646
— 非上市	—	91
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資合計	11,468	13,665

23. 金融投資(續)

(b) 以攤餘成本計量的債務工具投資

	2025年	2024年
以攤餘成本計量的債務工具投資(i)(ii)	2,136,700	1,955,920
應計利息	22,089	21,328
小計	2,158,789	1,977,248
以攤餘成本計量的債務工具投資損失準備(i)(ii)(iii)	(33,610)	(35,459)
應計利息損失準備	(228)	(209)
小計	(33,838)	(35,668)
合計	2,124,951	1,941,580

(i) 以攤餘成本計量的債務工具投資：

	2025年	2024年
債券投資：		
按發行人分類	2,036,223	1,848,162
— 政府債券	1,427,462	1,240,885
— 政策性銀行債券	476,846	494,867
— 商業銀行及其他金融機構債券	116,778	99,345
— 其他債券	15,137	13,065
按上市情況分類	2,036,223	1,848,162
— 境內上市	1,876,853	1,743,427
— 境外上市	93,846	68,301
— 非上市	65,524	36,434
上市債券投資的公允價值	2,057,151	1,960,310
其他投資：		
按投資標的分類	100,477	107,758
— 非標資產—貸款	39,610	49,046
— 非標資產—同業債權資產收益權	52,810	49,403
— 非標資產—其他	7,721	8,656
— 其他	336	653
按上市情況分類	100,477	107,758
— 非上市	100,477	107,758
合計	2,136,700	1,955,920
減：損失準備	(33,610)	(35,459)
— 階段一(12個月預期信用損失)	(8,421)	(8,949)
— 階段二(整個存續期預期信用損失—未減值)	(1,057)	(354)
— 階段三(整個存續期預期信用損失—已減值)	(24,132)	(26,156)
以攤餘成本計量的債務工具投資淨額	2,103,090	1,920,461

23. 金融投資(續)

(b) 以攤餘成本計量的債務工具投資(續)

(ii) 以攤餘成本計量的債務工具投資按預期信用損失的評估方式：

	2025年			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 - 未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 - 已減值)	
以攤餘成本計量的債務工具投資總額	2,107,678	4,586	24,436	2,136,700
減：以攤餘成本計量的債務工具損失準備	(8,421)	(1,057)	(24,132)	(33,610)
以攤餘成本計量的債務工具投資淨額	2,099,257	3,529	304	2,103,090

	2024年			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 - 未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 - 已減值)	
以攤餘成本計量的債務工具投資總額	1,927,893	1,790	26,237	1,955,920
減：以攤餘成本計量的債務工具損失準備	(8,949)	(354)	(26,156)	(35,459)
以攤餘成本計量的債務工具投資淨額	1,918,944	1,436	81	1,920,461

(iii) 損失準備變動情況

	2025年			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 - 未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 - 已減值)	
年初餘額	8,949	354	26,156	35,459
轉移：				
- 至階段一	-	-	-	-
- 至階段二	(93)	99	(6)	-
- 至階段三	-	-	-	-
本年計提/(轉回)(附註14)	(430)	611	(2,362)	(2,181)
本年核銷/處置	-	-	(232)	(232)
收回已核銷的債權	-	-	593	593
匯率變動	(5)	(7)	(17)	(29)
年末餘額	8,421	1,057	24,132	33,610

23. 金融投資(續)

(b) 以攤餘成本計量的債務工具投資(續)

(iii) 損失準備變動情況(續)

	2024年			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
年初餘額	13,193	486	25,711	39,390
轉移：				
—至階段一	—	—	—	—
—至階段二	(40)	40	—	—
—至階段三	—	—	—	—
本年計提/(轉回)(附註14)	(4,209)	(174)	253	(4,130)
收回已核銷的債權	—	—	175	175
匯率變動	5	2	17	24
年末餘額	8,949	354	26,156	35,459

(c) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資

	2025年	2024年
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資(i)	1,325,300	1,082,577
應計利息	12,650	9,550
合計	1,337,950	1,092,127
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具投資損失準備(ii)	(7,787)	(8,620)
應計利息損失準備	(188)	(227)
合計	(7,975)	(8,847)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，其賬面金額以公允價值計量，不扣除損失準備。

(i) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資：

	2025年	2024年
債券投資：		
按發行人分類	1,325,100	1,082,577
—政府債券	897,455	688,572
—政策性銀行債券	76,447	23,685
—商業銀行及其他金融機構債券	238,443	230,694
—其他債券	112,755	139,626
按上市情況分類	1,325,100	1,082,577
—境內上市	952,189	781,480
—境外上市	144,334	127,562
—非上市	228,577	173,535
其他投資：		
按投資標的分類	200	—
—券商收益憑證	200	—
按上市情況分類	200	—
—非上市	200	—
合計	1,325,300	1,082,577

23. 金融投資(續)

(c) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資(續)

(ii) 損失準備變動情況：

	2025年	2024年
年初餘額	8,620	6,812
本年(轉回)/計提(附註14)	(708)	1,730
匯率變動	(125)	78
年末餘額	7,787	8,620

(d) 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資

	2025年	2024年
抵債股權	2,651	2,596
其他	21,773	19,719
合計	24,424	22,315
按上市情況分類		
— 境內上市	306	322
— 境外上市	14,399	12,565
— 非上市	9,719	9,428
合計	24,424	22,315

2025年，本集團處置部分指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具，其於處置日的公允價值為人民幣128百萬元(2024年：人民幣1,429百萬元)，處置的累計收益及由此從其他綜合收益轉入留存收益的稅後收益金額為人民幣11百萬元(2024年：稅後損失金額人民幣4百萬元)。

24. 主要子公司

下表只載列對本集團的業績、資產或負債有重大影響的子公司詳情。除特別註明外，本集團所持有的股份均為普通股。這些子公司均為附註4(1)所界定的子公司，並已在本集團的合併財務報表中合併計算。

公司名稱	註冊成立及經營地點	已發行及繳足註冊資本(百萬元)	本行持有所有權百分比	主要業務	經濟性質或類型
招銀國際金融控股有限公司(註(i))	香港	港幣4,129	100%	投行及投資管理	有限責任公司
招銀金融租賃有限公司(註(ii))	上海	人民幣18,000	100%	融資租賃	有限責任公司
招商永隆銀行有限公司(註(iii))	香港	港幣1,161	100%	銀行業務	有限責任公司
招商基金管理有限公司(註(iv))	深圳	人民幣1,310	55%	基金管理	有限責任公司
招銀理財有限責任公司(註(v))	深圳	人民幣5,556	90%	資產管理	有限責任公司
招商銀行(歐洲)有限公司(註(vi))	盧森堡	歐元100	100%	銀行業務	有限責任公司
招商信諾資產管理有限公司(註(vii))	北京	人民幣500	(註(vii))	資產管理	有限責任公司
招銀金融資產投資有限公司(註(viii))	深圳	人民幣15,000	100%	金融資產投資業務	有限責任公司

24. 主要子公司(續)

註：

- (i) 招銀國際金融控股有限公司(「招銀國際」)，原名為「江南財務有限公司」、「招銀國際金融有限公司」，為本行經中國人民銀行銀覆[1998]405號文批准設立的全資子公司。於2014年，本行對招銀國際增資港幣750百萬元，增資後招銀國際實收資本為港幣1,000百萬元，本行持有股權百分比不變。2015年7月28日，本行第九屆董事會第三十五次會議決議通過《關於招銀國際金融控股有限公司增資重組的議案》，本行同意對招銀國際增資400百萬美元(等值)。於2016年1月20日，本行完成對招銀國際的增資。
- (ii) 招銀金融租賃有限公司(「招銀金租」)為本行經原銀保監會銀監覆[2008]110號文批准設立的全資子公司，於2008年4月正式開業。於2014年，本行對招銀金租增資人民幣2,000百萬元，增資後招銀金租實收資本為人民幣6,000百萬元，本行持有股權百分比不變。於2021年8月，招銀金租將未分配利潤人民幣6,000百萬元轉增實收資本，轉增後招銀金租實收資本為人民幣12,000百萬元，本行持股比例不變。於2024年9月，招銀金租將未分配利潤人民幣6,000百萬元轉增實收資本，轉增後招銀金租實收資本為人民幣18,000百萬元，本行持股比例不變。
- (iii) 招商永隆銀行有限公司(「招商永隆銀行」)，原名為「永隆銀行有限公司」。於2008年9月30日，本行取得招商永隆銀行53.12%的股權。於2009年1月15日，招商永隆銀行成為本行的全資子公司。於2009年1月16日，招商永隆銀行撤回其於香港聯交所的上市地位。
- (iv) 招商基金管理有限公司(「招商基金」)，原為本行的聯營企業，本行於2012年通過以63,567,567.57歐元的價格受讓ING Asset Management B.V.所轉讓的招商基金21.60%的股權。本行於2013年以現金支付對價後，佔招商基金的股權由33.40%增加到55.00%，取得對招商基金的控制。招商基金於2013年11月28日成為本行子公司。於2017年12月，本行對招商基金增資人民幣605百萬元，其他股東同比例增資人民幣495百萬元，增資後招商基金實收資本為人民幣1,310百萬元，本行持有股權比例不變。
- (v) 招銀理財有限責任公司(「招銀理財」)，為本行經原銀保監會銀監覆[2019]981號文批准設立的全資子公司，於2019年11月1日登記設立。經原銀保監會銀監覆[2021]920號批准，JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited(「摩根資產管理」)於2022年出資人民幣2,667百萬元認購招銀理財10%的股權。本次增資完成後，招銀理財的註冊資本由人民幣5,000百萬元增加至人民幣5,556百萬元，本行和摩根資產管理對招銀理財的持股比例分別為90%和10%。
- (vi) 招商銀行(歐洲)有限公司(「招銀歐洲」)，為本行經原銀保監會銀監覆[2016]460號文批准的全資子公司。於2021年5月，本行收到歐洲中央銀行(ECB)批准本行在盧森堡設立招銀歐洲的批覆。於2023年6月，本行對招銀歐洲增資歐元50百萬元，增資後招銀歐洲實收資本為歐元100百萬元，本行持有股權比例不變。
- (vii) 招商信諾資產管理有限公司(「招商信諾資管」)，經原銀保監會銀監覆[2020]708號文批准，於2020年10月18日登記設立。招商信諾資管為本行間接控股的子公司，由本行合營公司招商信諾人壽保險有限公司和子公司招銀國際分別持股87.3458%和12.6542%。
- (viii) 招銀金融資產投資有限公司(「招銀投資」)，為本行經金融監管總局金覆[2025]667號文批准，於2025年11月登記設立的全資子公司，註冊資本人民幣15,000百萬元。

25. 合營企業投資

	2025年	2024年
所佔淨資產	20,126	19,310
按權益法確認的投資收益	3,984	1,713
按權益法確認的其他權益變動	(2,934)	2,185

本集團的主要合營企業信息列示如下：

公司名稱	經濟性質 或類型	註冊地及 經營地點	已發行及 繳足註冊資本 (百萬元)	本集團所佔 有效利益	本行持有 所有權百分比	主要業務
招商信諾人壽保險有限公司(註(i))	有限責任公司	深圳	人民幣2,800	50.00%	50.00%	人壽保險業務
招聯消費金融股份有限公司(註(ii))	股份有限公司	深圳	人民幣10,000	50.00%	50.00%	消費金融服務

註：

(i) 本行與信諾健康人壽保險公司各持有招商信諾人壽保險有限公司50.00%股權，雙方按持股比例分享利潤，承擔風險和虧損。本行對該投資作為合營企業投資核算。

(ii) 招聯消費金融股份有限公司(「招聯消費」)，原名為「招聯消費金融有限公司」，由本行子公司招商永隆銀行與中國聯通股份有限公司旗下中國聯合網絡通信有限公司共同出資設立，於2015年3月3日獲得原銀保監會批准開業。出資雙方各出資50%，按持股比例分享利潤，承擔風險和虧損。於2017年12月，本行與中國聯合網絡通信有限公司分別增資人民幣600百萬元，增資後招聯消費實收資本為人民幣2,859百萬元，本行持有股權比例15%，招商永隆銀行持有股權比例35%，本集團持股比例50%。於2018年12月，本行與中國聯合網絡通信有限公司分別增資人民幣1,000百萬元，增資後招聯消費實收資本為人民幣3,869百萬元，本行持有股權比例24.15%，招商永隆銀行持有股權比例25.85%，本集團持股比例50%。

於2021年7月，招商永隆銀行將所持股份全部轉讓至本行，轉讓後本行與中國聯合網絡通信有限公司持有股權比例各50%，本集團持股比例不變。於2021年10月，招聯消費將資本公積人民幣1,331百萬元和未分配利潤人民幣4,800百萬元轉增為實收資本，轉增後招聯消費實收資本為人民幣10,000百萬元。

於2023年7月，招聯消費完成了名稱變更登記，公司名稱由「招聯消費金融有限公司」變更為「招聯消費金融股份有限公司」。

25. 合營企業投資(續)

對本集團財務報表有重要影響的合營企業的財務信息列示如下：

(i) 招商信諾人壽保險有限公司：

	資產	負債	權益	收入	淨利潤	其他 綜合收益	綜合 收益總額	現金及 現金等價物	折舊 和攤銷	所得稅 費用
2025年										
招商信諾人壽保險有限公司	259,289	244,946	14,343	19,376	3,351	(3,337)	14	3,152	128	1,489
本集團的有效權益	129,449	122,473	6,976	9,688	1,622	(1,669)	(47)	1,576	64	745
2024年										
招商信諾人壽保險有限公司	214,689	199,905	14,784	49,553	558	4,371	4,929	1,596	141	(61)
本集團的有效權益	106,976	99,953	7,023	24,777	222	2,185	2,407	798	71	(31)

(ii) 招聯消費金融股份有限公司：

	資產	負債	權益	收入	淨利潤	綜合 收益總額	現金及 現金等價物	折舊 和攤銷	所得稅 費用
2025年									
招聯消費金融股份有限公司	167,238	142,121	25,117	16,144	3,054	3,054	6,386	104	467
本集團的有效權益	83,620	71,061	12,559	8,072	1,527	1,527	3,193	52	234
2024年									
招聯消費金融股份有限公司	163,751	141,088	22,663	17,318	3,016	3,016	4,170	50	440
本集團的有效權益	81,876	70,544	11,332	8,659	1,508	1,508	2,085	25	220

單項而言不重要的合營企業的財務信息如下：

	淨利潤/(虧損)	其他綜合收益	綜合收益總額
2025年			
其他不重要的合營企業	1,542	—	1,542
本集團的有效權益	299	—	299
2024年			
其他不重要的合營企業	(626)	—	(626)
本集團的有效權益	(17)	—	(17)

26. 聯營企業投資

	2025年	2024年
所佔淨資產	12,788	11,705
按權益法確認的投資收益	1,489	919
按權益法確認的其他權益變動	(210)	267

本集團的主要聯營企業信息列示如下：

公司名稱	經濟性質 或類型	註冊成立及 經營地點	已發行及 繳足股本 (百萬元)	本集團所佔 有效利益	本行持有 所有權百分比	主要業務
台州銀行股份有限公司(註)	股份有限公司	台州	人民幣1,800	24.8559%	24.8559%	銀行業務

註：本行原持有台州銀行股份有限公司10%的股權，於2021年5月31日以人民幣3,121百萬元收購平安信託有限責任公司和中國平安人壽保險股份有限公司合計持有的台州銀行股份有限公司14.8559%的股權。增持後，本行合計持有台州銀行股份有限公司24.8559%的股權，能夠對其實施重大影響，因此將其由指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資轉為聯營企業核算。

對本集團財務報表有重要影響的聯營企業的財務信息列示如下：

	資產	負債	權益	收入	淨利潤	其他 綜合收益	綜合 收益總額	現金及 現金等價物	折舊 和攤銷	所得稅 費用
2025年										
台州銀行股份有限公司	420,332	381,710	38,622	11,221	3,529	(907)	2,622	17,285	537	659
本集團的有效權益	103,283	94,878	8,405	2,789	815	(225)	590	4,296	133	164
2024年										
台州銀行股份有限公司	412,899	375,527	37,372	12,714	4,781	982	5,763	15,429	521	1,009
本集團的有效權益	101,380	93,341	8,039	3,160	1,096	255	1,351	3,835	129	251

單項而言不重要的聯營企業的財務信息如下：

	淨利潤／(虧損)	其他綜合收益	綜合收益總額
2025年			
其他不重要的聯營企業	7,131	39	7,170
本集團的有效權益	674	15	689
2024年			
其他不重要的聯營企業	(726)	33	(693)
本集團的有效權益	(177)	12	(165)

27. 投資性房地產

	2025年	2024年
成本：		
於1月1日餘額	3,479	3,097
本年轉入／(轉出)	94	318
匯率變動	(84)	64
於12月31日餘額	3,489	3,479
累計折舊：		
於1月1日餘額	2,362	1,937
本年計提	169	129
本年轉入／(轉出)	31	245
匯率變動	(70)	51
於12月31日餘額	2,492	2,362
賬面淨值：		
於12月31日餘額	997	1,117
於1月1日餘額	1,117	1,160

於2025年12月31日，本集團認為投資性房地產不需要計提減值準備(2024年12月31日：無)。

本集團投資性房地產主要為招商永隆銀行以及本行的出租物業。於2025年12月31日，本集團投資性房地產的公允價值採用市場法和淨租金收入資本化的方法評定，公允價值為人民幣3,547百萬元(2024年12月31日：人民幣4,322百萬元)。

本集團在不可撤銷經營租賃內，未來最低應收租賃款項總額如下：

	2025年	2024年
1年或以下(含1年)	232	199
1年以上至2年(含2年)	162	187
2年以上至3年(含3年)	76	165
3年以上至4年(含4年)	59	104
4年以上至5年(含5年)	45	106
5年以上	238	169
合計	812	930

本集團投資性房地產的公允價值層次如下：

				2025年
	第一層次	第二層次	第三層次	12月31日 公允價值
位於境內的房屋及建築物	-	1,272	-	1,272
位於境外的房屋及建築物	-	-	2,275	2,275
合計	-	1,272	2,275	3,547
				2024年
				12月31日 公允價值
位於境內的房屋及建築物	-	1,875	-	1,875
位於境外的房屋及建築物	-	-	2,447	2,447
合計	-	1,875	2,447	4,322

在評估投資性房地產的公允價值的過程中，這些投資性房地產當前的使用狀態是最佳的使用狀態。

28. 固定資產

	土地及 建築物	在建工程	電子設備	裝修費	飛機、船舶 及專業設備	其他	合計
成本：							
於2025年1月1日	34,324	3,825	19,137	13,623	119,633	4,943	195,485
購置	8	3,016	2,177	527	22,639	341	28,708
重分類及轉入／(轉出)	5,311	(6,782)	23	1,196	–	158	(94)
出售／報廢	(6)	–	(584)	(48)	(19,160)	(543)	(20,341)
匯率變動	(148)	–	(82)	(26)	(2,239)	(11)	(2,506)
於2025年12月31日	39,489	59	20,671	15,272	120,873	4,888	201,252
累計折舊：							
於2025年1月1日	17,121	–	15,646	9,768	18,134	4,165	64,834
本年計提	1,510	–	1,765	857	6,937	375	11,444
重分類及轉入／(轉出)	(34)	–	–	(39)	–	(2)	(75)
出售／報廢	(4)	–	(584)	(4)	(5,624)	(530)	(6,746)
匯率變動	(126)	–	(71)	(20)	(336)	(7)	(560)
於2025年12月31日	18,467	–	16,756	10,562	19,111	4,001	68,897
減值準備：							
於2025年1月1日	–	–	–	–	1,890	–	1,890
本年計提	–	–	–	–	177	–	177
出售／報廢	–	–	–	–	(1,219)	–	(1,219)
匯率變動	–	–	–	–	(17)	–	(17)
於2025年12月31日	–	–	–	–	831	–	831
賬面淨值：							
於2025年12月31日	21,022	59	3,915	4,710	100,931	887	131,524
於2025年1月1日	17,203	3,825	3,491	3,855	99,609	778	128,761

28. 固定資產(續)

	土地及 建築物	在建工程	電子設備	裝修費	飛機、船舶 及專業設備	其他	合計
成本：							
於2024年1月1日	33,026	3,980	17,338	12,767	104,803	5,210	177,124
購置	9	1,995	2,529	532	29,732	285	35,082
重分類及轉入／(轉出)	1,413	(2,150)	46	402	-	(29)	(318)
出售／報廢	(237)	-	(839)	(94)	(16,074)	(530)	(17,774)
匯率變動	113	-	63	16	1,172	7	1,371
於2024年12月31日	34,324	3,825	19,137	13,623	119,633	4,943	195,485
累計折舊：							
於2024年1月1日	15,984	-	14,582	8,946	16,815	4,270	60,597
本年計提	1,480	-	1,812	891	6,689	453	11,325
重分類及轉入／(轉出)	(245)	-	46	(52)	-	(46)	(297)
出售／報廢	(186)	-	(838)	(32)	(5,501)	(523)	(7,080)
匯率變動	88	-	44	15	131	11	289
於2024年12月31日	17,121	-	15,646	9,768	18,134	4,165	64,834
減值準備：							
於2024年1月1日	20	-	-	-	1,159	-	1,179
本年計提	-	-	-	-	791	-	791
出售／報廢	(20)	-	-	-	(74)	-	(94)
匯率變動	-	-	-	-	14	-	14
於2024年12月31日	-	-	-	-	1,890	-	1,890
賬面淨值：							
於2024年12月31日	17,203	3,825	3,491	3,855	99,609	778	128,761
於2024年1月1日	17,022	3,980	2,756	3,821	86,829	940	115,348

- (a) 於2025年12月31日，本集團有賬面淨值約人民幣5,908百萬元(2024年12月31日：人民幣2,394百萬元)的建築物的產權手續尚在辦理中，管理層預期相關手續不會影響本集團承繼這些資產的權利或對本集團的經營運作造成嚴重影響。
- (b) 於2025年12月31日，本集團無重大暫時閒置的固定資產(2024年12月31日：無)。
- (c) 於2025年12月31日，本集團子公司招銀金租之附屬公司為拆入資金而抵押的飛機及船舶的賬面價值為人民幣21,806百萬元(2024年12月31日：人民幣24,026百萬元)。
- (d) 本集團在不可撤銷經營租賃期內，未來最低應收租賃款項總額如下：

	2025年	2024年
1年或以下(含1年)	11,983	11,988
1年以上至2年(含2年)	10,297	10,327
2年以上至3年(含3年)	9,571	8,677
3年以上至4年(含4年)	8,137	8,178
4年以上至5年(含5年)	7,384	7,634
5年以上	27,760	29,074
合計	75,132	75,878

29. 租賃合同

(a) 使用權資產

	土地 使用權	房屋 建築物	電子設備	運輸設備 及其他	合計
成本：					
2025年1月1日	5,947	25,269	13	11	31,240
本年新增	56	2,911	1	–	2,968
本年減少	–	(3,937)	–	(1)	(3,938)
匯率變動	(11)	(31)			(42)
2025年12月31日	5,992	24,212	14	10	30,228
累計折舊：					
2025年1月1日	1,737	12,600	8	5	14,350
本年計提(附註10)	183	3,739	4	2	3,928
本年減少	–	(3,330)	–	(1)	(3,331)
匯率變動	(6)	(3)			(9)
2025年12月31日	1,914	13,006	12	6	14,938
賬面淨值：					
2025年12月31日	4,078	11,206	2	4	15,290
2025年1月1日	4,210	12,669	5	6	16,890
成本：					
2024年1月1日	6,002	25,044	10	11	31,067
本年新增	–	4,423	7	–	4,430
本年減少	(61)	(4,222)	(4)	–	(4,287)
匯率變動	6	24	–	–	30
2024年12月31日	5,947	25,269	13	11	31,240
累計折舊：					
2024年1月1日	1,557	12,399	8	3	13,967
本年計提(附註10)	182	3,919	4	2	4,107
本年減少	(2)	(3,759)	(4)	–	(3,765)
匯率變動	–	41	–	–	41
2024年12月31日	1,737	12,600	8	5	14,350
減值準備：					
2024年1月1日	59	–	–	–	59
本年減少	(59)	–	–	–	(59)
2024年12月31日	–	–	–	–	–
賬面淨值：					
2024年12月31日	4,210	12,669	5	6	16,890
2024年1月1日	4,386	12,645	2	8	17,041

本集團主要租賃土地使用權和房屋及建築物。租賃條款根據個別基礎進行擬定，其包含不同的條款和期限。在確定租賃期和評估不可撤銷期期間時，在承租人控制範圍內的重大的事件或情況發生重大變化時，本集團將重新評估是否合理確定行使延期選擇權或不行使終止選擇權。

29. 租賃合同 (續)

(b) 租賃負債

本集團租賃負債按照剩餘到期日的分析如下：

	2025年	2024年
1個月內到期(含1個月)	417	448
1個月至3個月(含3個月)	594	607
3個月至1年(含1年)	2,694	2,855
1年至2年(含2年)	2,879	3,145
2年至5年(含5年)	3,817	4,560
5年以上	852	1,163
合計	11,253	12,778

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

短期租賃及低價值資產租賃費用詳見附註10。本集團簽訂的短期租賃合同包括房屋及建築物、電子設備、運輸設備及其他。

(d) 2025年度，本集團租賃現金總流出量為人民幣4,542百萬元(2024年：人民幣4,793百萬元)。

(e) 截至2025年12月31日和2024年12月31日，已簽訂但租賃期尚未開始的租賃合同金額並不重大。

30. 無形資產

	軟件及其他	核心存款	合計
成本／評估值：			
於2025年1月1日	10,753	1,246	11,999
本年購入	191	—	191
出售／報廢	(44)	—	(44)
匯率變動	(8)	(56)	(64)
於2025年12月31日	10,892	1,190	12,082
累計攤銷：			
於2025年1月1日	9,041	720	9,761
本年攤銷(附註10)	399	42	441
出售／報廢	(44)	—	(44)
匯率變動	(8)	(32)	(40)
於2025年12月31日	9,388	730	10,118
減值準備：			
於2025年1月1日	42	—	42
於2025年12月31日	42	—	42
賬面淨值：			
於2025年12月31日	1,462	460	1,922
於2025年1月1日	1,670	526	2,196
<hr/>			
	軟件及其他	核心存款	合計
成本／評估值：			
於2024年1月1日	10,577	1,203	11,780
本年購入	194	—	194
出售／報廢	(22)	—	(22)
匯率變動	4	43	47
於2024年12月31日	10,753	1,246	11,999
累計攤銷：			
於2024年1月1日	8,418	653	9,071
本年攤銷(附註10)	636	44	680
出售／報廢	(20)	—	(20)
匯率變動	7	23	30
於2024年12月31日	9,041	720	9,761
減值準備：			
於2024年1月1日	—	—	—
本年計提	42	—	42
於2024年12月31日	42	—	42
賬面淨值：			
於2024年12月31日	1,670	526	2,196
於2024年1月1日	2,159	550	2,709

31. 商譽

	2024年 12月31日	本年增加	本年減少	2025年 12月31日
招商永隆銀行(註(i))	10,177	—	—	10,177
招商基金(註(ii))	355	—	—	355
招銀網絡科技(註(iii))	1	—	—	1
合計	10,533	—	—	10,533
減：減值準備－招商永隆銀行	(579)	—	—	(579)
淨額	9,954	—	—	9,954

註：

- (i) 於2008年9月30日本行取得招商永隆銀行53.12%的股權。於購買日，招商永隆銀行可辨認淨資產的公允價值為人民幣12,898百萬元，其中本行佔人民幣6,851百萬元，其低於合併成本的差額人民幣10,177百萬元確認為商譽。招商永隆銀行詳細信息參見附註24。
- (ii) 於2013年11月28日本行取得招商基金55.00%的股權。於購買日，招商基金可辨認淨資產的公允價值為人民幣752百萬元，其中本行佔人民幣414百萬元，其低於合併成本人民幣769百萬元的差額人民幣355百萬元確認為商譽。招商基金詳細信息參見附註24。
- (iii) 招銀國際於2015年4月1日取得招銀網絡科技(深圳)有限公司(「招銀網絡科技」)100%的股權。於購買日，招銀網絡科技的可辨認淨資產為人民幣3百萬元，其低於合併成本的差額人民幣1百萬元確認為商譽。

商譽的減值測試

本集團計算現金產出單元的可收回金額中的使用價值時，採用了經管理層批准以五年財務預測為基礎編製的預計未來現金流量預測。五年後的現金流量是按平穩的增長率制定，該增長率與權威機構發佈的預測長期經濟增長率相當，即不會超過現金產出單元所在行業的長期平均增長率。

本集團對現金流折現時採用反映相關資產組特定風險的稅前折現率。本集團採用的招商永隆銀行與招商基金的稅前折現率分別為9%和9%(2024年：10%和11%)。本集團認為可收回金額所依據的關鍵假設在未來可能出現的任何合理變動均不會導致現金產出單元賬面金額超過其可收回金額。

32. 遞延所得稅資產、遞延所得稅負債

	2025年	2024年
遞延所得稅資產	89,856	83,674
遞延所得稅負債	(1,115)	(1,592)
淨額	88,741	82,082

(a) 遞延所得稅資產和負債及對應的暫時性差異列示如下：

	2025年		2024年	
	可抵扣/ (應納稅) 暫時性差異	遞延所得稅	可抵扣/ (應納稅) 暫時性差異	遞延所得稅
未抵銷前遞延所得稅資產				
以攤餘成本計量的貸款和墊款及				
其他資產損失/減值準備	293,989	73,194	294,876	73,469
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的				
金融資產	24	6	1,389	233
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融工具	705	176	845	209
租賃負債	11,108	2,770	12,656	3,163
應付工資及其他	93,066	22,005	92,695	22,081
合計	398,892	98,151	402,461	99,155
未抵銷前遞延所得稅負債				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的				
金融資產	(13,992)	(3,432)	(32,611)	(8,153)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融工具	(554)	(137)	(9,597)	(2,399)
使用權資產	(11,089)	(2,764)	(12,575)	(3,142)
其他	(20,135)	(3,077)	(22,188)	(3,379)
合計	(45,770)	(9,410)	(76,971)	(17,073)
			2025年	2024年
未抵銷前遞延所得稅資產			98,151	99,155
抵銷金額			(8,295)	(15,481)
抵銷後遞延所得稅資產			89,856	83,674
未抵銷前遞延所得稅負債			(9,410)	(17,073)
抵銷金額			8,295	15,481
抵銷後遞延所得稅負債			(1,115)	(1,592)

32. 遞延所得稅資產、遞延所得稅負債(續)

(b) 遞延所得稅的變動

	以攤餘成本 計量的貸款和 墊款及其他 資產損失/ 減值準備	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益 的金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融工具	其他	合計
於2025年1月1日	73,469	(7,920)	(2,190)	18,723	82,082
於損益中確認	(198)	(361)	2,217	115	1,773
於其他綜合收益中確認	-	4,862	-	(2)	4,860
匯率變動影響	(77)	(7)	12	98	26
於2025年12月31日	73,194	(3,426)	39	18,934	88,741
	以攤餘成本 計量的貸款和 墊款及其他 資產損失/ 減值準備	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益 的金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融工具	其他	合計
於2024年1月1日	74,251	(2,232)	(363)	17,294	88,950
於損益中確認	(808)	1,004	(1,828)	1,468	(164)
於其他綜合收益中確認	-	(6,704)	-	4	(6,700)
匯率變動影響	26	12	1	(43)	(4)
於2024年12月31日	73,469	(7,920)	(2,190)	18,723	82,082

註：本集團可以控制與子公司投資相關的應納稅暫時性差異轉回的時間，該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回，故本集團未對該部分應納稅暫時性差異確認相應的遞延所得稅負債。

33. 其他資產

	2025年	2024年
待清算款項	4,622	14,206
繼續涉入資產	5,274	5,274
應收未收利息	4,084	4,662
預付租賃費	392	482
抵債資產(a)	356	383
押金及保證金	749	629
裝修、工程及資產購置預付款	5,490	6,617
離職後福利—設定受益計劃(附註39(b))	74	71
其他	28,613	23,989
合計	49,654	56,313

(a) 抵債資產

	2025年	2024年
土地、房屋及建築物	449	506
其他	9	5
小計	458	511
減：減值準備	(102)	(128)
抵債資產淨額	356	383

註：本集團於2025年內共處置抵債資產原值為人民幣86百萬元(2024年：人民幣52百萬元)。

34. 同業和其他金融機構存放款項

	2025年	2024年
本金(a)	910,488	699,306
應計利息	1,211	669
合計	911,699	699,975

(a) 按交易對手性質分析

	2025年	2024年
境內	908,760	697,014
—同業	32,203	37,744
—其他金融機構	876,557	659,270
境外	1,728	2,292
—同業	1,056	1,157
—其他金融機構	672	1,135
合計	910,488	699,306

35. 拆入資金

	2025年	2024年
本金(a)	249,635	234,453
應計利息	1,066	923
合計	250,701	235,376

(a) 按交易對手性質分析

	2025年	2024年
境內	174,442	153,837
— 同業	173,961	150,562
— 其他金融機構	481	3,275
境外	75,193	80,616
— 同業	74,983	80,397
— 其他金融機構	210	219
合計	249,635	234,453

36. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2025年	2024年
交易性金融負債(a)	88,605	29,146
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(b)	31,894	38,315
合計	120,499	67,461

(a) 交易性金融負債

	2025年	2024年
與貴金屬相關的金融負債	88,317	28,757
債券賣空	288	389
合計	88,605	29,146

(b) 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2025年	2024年
境內	31,085	32,489
— 其他	31,085	32,489
境外	809	5,826
— 發行債券	—	5,567
— 其他	809	259
合計	31,894	38,315

於財務狀況表日，本集團的指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值與按合同到期日應支付持有人的金額的差異並不重大。截至2025年12月31日和2024年12月31日止年度及該日，由於本集團信用風險變化導致上述金融負債公允價值變化的金額並不重大。

37. 賣出回購金融資產款

	2025年	2024年
本金(a)(b)	95,262	83,747
應計利息	148	295
合計	95,410	84,042

(a) 按交易對手性質分析

	2025年	2024年
境內	81,106	60,182
— 同業	77,482	56,941
— 其他金融機構	3,624	3,241
境外	14,156	23,565
— 同業	9,873	11,759
— 其他金融機構	4,283	11,806
合計	95,262	83,747

(b) 按資產類型分析

	2025年	2024年
債券	95,262	83,747
— 政府債券	71,743	57,326
— 政策性銀行債券	5,007	8,530
— 商業銀行及其他金融機構債券	17,564	11,128
— 其他債券	948	6,763
合計	95,262	83,747

38. 客戶存款

	2025年	2024年
本金(a)	9,836,130	9,096,587
應計利息	88,428	98,742
合計	9,924,558	9,195,329

38. 客戶存款(續)

(a) 按類型分類如下：

	2025年	2024年
公司存款	5,340,216	5,063,553
— 活期	2,761,092	2,772,365
— 定期	2,579,124	2,291,188
零售存款	4,495,914	4,033,034
— 活期	2,234,851	1,980,251
— 定期	2,261,063	2,052,783
合計	9,836,130	9,096,587

(b) 於客戶存款內含存入保證金，存入保證金情況如下：

	2025年	2024年
承兌匯票保證金	295,228	283,883
貸款保證金	10,769	12,086
信用證開證保證金	30,556	27,385
保函保證金	58,235	53,126
其他	18,222	21,087
合計	413,010	397,567

39. 員工福利計劃

(a) 應付職工薪酬

	2025年			
	年初賬面餘額	本年增加額 /(減少)額	本年支付額 /轉出額	年末賬面餘額
短期薪酬(i)	34,364	60,898	(59,491)	35,771
離職後福利—設定提存計劃(ii)	148	7,791	(7,751)	188
合計	34,512	68,689	(67,242)	35,959

	2024年			
	年初賬面餘額	本年增加額 /(減少)額	本年支付額 /轉出額	年末賬面餘額
短期薪酬(i)	28,314	62,029	(55,979)	34,364
離職後福利—設定提存計劃(ii)	361	6,059	(6,272)	148
其他長期職工福利—以現金結算的股份支付	4	—	(4)	—
合計	28,679	68,088	(62,255)	34,512

39. 員工福利計劃(續)

(a) 應付職工薪酬(續)

(i) 短期薪酬

	2025年			
	年初賬面餘額	本年增加額	本年支付額 ／轉出額	年末 賬面餘額
工資及獎金	28,838	52,680	(50,992)	30,526
職工福利費	54	1,531	(1,558)	27
社會保險費	342	2,347	(2,354)	335
— 醫療保險費	327	2,196	(2,203)	320
— 工傷保險費	5	63	(63)	5
— 生育保險費	10	88	(88)	10
住房公積金	51	3,306	(3,333)	24
工會經費和職工教育經費	5,079	1,034	(1,254)	4,859
合計	34,364	60,898	(59,491)	35,771

	2024年			
	年初賬面餘額	本年增加額	本年支付額 ／轉出額	年末賬面餘額
工資及獎金	23,592	52,627	(47,381)	28,838
職工福利費	15	2,389	(2,350)	54
社會保險費	362	1,954	(1,974)	342
— 醫療保險費	345	1,812	(1,830)	327
— 工傷保險費	6	50	(51)	5
— 生育保險費	11	92	(93)	10
住房公積金	141	2,940	(3,030)	51
工會經費和職工教育經費	4,204	2,119	(1,244)	5,079
合計	28,314	62,029	(55,979)	34,364

39. 員工福利計劃(續)

(a) 應付職工薪酬(續)

(ii) 離職後福利－設定提存計劃

	2025年			
	年初 賬面餘額	本年增加額	本年支付額 ／轉出額	年末 賬面餘額
基本養老保險費	69	3,980	(3,996)	53
企業年金繳費	66	3,672	(3,615)	123
失業保險費	13	139	(140)	12
合計	148	7,791	(7,751)	188

	2024年			
	年初 賬面餘額	本年增加額	本年 支付額 ／轉出額	年末 賬面餘額
基本養老保險費	179	3,519	(3,629)	69
企業年金繳費	161	2,430	(2,525)	66
失業保險費	21	110	(118)	13
合計	361	6,059	(6,272)	148

根據中國法規，本集團為全體員工參加了由當地政府組織的法定設定提存退休金計劃(基本養老保險)。於2025年，本集團需按員工工資及獎金的14%至17%(2024年：14%至16%)不等的比率，向退休金計劃供款。

除上述法定退休金計劃外，本集團根據國家企業年金制度的相關政策為員工建立補充設定提存退休金計劃(企業年金)。於2025年，本集團年供款按員工工資及獎金的8%計算(2024年：不超過8%)。

對於本集團於中國境外的員工，本集團按照當地法規規定的供款比率制定了設定提存退休金計劃。

39. 員工福利計劃(續)

(b) 離職後福利－設定受益計劃

本集團子公司招商永隆銀行為其員工設有設定受益計劃，包括設定受益計劃部分和設定受益退休計劃部分。設定受益計劃的供款是由精算師定期評估該計劃的資產負債而釐定。設定受益計劃根據成員的最後薪金作為計算福利的基準，由招商永隆銀行承擔所有成本。

設定受益計劃最近一次精算估值由專業精算師Towers Watson Hong Kong Limited根據《國際會計準則第19號——僱員福利》於2025年12月31日評估。設定受益計劃的設定受益義務現值及服務成本均以預期累計福利單位法計算。於估值日，該等退休計劃之注資水平達132%(2024年：133%)。

於2025年12月31日止之年度合併財務報表內確認之金額分析如下：

	2025年	2024年
設定受益計劃資產公允價值	306	283
已累積設定受益義務現值	(232)	(212)
於合併財務報表內確認的資產淨額	74	71

以上部分之資產預期在一年後才收回。此項金額不能與未來十二個月內應收款項金額分隔開，原因是未來的供款涉及未來提供的服務以及未來的精算估計和市場變化。預計於2026年不會為設定受益計劃作出供款。

截至2025年及2024年12月31日止年度，退休計劃並無受調整、削減或結算之影響。

於合併損益表內確認的金額如下：

	2025年	2024年
服務成本	(6)	(7)
淨利息收入	3	1
包括在退休福利成本的支出淨額	(3)	(6)

截至2025年12月31日止，設定受益計劃資產的實際收益為人民幣51百萬元(2024年：實際收益人民幣24百萬元)。

設定受益義務變動如下：

	2025年	2024年
年初設定受益義務現值	212	217
服務成本	6	7
利息成本	6	7
實際福利支出	(14)	(18)
負債經驗所致的精算損益	13	12
財務假設變動所致的精算損益	18	(20)
人口假設變動所致的精算損益	-	-
匯率變動	(9)	7
年末實際設定受益義務	232	212

設定受益計劃資產公允價值變動如下：

	2025年	2024年
年初設定受益計劃資產公允價值	283	267
利息收入	9	8
預期設定受益計劃資產利息收入以外的損益	42	16
實際福利支出	(14)	(18)
匯率變動	(14)	10
年末設定受益計劃資產公允價值	306	283

39. 員工福利計劃(續)

(b) 離職後福利－設定受益計劃(續)

設定受益計劃資產主要分類如下：

	2025年		2024年	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
股權證券	179	58.5	155	54.8
債權證券	53	17.3	56	19.8
現金	74	24.2	72	25.4
合計	306	100.0	283	100.0

截至2025年12月31日止，設定受益計劃的資產中存放在本行的存款值為人民幣65百萬元(2024年：人民幣63百萬元)。

在評估時採用的主要精算假設如下：

	2025年	2024年
	%	%
折算率		
－設定受益計劃部分	2.7	3.1
－設定受益退休計劃部分	2.5	3.7
設定受益計劃部分的長期平均薪酬升幅	4.0	3.0
設定受益退休計劃部分的退休金增長幅度	—	—

於2025年及2024年，因上述精算假設變動引起的退休福利計劃負債變動金額均不重大。

40. 應交稅費

	2025年	2024年
企業所得稅	9,051	5,680
增值稅	3,711	3,963
其他	1,951	2,070
合計	14,713	11,713

41. 合同負債

	2025年	2024年
信用卡積分遞延收益	2,090	2,838
其他遞延手續費及佣金收入	1,458	1,355
合計	3,548	4,193

42. 預計負債

	2025年	2024年
表外預期信用損失準備	14,963	14,712
其他預計負債	1,956	2,050
合計	16,919	16,762

表外預期信用損失準備按照三階段劃分：

	2025年	2024年
階段一(12個月預期信用損失)	13,611	12,560
階段二(整個存續期預期信用損失—未減值)	1,036	1,338
階段三(整個存續期預期信用損失—已減值)	316	814
合計	14,963	14,712

43. 應付債券

	附註	2025年	2024年
已發行債券	(a)	80,963	85,003
已發行同業存單		11,259	89,186
已發行存款證及其他(註)		50,181	47,394
應計利息		1,084	1,338
合計		143,487	222,921

註： 其他應付債券為本集團境外子公司發行的票據。

(a) 已發行債券

於財務狀況表日本行發行債券如下：

債券種類	期限	發行日期	年利率 (%)	面值總額 (百萬元)	年初餘額 (人民幣百萬元)	本年發行 (人民幣百萬元)	折溢價攤銷 (人民幣百萬元)	匯率變動 (人民幣百萬元)	本年償還 (人民幣百萬元)	年末餘額 (人民幣百萬元)
中期票據	60個月	2021年9月1日	1.25	美元300	2,195	-	(1)	(90)	-	2,104
中期票據	36個月	2022年3月2日	2.00	美元400	2,938	-	-	(68)	(2,870)	-
固定利率債券	36個月	2022年5月11日	2.65	人民幣5,000	5,000	-	-	-	(5,000)	-
固定利率債券	36個月	2022年9月1日	2.40	人民幣10,000	9,999	-	1	-	(10,000)	-
固定利率債券	36個月	2023年3月27日	2.77	人民幣5,000	4,999	-	-	-	-	4,999
中期票據	36個月	2023年6月13日	SOFr+65基點	美元400	2,927	-	-	(125)	-	2,802
固定利率債券	36個月	2024年3月22日	2.35	人民幣5,000	4,999	-	-	-	-	4,999
中期票據	36個月	2024年7月10日	5.22	美元400	2,955	-	-	(134)	-	2,821
中期票據	36個月	2024年7月15日	5.78	美元300	2,212	-	(1)	(95)	-	2,116
固定利率債券	36個月	2025年2月25日	1.90	人民幣5,000	-	5,000	(1)	-	-	4,999
固定利率債券	36個月	2025年6月5日	1.66	人民幣5,000	-	5,000	(1)	-	-	4,999
浮動利率債券	36個月	2025年12月3日	DR+34基點	人民幣3,500	-	3,500	-	-	-	3,500
固定利率債券	60個月	2025年12月3日	1.85	人民幣1,500	-	1,500	-	-	-	1,500
合計					38,224	15,000	(3)	(512)	(17,870)	34,839

SOFr為有擔保隔夜融資利率，DR為中國外匯中心存款類機構間質押利率。

註： 於2025年12月31日，招商永隆銀行持有本行發行的金融債券餘額折合人民幣314百萬元(2024年12月31日：折合人民幣364百萬元)。

43. 應付債券(續)

(a) 已發行債券(續)

於財務狀況表日招銀金租及其子公司發行債券如下：

債券種類	期限	發行日期	年利率 (%)	面值總額 (百萬元)	年初餘額 (人民幣百萬元)	本年發行 (人民幣百萬元)	折溢價攤銷 (人民幣百萬元)	匯率變動 (人民幣百萬元)	本年償還 (人民幣百萬元)	年末餘額 (人民幣百萬元)
固定利率債券	120個月	2019年7月3日	3.63	美元100	716	-	1	(16)	-	701
固定利率債券	120個月	2020年7月14日	4.25	人民幣2,000	1,995	-	5	-	(2,000)	-
固定利率債券	60個月	2020年8月12日	1.88	美元800	5,748	-	3	(38)	(5,713)	-
固定利率債券	120個月	2020年8月12日	2.75	美元400	2,860	-	3	(61)	-	2,802
固定利率債券	60個月	2021年2月4日	2.00	美元400	2,873	-	2	(61)	-	2,814
固定利率債券	120個月	2021年2月4日	2.88	美元400	2,855	-	3	(61)	-	2,797
固定利率債券	60個月	2021年3月24日	2.00	美元20	143	-	-	(2)	-	141
固定利率債券	60個月	2021年9月16日	1.75	美元300	2,151	-	3	(46)	-	2,108
浮動利率債券	60個月	2022年12月16日	SOFR+140基點	美元100	719	-	-	(16)	-	703
固定利率債券	24個月	2023年2月17日	3.50	人民幣500	500	-	-	-	(500)	-
浮動利率債券	24個月	2023年5月31日	SOFR+100基點	美元75	539	-	-	-	(539)	-
浮動利率債券	36個月	2023年6月13日	SOFR+105基點	美元103	739	-	1	(16)	-	724
固定利率債券	18個月	2023年7月10日	3.05	人民幣700	700	-	-	-	(700)	-
浮動利率債券	24個月	2023年8月16日	SOFR+95基點	美元100	719	-	-	(5)	(714)	-
浮動利率債券	60個月	2023年8月18日	SOFR+130基點	美元50	358	-	-	(7)	-	351
浮動利率債券	36個月	2023年8月23日	SOFR+100基點	美元300	2,152	-	3	(46)	-	2,109
浮動利率債券	24個月	2023年8月25日	SOFR+95基點	美元100	718	-	-	(4)	(714)	-
固定利率債券	36個月	2023年11月16日	2.80	人民幣2,500	2,496	-	2	-	-	2,498
固定利率債券	36個月	2023年11月27日	3.35	人民幣350	349	-	-	-	-	349
浮動利率債券	36個月	2023年11月30日	SOFR+110基點	美元50	359	-	-	(7)	-	352
固定利率債券	36個月	2023年12月5日	2.90	人民幣4,000	3,994	-	4	-	-	3,998
固定利率債券	36個月	2024年3月5日	2.45	人民幣3,000	2,995	-	2	-	-	2,997
浮動利率債券	36個月	2024年3月12日	SOFR+105基點	美元40	288	-	-	(7)	-	281
浮動利率債券	36個月	2024年3月27日	SOFR+100基點	美元67	481	-	-	(10)	-	471
浮動利率債券	12個月	2024年4月16日	SOFR+64基點	美元20	144	-	-	-	(144)	-
浮動利率債券	12個月	2024年4月22日	SOFR+65基點	美元30	216	-	-	-	(216)	-
固定利率債券	36個月	2024年5月23日	2.20	人民幣2,500	2,495	-	2	-	-	2,497
浮動利率債券	36個月	2024年6月4日	SOFR+76基點	美元500	3,588	-	3	(77)	-	3,514
浮動利率債券	36個月	2024年8月7日	SOFR+76基點	美元257	1,849	-	(1)	(39)	-	1,809
浮動利率債券	36個月	2024年10月8日	SOFR+76基點	美元30	216	-	-	(5)	-	211
浮動利率債券	48個月	2024年10月25日	SOFR+63.9基點	美元30	216	-	-	(5)	-	211
浮動利率債券	12個月	2024年11月20日	SOFR+45基點	美元50	359	-	-	(5)	(354)	-
浮動利率債券	12個月	2024年11月27日	SOFR+49基點	美元100	719	-	-	(11)	(708)	-
浮動利率債券	12個月	2024年12月17日	SOFR+49基點	美元30	216	-	-	(4)	(212)	-
固定利率債券	36個月	2025年5月22日	1.75	人民幣2,000	-	2,000	(3)	-	-	1,997
浮動利率債券	60個月	2025年6月5日	SOFR+80基點	美元400	-	2,875	-	(65)	-	2,810
浮動利率債券	36個月	2025年6月5日	SOFR+68基點	美元300	-	2,156	1	(49)	-	2,108
固定利率債券	36個月	2025年7月23日	1.71	人民幣1,500	-	1,500	(3)	-	-	1,497
浮動利率債券	36個月	2025年9月25日	SOFR+63基點	美元50	-	356	-	(4)	-	352
浮動利率債券	3個月	2025年12月17日	SOFR+35基點	美元5	-	35	-	-	-	35
合計					47,465	8,922	31	(667)	(12,514)	43,237

註：於2025年12月31日，本行持有招銀金租發行的金融債券餘額為折合人民幣150百萬元（2024年12月31日：零），本行及招商永隆銀行分別持有招銀金租之全資子公司招銀國際租賃管理有限公司發行的金融債券餘額折合人民幣1,884百萬元及折合人民幣212百萬元（2024年12月31日：折合人民幣1,533百萬元、折合人民幣236百萬元）。

43. 應付債券 (續)

(a) 已發行債券 (續)

於財務狀況表日招銀國際的子公司發行債券如下：

債券種類	期限	發行日期	年利率 (%)	面值總額 (百萬元)	年初餘額 (人民幣百萬元)	本年發行 (人民幣百萬元)	折溢價攤銷 (人民幣百萬元)	匯率變動 (人民幣百萬元)	本年償還 (人民幣百萬元)	年末餘額 (人民幣百萬元)
固定利率債券	24個月	2024年4月29日	3.15	人民幣720	719	-	1	-	-	720
浮動利率債券	36個月	2024年6月26日	SOFR+65基點	美元100	728	-	1	(31)	-	698
浮動利率債券	36個月	2025年8月26日	SOFR+60基點	美元300	-	2,136	(1)	(40)	-	2,095
浮動利率債券	60個月	2025年8月26日	SOFR+68基點	美元300	-	2,136	(1)	(40)	-	2,095
合計					1,447	4,272	-	(111)	-	5,608

註：於2025年12月31日，招商永隆銀行持有招銀國際之全資子公司Legend Fortune Limited發行的金融債券餘額為折合人民幣161百萬元（2024年12月31日：零）。

44. 其他負債

	2025年	2024年
結算及清算賬戶	8,348	15,151
薪酬風險準備金(註)	48,950	48,950
應付股利	25,574	26
繼續涉入負債	5,274	5,274
代收代付	602	885
退票及退匯	8	7
其他應付款	41,278	40,097
合計	130,034	110,390

註：薪酬風險準備金是指從應分配給本行員工的年度薪酬中進行預留，未來根據風險管理情況延遲發放而形成的專項資金。該準備金的分配兼顧長短期利益，以業績與風險管理情況為依據，通過考核進行分配。如出現資產質量大幅下降、風險狀況和盈利狀況明顯惡化、較大案件發生、監管部門查出嚴重違規問題等情況，其相關人員的薪酬風險準備金將被限制分配。

45. 股本

本行股本結構分析如下：

	年末及年初 股數 (百萬股)
- A股	20,629
- H股	4,591
合計	25,220

本行所有發行的A股和H股均為普通股，享有同等權益。上述股份均無限售條件。

	股本	
	股數 (百萬股)	金額
於2024年12月31日及2025年12月31日	25,220	25,220

46. 其他權益工具

(a) 優先股

	發行時間	會計分類	股息率 (%)	發行價格 (元/股)	數量 (百萬股)	金額 (人民幣百萬元)	到期日	轉股條件	轉換情況
境內優先股(註(ii))	2017年12月22日	權益工具	3.62	人民幣100	275	27,468	永久存續	註(ii)	無
合計					275	27,468			

發行在外的優先股變動情況如下：

	發行時間	2025年1月1日		本年增減變動		2025年12月31日	
		數量 (百萬股)	金額 (人民幣百萬元)	數量 (百萬股)	金額 (人民幣百萬元)	數量 (百萬股)	金額 (人民幣百萬元)
境內優先股(註(ii))	2017年12月22日	275	27,468	-	-	275	27,468
合計		275	27,468	-	-	275	27,468

註：

(i) 經中國相關監管機構的批准，本行於2017年12月22日在境內發行了非累積優先股，面值總額為人民幣27,500百萬元，每股面值為人民幣100元，發行數量為275,000,000股，初始股息率為4.81%，在存續期內按約定重置，且最高不得超過16.68%。2022年12月18日，本行在本次境內優先股發行滿五年之際按照市場規則進行股息調整，票面年股息率調整為3.62%。

(ii) 本行發行的境內優先股具有以下強制轉股觸發條件：

- (1) 當其他一級資本工具觸發事件發生時，即核心一級資本充足率降至5.125%(或以下)時，本行有權在無需獲得優先股股東同意的情况下將屆時已發行且存續的本次優先股按照票面總金額將境內優先股全部或部分轉為A股普通股，並使本行的核心一級資本充足率恢復到5.125%以上。在部分轉股情形下，本次優先股按同等比例、以同等條件轉股。
- (2) 當二級資本工具觸發事件發生時，本行有權在無需獲得優先股股東同意的情况下將屆時已發行且存續的本次優先股按照票面總金額將境內優先股全部或部分轉為A股普通股。其中，二級資本工具觸發事件是指以下兩種情形的較早發生者：①金融監管總局認定若不進行轉股或減記，本行將無法生存；②相關部門認定若不進行公共部門注資或提供同等效力的支持，本行將無法生存。

當本行發生上述強制轉股情形時，應當報金融監管總局審查並決定，並按照《證券法》及證監會和香港法規的相關規定，履行臨時報告、公告等信息披露義務。

本行以現金形式支付境內優先股股息。上述優先股股東按照約定的股息率分配後，不再同普通股股東一起參加剩餘利潤分配。上述優先股採取非累積股息支付方式，本行有權取消上述優先股的股息，且不構成違約事件。如本行全部或部分取消上述優先股的派息，自股東會議通過次日起，直至決定重新開始向優先股股東派發全額股息前，本行將不會向普通股股東分配利潤。由於上述優先股採取非累積股息支付方式，因此本行不會派發以前年度已經被取消的股息。

上述境內優先股無到期日，但是自發行結束之日起滿5年或以後，經金融監管總局批准並符合相關要求，本行有權贖回全部或部份上述優先股。但是本行不負有必須贖回優先股的義務，優先股股東無權要求本行贖回優先股，且不應形成優先股將被贖回的預期。

上述發行的境內優先股募集資金已計入本行其他一級資本。

46. 其他權益工具(續)

(b) 永續債

	發行時間	會計分類	初始利率 (%)	發行價格 (元/份)	數量 (百萬份)	金額 (人民幣百萬元)	到期日	轉股條件	轉換情況
境內永續債(註(iii))	2021年12月7日	權益工具	3.69	人民幣100	430	42,989	永久存續	無	無
境內永續債(註(iii))	2023年12月1日	權益工具	3.41	人民幣100	300	30,000	永久存續	無	無
境內永續債(註(iv))	2024年11月5日	權益工具	2.42	人民幣100	300	30,000	永久存續	無	無
境內永續債(註(v))	2025年4月29日	權益工具	2.13	人民幣100	200	20,000	永久存續	無	無
境內永續債(註(vi))	2025年5月29日	權益工具	2.05	人民幣100	270	27,000	永久存續	無	無
合計					1,500	149,989			

發行在外的永續債變動情況如下：

發行時間	2025年1月1日		本年增減變動		2025年12月31日	
	數量 (百萬份)	金額 (人民幣百萬元)	數量 (百萬份)	金額 (人民幣百萬元)	數量 (百萬份)	金額 (人民幣百萬元)
境內永續債(註(i))	500	49,989	(500)	(49,989)	-	-
境內永續債(註(ii))	430	42,989	-	-	430	42,989
境內永續債(註(iii))	300	30,000	-	-	300	30,000
境內永續債(註(iv))	300	30,000	-	-	300	30,000
境內永續債(註(v))	-	-	200	20,000	200	20,000
境內永續債(註(vi))	-	-	270	27,000	270	27,000
合計	1,530	152,978	(30)	(2,989)	1,500	149,989

註：

- (i) 經中國相關監管機構批准，本行於2020年7月9日在全國銀行間債券市場發行「2020年招商銀行股份有限公司第一期無固定期限資本債券」人民幣50,000百萬元。單位票面金額為人民幣100元。自發行繳款截止日起每5年為一個票面利率調整期，在一個票面利率調整期內以約定的相同票面利率支付利息。該債券的存續期與本行持續經營存續期一致。經金融監管總局批准，本行已於2025年7月9日全額贖回了該債券。
- (ii) 經中國相關監管機構批准，本行於2021年12月7日在全國銀行間債券市場發行「2021年招商銀行股份有限公司無固定期限資本債券」人民幣43,000百萬元。單位票面金額為人民幣100元。自發行繳款截止日起每5年為一個票面利率調整期，在一個票面利率調整期內以約定的相同票面利率支付利息。該債券的存續期與本行持續經營存續期一致。
- (iii) 經中國相關監管機構批准，本行於2023年12月1日在全國銀行間債券市場發行「2023年招商銀行股份有限公司無固定期限資本債券」人民幣30,000百萬元。單位票面金額為人民幣100元。自發行繳款截止日起每5年為一個票面利率調整期，在一個票面利率調整期內以約定的相同票面利率支付利息。該債券的存續期與本行持續經營存續期一致。
- (iv) 經中國相關監管機構批准，本行於2024年11月5日在全國銀行間債券市場發行「2024年招商銀行股份有限公司無固定期限資本債券(債券通)」人民幣30,000百萬元。單位票面金額為人民幣100元。自發行繳款截止日起每5年為一個票面利率調整期，在一個票面利率調整期內以約定的相同票面利率支付利息。該債券的存續期與本行持續經營存續期一致。
- (v) 經中國相關監管機構批准，本行於2025年4月29日在全國銀行間債券市場發行「2025年招商銀行股份有限公司無固定期限資本債券(第一期)(債券通)」人民幣20,000百萬元。單位票面金額為人民幣100元。自發行繳款截止日起每5年為一個票面利率調整期，在一個票面利率調整期內以約定的相同票面利率支付利息。該債券的存續期與本行持續經營存續期一致。
- (vi) 經中國相關監管機構批准，本行於2025年5月29日在全國銀行間債券市場發行「2025年招商銀行股份有限公司無固定期限資本債券(第二期)(債券通)」人民幣27,000百萬元。單位票面金額為人民幣100元。自發行繳款截止日起每5年為一個票面利率調整期，在一個票面利率調整期內以約定的相同票面利率支付利息。該債券的存續期與本行持續經營存續期一致。

本行自上述債券各自發行之日起5年後，在得到金融監管總局批准並滿足贖回條件的前提下，有權於每年付息日(含發行之日後第5年付息日)全部或部分贖回債券。在上述債券發行後，如發生不可預計的監管規則變化導致上述債券不再計入其他一級資本，本行有權全部而非部分地贖回上述債券。投資者不得回售上述債券。

上述債券的受償順序在存款人、一般債權人和處於高於上述債券順位的次級債務之後，本行股東持有的所有類別股份之前；上述債券與本行其他償還順序相同的其他一級資本工具同順位受償。

票面利率將在每個基準利率重置日(即自發行之日起每五年的日期)重置。調整後的票面利率將根據重置日的基準利率加上發行時確定的固定息差確定。上述債券不包含利率上調機制或任何其他贖回激勵措施。本行有權取消全部或部分上述債券派息，且不構成違約事件。上述債券採取非累積利息支付方式，即未向債券持有人足額派息的差額部分，不累積到下一計息年度。本行在行使該項權利時將充分考慮債券持有人的利益。本行可以自由支配取消的上述債券利息用於償付其他到期債務。取消全部或部分上述債券派息除構成對普通股的股息分配限制以外，不構成對本行的其他限制。

當無法生存觸發事件發生時，本行有權在無需獲得債券持有人同意的情况下，將債券的本金進行部分或全部減記。無法生存觸發事件是指以下兩種情形的較早發生者：(1)金融監管總局認定若不進行減記，本行將無法生存；(2)相關部門認定若不進行公共部門注資或提供同等效力的支持，本行將無法生存。減記部分不可恢復。

上述債券募集資金已依據適用法律和主管部門的批准用於補充本行其他一級資本。

46. 其他權益工具(續)

(c) 歸屬於權益工具持有者的相關信息

	2025年	2024年
歸屬於本行股東的權益	1,272,875	1,226,014
— 歸屬於本行普通股持有者的權益	1,095,418	1,045,568
— 歸屬於本行其他權益持有者的權益	177,457	180,446
其中：淨利潤	6,307	5,581
綜合收益總額	6,307	5,581
當年已分配股息／分派利息	(6,307)	(5,581)
累積未分配股利	—	—
歸屬於少數股東的權益	8,024	7,461
— 歸屬於普通股少數股東的權益	8,024	7,461

47. 資本公積

資本公積由發行股本的溢價等組成。

	2025年	2024年
年初餘額	65,429	65,432
本年變動	(20)	(3)
年末餘額	65,409	65,429

48. 投資重估儲備

	2025年	2024年
分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產重估儲備	15,678	29,946
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具投資公允價值變動	8,508	5,916
於儲備內確定的設定受益計劃之重新計量	111	102
權益法下在被投資單位的其他綜合收益中享有的份額	(723)	2,421
合計	23,574	38,385

49. 套期儲備

套期儲備包含現金流量套期關係的套期工具的公允價值累計變動淨額中的有效套期部分，套期現金流的後續計量按照附註4(5)所載現金流套期會計政策進行會計處理。

50. 盈餘公積

法定盈餘公積金是按照財政部所頒佈的企業會計準則及其他有關補充規定計算的經審計後本行淨利潤的10%來計提。

	2025年	2024年
年初餘額	122,652	108,737
提取法定盈餘公積金	13,618	13,915
年末餘額	136,270	122,652

51. 一般風險準備

一般風險準備是股東權益的組成部分。本行根據相關監管規定，在提取資產減值準備的基礎上，設立一般風險準備用於彌補尚未識別的可能性損失，包括按照本行承擔風險和損失的資產期末餘額1.5%計提的一般準備，針對中等、較高、高風險國別評級的國別風險暴露計提的國別風險準備，以及按公募基金託管費收入的2.5%計提的公募基金託管業務風險準備金。本集團的一般風險準備還包括本集團的子公司根據其所屬行業或所屬地區適用法規提取的一般風險準備。

	2025年	2024年
年初餘額	154,932	141,481
提取一般風險準備	8,549	13,451
年末餘額	163,481	154,932

52. 利潤分配

(a) 宣告及分派股利

	2025年	2024年
已批准、宣告的2025年中期普通股現金股利每股人民幣1.013元	25,548	–
已批准、宣告及分派的2024年度普通股現金股利每股人民幣2.000元	50,440	–
已批准、宣告及分派的2023年度普通股現金股利每股人民幣1.972元	–	49,734
合計	75,988	49,734

(b) 建議分配利潤

	2025年	2024年
提取法定盈餘公積金	13,618	13,915
提取一般風險準備	8,549	13,451
分派2025年末期普通股現金股利：每股人民幣1.003元 (2024年：全年每股人民幣2.000元)	25,296	50,440
合計	47,463	77,806

2025年度利潤分配方案已經本行2026年3月27日董事會決議通過，尚需提交2025年度股東會確認。

53. 外幣財務報表折算差額

外幣財務報表折算差額包括折算中國境外業務財務報表所產生的匯兌差額。

54. 本行財務狀況表及股東權益變動表

	2025年	2024年
資產		
現金	14,433	16,119
貴金屬	38,517	9,307
存放中央銀行款項	553,779	555,154
存放同業和其他金融機構款項	138,171	173,859
拆出資金	486,065	376,530
買入返售金融資產	254,506	269,987
貸款和墊款	6,662,680	6,300,684
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融投資	575,922	546,965
衍生金融資產	18,208	31,815
以攤餘成本計量的債務工具投資	2,051,231	1,908,600
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資	1,156,344	922,824
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	12,065	11,517
對子公司投資	75,645	61,645
合營企業投資	19,230	18,724
聯營企業投資	8,408	8,042
投資性房地產	1,062	841
固定資產	29,216	27,695
使用權資產	14,746	16,324
無形資產	1,079	1,292
遞延所得稅資產	86,376	80,031
其他資產	31,414	40,659
資產合計	12,229,097	11,378,614
負債		
向中央銀行借款	111,077	189,934
同業和其他金融機構存放款項	903,310	692,390
拆入資金	61,817	46,741
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債	88,317	34,469
衍生金融負債	17,647	31,089
賣出回購金融資產款	71,947	53,887
客戶存款	9,547,148	8,874,817
應付職工薪酬	30,386	29,751
應交稅費	12,447	9,668
合同負債	3,535	4,159
租賃負債	10,787	12,294
預計負債	16,829	16,638
應付債券	76,397	156,146
其他負債	102,041	83,546
負債合計	11,053,685	10,235,529
股東權益		
股本	25,220	25,220
其他權益工具	177,457	180,446
資本公積	76,056	76,076
投資重估儲備	17,838	36,366
套期儲備	27	4
盈餘公積	136,270	122,652
一般風險準備	150,236	142,486
未分配利潤	566,623	508,957
建議分配利潤	25,296	50,440
外幣財務報表折算差額	389	438
股東權益合計	1,175,412	1,143,085
負債及股東權益總計	12,229,097	11,378,614

54. 本行財務狀況表及股東權益變動表(續)

	其他權益工具			資本公積	投資			一般 風險準備	未分配 利潤	建議 分配利潤	外幣財務 報表折算差額	合計
	股本	優先股	永續債		重估準備	套期儲備	盈餘公積					
於2025年1月1日	25,220	27,468	152,978	76,076	36,366	4	122,652	142,486	508,957	50,440	438	1,143,085
本年增減變動金額	-	-	(2,989)	(20)	(18,528)	23	13,618	7,750	57,666	(25,144)	(49)	32,327
淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	136,184	-	-	136,184
其他綜合收益	-	-	-	-	(18,527)	23	-	-	-	-	(49)	(18,553)
本年綜合收益總額	-	-	-	-	(18,527)	23	-	-	136,184	-	(49)	117,631
所有者投入和減少的資本	-	-	(2,989)	(20)	-	-	-	-	-	-	-	(3,009)
發行永續債	-	-	47,000	(9)	-	-	-	-	-	-	-	46,991
贖回永續債	-	-	(49,989)	(11)	-	-	-	-	-	-	-	(50,000)
利潤分配	-	-	-	-	-	-	13,618	7,750	(78,519)	(25,144)	-	(82,295)
提取法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	13,618	-	(13,618)	-	-	-
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	-	-	7,750	(7,750)	-	-	-
分配普通股股利(註)	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,548)	(50,440)	-	(75,988)
建議分派2025年末期普通股股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,296)	25,296	-	-
分配優先股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(996)	-	-	(996)
分派永續債利息	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,311)	-	-	(5,311)
處置指定為以公允價值計量且 其變動計入其他綜合收益的 權益工具導致的所有者權益 內部結轉	-	-	-	-	(1)	-	-	-	1	-	-	-
於2025年12月31日	25,220	27,468	149,989	76,056	17,838	27	136,270	150,236	566,623	25,296	389	1,175,412

註： 含2025年中期普通股股利人民幣25,548百萬元及2024年度普通股股利人民幣50,440百萬元。

	其他權益工具			資本公積	投資			一般 風險準備	未分配 利潤	建議 分配利潤	外幣財務 報表折算差額	合計
	股本	優先股	永續債		重估準備	套期儲備	盈餘公積					
於2024年1月1日	25,220	27,468	122,978	76,079	14,354	11	108,737	129,085	453,168	49,734	360	1,007,194
本年增減變動金額	-	-	30,000	(3)	22,012	(7)	13,915	13,401	55,789	706	78	135,891
淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	139,148	-	-	139,148
其他綜合收益	-	-	-	-	21,990	(7)	-	-	-	-	78	22,061
本年綜合收益總額	-	-	-	-	21,990	(7)	-	-	139,148	-	78	161,209
發行永續債	-	-	30,000	(3)	-	-	-	-	-	-	-	29,997
利潤分配	-	-	-	-	-	-	13,915	13,401	(83,337)	706	-	(55,315)
提取法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	13,915	-	(13,915)	-	-	-
提取一般風險準備	-	-	-	-	-	-	-	13,401	(13,401)	-	-	-
分配2023年度普通股股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(49,734)	-	(49,734)
建議分派2024年度普通股股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(50,440)	50,440	-	-
分配優先股股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(996)	-	-	(996)
分派永續債利息	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,585)	-	-	(4,585)
處置指定為以公允價值計量且 其變動計入其他綜合收益的 權益工具導致的所有者權益 內部結轉	-	-	-	-	22	-	-	-	(22)	-	-	-
於2024年12月31日	25,220	27,468	152,978	76,076	36,366	4	122,652	142,486	508,957	50,440	438	1,143,085

55. 合併現金流量表附註

(a) 現金及現金等價物包括以下項目(原到期日均在3個月以內)：

	2025年	2024年
現金及存放中央銀行款項	64,591	46,957
存放同業和其他金融機構款項	145,435	158,646
拆出資金	133,750	111,547
買入返售金融資產	258,867	271,447
債券投資及票據貼現	107,179	167,930
合計	709,822	756,527

(b) 籌資活動引起的負債變動

下表列示了籌資活動引起的負債變動，包括現金變動和非現金變動。籌資活動引起的負債是在集團現金流量表中分類為籌資活動的負債。

	同業存單	存款證及其他	債券(註)	債券應計利息	應付股利	其他金融負債	租賃負債	合計
2025年1月1日餘額	89,186	47,394	90,570	1,338	26	35,782	12,778	277,074
現金變動：								
本年發行	27,230	81,221	27,237	-	-	19,529	-	155,217
本年償還	(105,950)	(77,173)	(35,801)	-	-	(36,936)	(4,534)	(260,394)
本年支付利息/股利	-	-	-	(4,678)	(57,074)	-	-	(61,752)
非現金變動：								
本年租賃負債新增	-	-	-	-	-	-	2,618	2,618
本年計提利息	-	-	-	4,424	-	-	391	4,815
宣告股利	-	-	-	-	82,622	-	-	82,622
折溢價攤銷	793	140	26	-	-	-	-	959
公允價值變動	-	-	99	-	-	(950)	-	(851)
其他	-	-	-	-	-	17,661	-	17,661
匯率變動	-	(1,401)	(1,168)	-	-	(26)	-	(2,595)
2025年12月31日餘額	11,259	50,181	80,963	1,084	25,574	35,060	11,253	215,374
		存款證及						
	同業存單	其他(註)	債券(註)	債券應計利息	應付股利	其他金融負債	租賃負債	合計
2024年1月1日餘額	21,443	34,340	124,372	1,814	26	32,616	12,675	227,286
現金變動：								
本年發行	155,569	61,462	24,995	-	-	9,947	-	251,973
本年償還	(90,160)	(49,187)	(59,989)	-	-	(11,775)	(4,793)	(215,904)
本年支付利息/股利	-	-	-	(5,339)	(55,692)	-	-	(61,031)
非現金變動：								
本年租賃負債新增	-	-	-	-	-	-	4,439	4,439
本年計提利息	-	-	-	4,863	-	-	457	5,320
宣告股利	-	-	-	-	55,692	-	-	55,692
折溢價攤銷	2,334	430	29	-	-	-	-	2,793
公允價值變動	-	1	229	-	-	690	-	920
其他	-	-	-	-	-	4,289	-	4,289
匯率變動	-	348	934	-	-	15	-	1,297
2024年12月31日餘額	89,186	47,394	90,570	1,338	26	35,782	12,778	277,074

註：該列金額包括指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

(c) 重大非現金交易

2025年度及2024年度，本集團無重大非現金交易。

56. 經營分部

本集團的主要業務是向零售及批發客戶提供存貸款業務、資金業務、資產管理及其他金融服務。

本集團按業務條線和經營地區將業務劃分為不同的營運組別，從而進行業務管理。本集團的主要業務報告分部如下：

(1) 批發金融業務

向公司類客戶、政府機構類客戶、同業機構類客戶提供的金融服務包括：貸款及存款服務、結算與現金管理服務、貿易金融與離岸業務、投資銀行業務、拆借、回購等同業機構往來業務、資產託管業務、金融市場業務及其他服務。

(2) 零售金融業務

向個人客戶提供的金融服務包括：貸款及存款服務、銀行卡服務、財富管理、私人銀行及其他服務。

(3) 其他業務

該分部業務包括除上述業務以外的其他業務，包括投資性房地產及除招商永隆銀行和招銀金租外的子公司、聯營及合營企業的相關業務。這些分部尚不符合任何用來釐定報告分部的量化門檻。

就分部分分析而言，外部淨利息收入／支出是指報告分部通過對外部提供業務而獲得的淨利息收入／支出。內部淨利息收入／支出是指報告分部通過內部資金轉移定價機制所承擔的損益。內部資金轉移定價機制已考慮資產及負債組合的結構及市場回報。成本分配是依據各報告分部的直接佔用成本及相關動因分攤而定。

經營分部的會計政策與附註4列示的本集團的會計政策相同。上述分部收入代表外部客戶產生的收入，分部間的內部交易已被抵銷。沒有客戶為本集團在2025年和2024年貢獻了10%或更多的收入。分部之間的內部交易是按照公允價格達成。

56. 經營分部 (續)

(a) 分部業績、資產及負債

	批發金融業務		零售金融業務		其他業務		合計	
	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年
外部淨利息收入	42,077	30,010	109,422	120,186	64,094	61,081	215,593	211,277
內部淨利息收入/(支出)	41,876	42,015	30,971	28,072	(72,847)	(70,087)	-	-
淨利息收入	83,953	72,025	140,393	148,258	(8,753)	(9,006)	215,593	211,277
淨手續費及佣金收入	15,731	14,705	48,487	47,141	11,040	10,248	75,258	72,094
其他淨收入	38,255	48,663	2,108	1,385	586	1,070	40,949	51,118
營業收入	137,939	135,393	190,988	196,784	2,873	2,312	331,800	334,489
經營費用								
— 固定資產及投資性房地產折舊費用	(8,531)	(8,340)	(2,680)	(2,710)	(402)	(404)	(11,613)	(11,454)
— 使用權資產折舊	(1,407)	(1,490)	(2,319)	(2,389)	(202)	(228)	(3,928)	(4,107)
— 其他	(37,526)	(38,308)	(60,361)	(60,035)	(5,077)	(3,746)	(102,964)	(102,089)
扣除減值損失前的報告分部利潤	90,475	87,255	125,628	131,650	(2,808)	(2,066)	213,295	216,839
信用減值損失及其他資產減值損失	(5,063)	301	(34,952)	(41,006)	240	(114)	(39,775)	(40,819)
應佔聯營及合營企業利潤	-	-	-	-	5,473	2,632	5,473	2,632
報告分部稅前利潤	85,412	87,556	90,676	90,644	2,905	452	178,993	178,652
資本性支出(註)	24,911	31,771	3,759	3,298	285	207	28,955	35,276

	批發金融業務		零售金融業務		其他業務		合計	
	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年
	12月31日	12月31日						
報告分部資產	7,888,999	7,103,051	3,688,125	3,564,804	1,386,692	1,383,480	12,963,816	12,051,335
其中：聯營及合營企業投資	-	-	-	-	32,914	31,015	32,914	31,015
報告分部負債	6,756,216	6,268,091	4,640,157	4,118,838	287,581	452,085	11,683,954	10,839,014

註：資本性支出是指在各期間內購入預期使用一年以上的分部資產的金額。

56. 經營分部 (續)

(b) 報告分部的收入、利潤或虧損、資產和負債以及其他重要項目的調節

	2025年	2024年
報告分部的營業總收入	331,800	334,489
報告分部的稅前總利潤	178,993	178,652
	2025年12月31日	2024年12月31日
資產		
各報告分部的總資產	12,963,816	12,051,335
商譽	9,954	9,954
無形資產	460	526
遞延所得稅資產	89,856	83,674
其他未分配資產	6,437	6,547
合併資產合計	13,070,523	12,152,036
負債		
報告分部的總負債	11,683,954	10,839,014
應交稅費	14,713	11,713
遞延所得稅負債	1,115	1,592
其他未分配負債	89,842	66,242
合併負債合計	11,789,624	10,918,561

56. 經營分部 (續)

(c) 地區分部

本集團主要是於中國境內地區經營，分行遍佈全國主要省份、自治區和中央政府直轄市。本集團亦在香港、紐約、新加坡、盧森堡、倫敦、悉尼設立分行，在香港、深圳、上海、北京和盧森堡設立子公司及在台北設立代表處。

按地區分部列報信息時，經營收入是以產生收入的分行、子公司的所在地為基準劃分。分部資產和非流動資產則按相關資產的所在地劃分。

作為配合銀行運營及管理層對於績效管理的用途，地區分部的定義為：

- 「總行」指本集團總行本部、信用卡中心與資金營運中心；
- 「長江三角洲地區」指本集團下列地區服務的分行：上海直轄市、浙江省和江蘇省；
- 「環渤海地區」指本集團下列地區服務的分行：北京直轄市、天津直轄市、山東省和河北省；
- 「珠江三角洲及海西地區」指本集團下列地區服務的分行：廣東省和福建省；
- 「東北地區」指本集團下列地區服務的分行：遼寧省、黑龍江省和吉林省；
- 「中部地區」指本集團下列地區服務的分行：河南省、安徽省、湖南省、湖北省、江西省、山西省和海南省；
- 「西部地區」指本集團下列地區服務的分行：四川省、重慶直轄市、貴州省、雲南省、陝西省、甘肅省、寧夏回族自治區、新疆維吾爾族自治區、廣西壯族自治區、內蒙古自治區、青海省和西藏自治區；
- 「境外」指本集團處於境外的分行及代表處，包括香港分行、紐約分行、新加坡分行、盧森堡分行、倫敦分行、悉尼分行和台北代表處；及
- 「附屬機構」指本集團的全資及控股附屬機構，包括招商永隆銀行、招銀國際、招銀金租、招商基金、招銀理財、招銀歐洲、招商信諾資管和招銀投資等。

地區信息	總資產		總負債		非流動性資產		營業收入		稅前利潤	
	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年	2024年	2025年	2024年
總行	6,080,367	5,620,792	5,064,774	4,616,716	64,410	61,287	119,836	134,972	79,917	81,021
長江三角洲地區	1,628,335	1,521,903	1,608,321	1,503,109	5,180	5,469	46,742	44,260	23,496	23,957
環渤海地區	1,085,440	1,002,690	1,070,350	988,780	3,446	3,845	35,784	33,801	18,810	18,547
珠江三角洲及海西地區	1,339,581	1,234,991	1,312,274	1,225,218	3,330	3,957	37,107	35,486	12,991	15,054
東北地區	173,268	173,447	171,332	171,967	854	1,357	6,707	6,398	2,666	2,109
中部地區	753,308	733,700	745,557	725,410	2,881	3,195	20,319	19,665	9,168	9,750
西部地區	785,155	751,874	778,045	744,561	2,522	2,734	20,557	20,145	9,069	9,275
境外	267,759	236,567	276,733	244,455	588	746	4,559	4,290	2,100	2,635
附屬機構	957,310	876,072	762,238	698,345	109,390	107,343	40,189	35,472	20,776	16,304
合計	13,070,523	12,152,036	11,789,624	10,918,561	192,601	189,933	331,800	334,489	178,993	178,652

註：非流動資產包括合營企業投資、聯營企業投資、固定資產、投資性房地產、使用權資產、無形資產和商譽等。

57. 用作質押的資產

本集團下列資產作為附有賣出回購協議、拆入資金協議或向中央銀行借款協議的負債的質押物。

	2025年	2024年
向中央銀行借款	110,679	189,511
拆入資金	13,353	6,802
賣出回購金融資產款	95,262	83,747
合計	219,294	280,060
質押資產		
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資	18,300	6,921
—以攤餘成本計量的債務工具投資	167,971	165,583
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資	22,975	30,491
—貸款和墊款	24,160	90,320
合計	233,406	293,315

以上賣出回購交易及拆入資金交易是按標準借款及拆借的一般慣常條款進行。

58. 或有負債和承擔

(a) 信貸承諾

本集團在任何特定期間均須提供貸款額度的承擔，形式包括批出貸款額度及信用卡透支額度。

本集團提供財務擔保及信用證服務，以保證客戶向第三方履行合同。承兌匯票是指本集團對客戶簽發的匯票作出的兌付承諾。本集團預期大部分的承兌匯票均會同時與客戶償付款項結清。

信貸承諾的合同金額分類載於下表。下表所反映承擔的金額是指貸款額度全部支用時的金額。下表所反映擔保及信用證的金額是指假如交易另一方未能完全履行合同的同時，於財務狀況表日確認的最大可能損失額。

	2025年			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
不可撤銷的保函	335,235	1,113	276	336,624
—融資保函	24,024	4	3	24,031
—非融資保函	311,211	1,109	273	312,593
不可撤銷的信用證	387,271	1,179	—	388,450
承兌匯票	608,062	4,802	21	612,885
不可撤銷的貸款承諾	206,732	1,655	12	208,399
—原到期日為1年以內(含)	82,628	—	2	82,630
—原到期日為1年以上	124,104	1,655	10	125,769
信用卡未使用額度	1,718,694	15,381	—	1,734,075
其他	108,861	478	20	109,359
合計	3,364,855	24,608	329	3,389,792

58. 或有負債和承擔 (續)

(a) 信貸承諾 (續)

	2024年			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
不可撤銷的保函	326,654	1,983	582	329,219
— 融資保函	33,109	754	293	34,156
— 非融資保函	293,545	1,229	289	295,063
不可撤銷的信用證	304,725	1,249	—	305,974
承兌匯票	581,176	3,054	360	584,590
不可撤銷的貸款承諾	162,159	415	96	162,670
— 原到期日為1年以內(含)	45,039	3	1	45,043
— 原到期日為1年以上	117,120	412	95	117,627
信用卡未使用額度	1,588,137	32,399	5	1,620,541
其他	96,525	708	20	97,253
合計	3,059,376	39,808	1,063	3,100,247

截至2025年12月31日，本集團不可撤銷的信用證中，開出即期信用證金額為人民幣20,231百萬元（2024年12月31日：人民幣20,139百萬元），開出遠期信用證金額為人民幣18,087百萬元（2024年12月31日：人民幣18,230百萬元），其他付款承諾金額為人民幣350,132百萬元（2024年12月31日：人民幣267,605百萬元）。

不可撤銷的貸款承諾包含對境外及境內的銀團貸款及境外機構對境外客戶提供的貸款授信額度等。

除上述不可撤銷的貸款承諾外，本集團於2025年12月31日有金額為人民幣5,708,716百萬元（2024年12月31日：人民幣5,385,015百萬元）的可撤銷貸款承諾。這些貸款承諾是本集團可於任何時間無條件地取消的，或按相關的貸款合同約定因借款人的信貸能力變壞而自動取消的。由於本集團並不承擔這些客戶未使用的授信額度風險，因此該數額並未包含在上述信貸承諾內。

	2025年	2024年
或有負債和承擔的信用風險加權金額	1,024,984	846,851

自2024年1月1日起，對於或有負債和承擔的信用風險加權資產金額，本集團依據國家金融監管總局發佈的《商業銀行資本管理辦法》，並根據原銀保監會2014年4月核准的範圍採用內部評級法計算，內部評級法未覆蓋部分採用權重法計算。

58. 或有負債和承擔 (續)

(b) 資本承擔

本集團已授權資本承擔如下：

	2025年	2024年
已訂約	200	177
已授權但未訂約	201	216
合計	401	393

本集團作為出租人的租賃承諾詳見附註58(e)。

(c) 未決訴訟

於2025年12月31日，本行及本集團內子公司尚有作為被起訴方的未決訴訟案件，涉及起訴金額約人民幣1,476百萬元(2024年：人民幣2,024百萬元)。本集團認為，本集團不會因該等未決訴訟而遭受重大損失。

(d) 承兌責任

作為中國國債承銷商，若債券持有人於債券到期日前兌付國債，本集團有責任為債券持有人承兌該等債券。該等債券於到期日前的承兌價是按票面價值加上兌付日應計提的未付利息。債券持有人的應計提利息按照財政部和中國人民銀行有關規則計算。承兌價可能與於承兌日市場上交易的相近似債券的公允價值不同。

本集團於財務狀況表日按票面值對已承銷、出售，但未到期的國債承兌責任如下：

	2025年	2024年
承兌責任	36,693	30,807

本集團預計於國債到期日前通過本集團提前承兌的國債金額不重大。

(e) 租賃承諾

本集團於財務狀況表日作為出租人的經營租賃承諾和融資租賃承諾如下：

	2025年	2024年
經營租賃承諾	19,779	14,321
融資租賃承諾	40,910	37,503
合計	60,689	51,824

59. 代客交易

(a) 委託貸款業務

本集團的委託貸款業務是指政府部門、企事業單位及個人等委託人提供資金，本集團根據委託人確定的貸款對象和貸款條件等代為發放、監督使用並協助收回的貸款。本集團的委託貸款業務均不需本集團承擔任何信用風險，本集團只以代理人的身份，根據委託方的指示持有和管理這些資產及負債，並就所提供的服務收取手續費。

由於委託貸款並不屬於本集團的資產，故未在合併財務狀況表內確認。提供有關服務的已收及應收收入在合併損益表內的手續費及佣金收入中確認。

於報告期末的委託資產及負債如下：

	2025年	2024年
委託貸款	265,483	245,897
委託貸款資金	(265,483)	(245,897)

(b) 理財服務

本集團的理財業務主要是指本行及招銀理財將理財產品銷售給企業或個人，募集資金投資於國家債券、政策性銀行債券、企業短期融資券等投資品種。本集團作為發起人成立理財產品，與理財產品相關的投資風險由投資者承擔。理財產品未納入本集團合併財務報表範圍。本集團從該業務中獲取的收入主要包括理財產品的託管、銷售、投資管理等手續費收入。

理財產品投資及募集的資金不是本集團的資產和負債，因此未在合併財務狀況表內確認。從理財業務客戶募集的資金於投資前記錄為其他負債。

於報告期末，本集團未納入合併報表的理財業務客戶募集的資金為人民幣2,453,150百萬元(2024年12月31日：人民幣2,298,278百萬元)。

(c) 受託管理保險資產業務

本集團的受託管理保險資產業務主要是指本集團受保險公司委託，在監管政策範圍內及保險公司投資指引約束下，對委託投資的保險資產行使投資管理權並據此收取手續費收入的業務。

於財務狀況表日的受託管理保險資產餘額如下：

	2025年	2024年
受託管理保險資產	233,313	189,647

60. 風險管理

(a) 信用風險

信用風險是交易對手或債務人違約，使本集團可能蒙受損失的風險。當所有交易對手集中在單一行業或地區時，銀行可能面臨較大的信用風險。這主要是由於不同的交易對手會因處於同一地區或行業而受到同樣的經濟發展影響，可能影響到其還款能力。

本集團專為有效識別、評估和管理信用風險而設計了系統架構、信用政策和程序。董事會委任的風險與資本管理委員會，負責監督和評估風險管理各職能部門的設置、組織架構、工作程序和效果。

日常操作方面，董事會風險與資本管理委員會所督導的風險管理部門負責參與、協調配合並監控各業務部門和法律合規部等部門實施風險管理工作。本集團信用風險管理覆蓋授信與投資業務的貸(投)前調查、貸(投)中審查、貸(投)後管理等各流程環節。

本集團按照《商業銀行預期信用損失法實施管理辦法》的規定，運用預期信用損失模型，對以攤餘成本計量的或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的表內承擔信用風險的金融資產，以及貸款承諾和財務擔保合同等表外承擔信用風險的項目計提信用風險損失準備。

在批發金融業務信用風險管理方面，本集團優化了授信與投資政策，持續完善公司、同業及機構類客戶准入標準，強化對重點風險領域管控，促進信貸結構優化。

在零售金融業務信用風險管理方面，本集團主要依靠對申請人的信用評估作為發放個人信貸的基礎，對信貸申請人收入、信用歷史和貸款償還能力等進行評估。本集團重視對個人貸款的貸後監控，重點關注借款人的償款能力和抵質押品狀況及其價值變化情況。一旦貸款逾期，本集團將根據一套個人貸款標準化催收作業流程體系開展催收工作。

在適當的情況下，本集團將要求客戶提供抵質押品或其他擔保。本集團已為擔保人或抵質押物的准入、擔保額度的核定、擔保的設定與後續管理制定制度或指引。對擔保人或擔保物的擔保能力、擔保意願均會定期審核，確保其符合相關法律法規的要求，並能有效地緩釋風險。

資產質量分類方面，本集團基於《商業銀行金融資產風險分類辦法》，結合實際情況完善分類制度，細化分類方法。其中，本集團在監管五級分類的基礎上，實行十級分類管理(正常一至五級、關注一級、關注二級、次級、可疑及損失)。

或有負債和承擔產生的風險在實質上與貸款和墊款的風險一致。因此，這些交易需要經過與貸款業務相同的申請、貸後管理以及抵質押擔保要求。

信用風險的集中程度：當一定數量的客戶進行相同的經營活動、處於相同的地理位置或其行業具有相似的經濟特性時，其履行合約的能力會受到同一經濟變化的影響。信用風險的集中程度反映了本集團業績對某一特定行業或地理位置的敏感程度。為防範集中度風險，本集團制定了必要的限額管理政策，定期進行組合監測、分析。

有關貸款和墊款按行業、貸款組合的分析已於附註22列示。

60. 風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(i) 內部信用風險評級

本集團根據違約概率將信用風險進行分級。內部信用風險評級基於模型預測的違約風險水平評定，主要考慮了借款人的財務情況、債務壓力、行業特徵等定性及定量因素。

(ii) 信用風險顯著增加

如附註4(5)所述，如果信用風險顯著增加，本集團按照整個存續期預期信用損失計提損失準備。

在評估金融工具自初始確認後信用風險是否顯著增加時，本集團對比金融工具及其他工具在初始確認日和報告日的違約風險情況。在實際操作中，本集團在評估信用風險是否顯著增加時考慮金融工具的內部信用風險評級(附註60(a)(i))實際或預期顯著惡化情況、內部預警信號、債項五級分類結果、逾期天數等。本集團定期回顧評價標準是否適用當前情況。

滿足下列任意條件的批發業務，本集團認為其信用風險顯著增加：債項五級分類為關注類；債項逾期天數超過30天(含)；該客戶內部信用風險評級下遷達到一定標準；該客戶預警信號達到一定級別；該客戶出現本集團認定的其他重大風險信號等。

滿足下列任意條件的零售業務和信用卡業務，本集團認為其信用風險顯著增加：債項五級分類為關注類；債項逾期天數超過30天(含)；該客戶或者債項出現信用風險預警信號；該客戶出現本集團認定的其他重大風險信號等。

如果：i)違約風險較低，ii)借款人在近期內具有很強的履行合同現金流量義務的能力，以及iii)經濟和商業條件的不利變化從長遠來看不一定會降低借款人履行合同現金流量義務的能力，債務工具被確定為具有較低的信用風險。

對於貸款承諾和財務擔保合同，本集團成為不可撤銷承諾一方的日期被視為評估金融工具減值的初始確認日。

本集團認為，如果債務工具逾期90天(含)及以上或者債項五級分類為次級類、可疑類、損失類(此三類也包括債務工具逾期90天(含)及以上)，則進入階段三。

(iii) 預期信用損失的計量

本集團計量預期信用損失的關鍵輸入值包括：

- 違約概率(PD)：是指債務人在未來12個月或者在整個剩餘存續期發生違約的可能性；
- 違約損失率(LGD)：是指某一債項違約導致的損失金額佔該違約債項風險暴露的比例；
- 違約風險暴露(EAD)：是指某一債項的風險暴露敞口。

以上輸入值來自於本集團研發的統計模型、歷史數據，並考慮前瞻性信息。

60. 風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 考慮前瞻性信息

本集團根據資產不同的風險特徵，將資產劃分為不同的資產組，並根據資產組的風險特徵，在合理的成本和時間範圍內，收集外部權威數據、內部風險相關數據進行建模，除國內生產總值、消費者物價指數、生產者物價指數、廣義貨幣供應量等常見經濟指標外，同時也納入了行業類、利率匯率類、調查指數類等多類別指標。經量化統計建模並結合專家判斷，本集團設置多種前瞻場景，對宏觀經濟指標、風險參數進行預測。基準情景下，本集團綜合外部權威機構發佈的預測值、參考行內專業團隊及相關模型預測結果進行設置，其餘情景參考歷史實際數據進行分析預測。以國內生產總值(年度同比)和消費者物價指數(當月同比)為例，2025年基準情景下，本集團對未來一年的預測值分別為5%左右和0.5%左右。

本集團多場景權重採取基準場景為主、其餘場景為輔的原則，結合量化計量和專家判斷進行設置，2025年12月31日基準情景權重佔比最高。經敏感性測算，當樂觀場景權重上升10%，基準場景權重下降10%時，本集團於2025年12月31日的預期信用損失金額較當前結果減少約2.9%(2024年12月31日：減少約2.6%)。當悲觀場景權重上升10%，基準場景權重下降10%時，預期信用損失金額較當前結果增加約4.2%(2024年12月31日：增加約4.6%)。

本集團定期對宏觀經濟指標池的各項指標進行預測，以加權的12個月預期信用損失(階段一)或加權的整個存續期預期信用損失(階段二及階段三)計量相關的損失準備。

(v) 按照相同的風險特徵進行分類

本集團將主要業務分為批發業務、零售業務和信用卡業務。根據相似風險特徵對模型進行分組，目前主要分組參考指標包括債項五級分類、業務類型、抵質押方式等。

(vi) 最大風險敞口

在不考慮抵質押品或其他信用增級的情況下，本集團所承受的信用風險最大敞口金額即為合併財務狀況表中相關金融工具的賬面金額以及附註58(a)中信貸承諾的合同金額合計。截至2025年12月31日，本集團所承受的最大信用風險敞口金額為人民幣16,093,396百萬元(2024年12月31日：人民幣14,922,470百萬元)。

60. 風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

(vii) 重組貸款和墊款

重組貸款標準執行《商業銀行金融資產風險分類辦法》(中國銀行保險監督管理委員會 中國人民銀行令[2023]第1號)。

截至2025年12月31日，本集團的已重組貸款金額為人民幣28,307百萬元(2024年12月31日：人民幣24,826百萬元)。

(viii) 不良貸款

在貸款監管五級分類制度下，本集團的不良貸款包括分類為次級、可疑和損失類的貸款。截至2025年12月31日，本集團不良貸款餘額為人民幣68,206百萬元(2024年12月31日：人民幣65,610百萬元)。

(ix) 債券投資的信用質量

於財務狀況表日，債券投資的信用質量根據外部信用評估機構的評級結果分析如下：

	2025年	2024年
已減值的債券投資總額	556	693
損失準備	(499)	(505)
賬面價值小計	57	188
未逾期未減值		
AAA	3,281,531	2,846,729
AA+ 至AA-	113,964	89,538
A+ 至A-	238,754	177,286
低於A-	31,857	25,609
無評級	50,932	56,601
損失準備	(7,850)	(7,985)
賬面價值小計	3,709,188	3,187,778
合計	3,709,245	3,187,966

註：

(i) 2025年12月31日，本集團持有的由政府及政策性銀行發行的債券總額為人民幣3,115,683百萬元(2024年12月31日：人民幣2,599,093百萬元)。

(ii) 上述損失準備為以攤餘成本計量的債券投資的損失準備。

60. 風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(x) 抵質押物

已逾期未減值金融資產的抵質押物的公允價值估值如下：

	2025年	2024年
下列金融資產的抵質押物的公允價值估值－貸款和墊款	16,125	17,545

(xi) 以攤餘成本計量的貸款和墊款及以攤餘成本計量的債務工具投資本金變動表

以攤餘成本計量的貸款和墊款本金變動情況列示如下：

	2025年			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 －未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 －已減值)	
年初餘額	6,030,395	204,858	65,610	6,300,863
本年淨增加／(減少)	433,820	(33,422)	(5,001)	395,397
轉移：				
－至階段一	32,719	(32,616)	(103)	－
－至階段二	(145,667)	146,425	(758)	－
－至階段三	(32,927)	(31,598)	64,525	－
本年核銷／處置	－	－	(56,067)	(56,067)
年末餘額	6,318,340	253,647	68,206	6,640,193
	2024年			
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 －未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 －已減值)	合計
年初餘額	5,686,659	165,105	61,560	5,913,324
本年淨增加／(減少)	461,401	(25,764)	5,056	440,693
轉移：				
－至階段一	45,122	(44,949)	(173)	－
－至階段二	(132,857)	133,368	(511)	－
－至階段三	(29,930)	(22,902)	52,832	－
本年核銷／處置	－	－	(53,154)	(53,154)
年末餘額	6,030,395	204,858	65,610	6,300,863

60. 風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(xi) 以攤餘成本計量的貸款和墊款及以攤餘成本計量的債務工具投資本金變動表(續)

以攤餘成本計量的債務工具投資本金變動情況列示如下：

	2025年			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
年初餘額	1,927,893	1,790	26,237	1,955,920
本年淨增加/(減少)	182,101	475	(1,564)	181,012
轉移：				
—至階段一	1	(1)	—	—
—至階段二	(2,317)	2,323	(6)	—
—至階段三	—	(1)	1	—
本年核銷/處置	—	—	(232)	(232)
年末餘額	2,107,678	4,586	24,436	2,136,700

	2024年			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
年初餘額	1,738,945	1,517	27,548	1,768,010
本年淨增加/(減少)	189,931	(708)	(1,313)	187,910
轉移：				
—至階段一	1	(1)	—	—
—至階段二	(984)	984	—	—
—至階段三	—	(2)	2	—
本年核銷/處置	—	—	—	—
年末餘額	1,927,893	1,790	26,237	1,955,920

60. 風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(xii) 金融工具信用質量分析

於財務狀況表日，本集團的貸款和墊款及以攤餘成本計量的債務工具投資的風險階段劃分詳見附註22、附註23(b)和附註60(a)(xi)，信貸承諾及表外預期信用損失準備的風險階段劃分詳見附註58(a)和附註42，其他金融工具風險階段劃分如下：

	2025年							
	賬面餘額				預期信用損失準備			
	階段一	階段二	階段三	合計	階段一	階段二	階段三	合計
	(12個月預期 信用損失)	(整個存續期 預期信用損失 -未減值)	(整個存續期 預期信用損失 -已減值)		(12個月預期 信用損失)	(整個存續期 預期信用損失 -未減值)	(整個存續期 預期信用損失 -已減值)	
存放中央銀行款項	559,967	-	-	559,967	-	-	-	-
存放同業和其他金融機構款項	199,951	3	1	199,955	(445)	(1)	(1)	(447)
拆出資金	504,938	-	-	504,938	(1,197)	-	-	(1,197)
買入返售金融資產	259,198	-	140	259,338	(526)	-	(140)	(666)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具投資	1,325,003	245	52	1,325,300	(6,027)	(515)	(1,245)	(7,787)

	2024年							
	賬面餘額				預期信用損失準備			
	階段一	階段二	階段三	合計	階段一	階段二	階段三	合計
	(12個月預期 信用損失)	(整個存續期 預期信用損失 -未減值)	(整個存續期 預期信用損失 -已減值)		(12個月預期 信用損失)	(整個存續期 預期信用損失 -未減值)	(整個存續期 預期信用損失 -已減值)	
存放中央銀行款項	557,166	-	-	557,166	-	-	-	-
存放同業和其他金融機構款項	220,537	1	11	220,549	(818)	(1)	(11)	(830)
拆出資金	406,817	-	-	406,817	(1,126)	-	-	(1,126)
買入返售金融資產	271,903	-	140	272,043	(606)	-	(140)	(746)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具投資	1,082,186	209	182	1,082,577	(7,339)	(21)	(1,260)	(8,620)

註： 上表中的各項金融工具賬面餘額未包含應計利息。

60. 風險管理(續)

(b) 市場風險

市場風險是指因利率、匯率、商品價格和其他價格等可觀察市場因子的變動，引起本集團金融工具的公允價值或未來現金流量變動，從而可能蒙受損失的風險。利率風險和匯率風險是本集團所面臨的主要市場風險。本集團的市場風險主要來自交易賬簿和銀行賬簿兩方面。交易賬簿包括以交易目的或對沖交易賬簿其他項目的風險而持有的金融工具、外匯和商品頭寸及經國家金融監督管理總局認定的其他工具。除交易賬簿工具外，其他工具劃入銀行賬簿。

(i) 匯率風險

匯率風險是指以外幣形式存在的資產負債及權益項目、外匯及外匯衍生工具頭寸，由於匯率發生不利變化導致本集團整體收益遭受損失的風險。本集團的金融資產及負債均以人民幣為主，其餘主要為美元和港幣。本集團根據匯率風險管理政策制定、執行和監督職能相分離的原則，建立了匯率風險管理治理結構，明確董事會、高級管理層、專門委員會及本行相關部門在匯率風險管理中的作用、職責及報告路線。本集團匯率風險偏好審慎，原則上不主動承擔風險，較好地適應了本集團當前發展階段。目前的匯率風險管理政策及制度符合監管要求和本集團自身管理需要。

(1) 交易賬簿

本集團建立了包括匯率風險在內的交易賬簿市場風險管理體系，以量化指標對交易賬簿匯率風險進行統一管理。交易賬簿匯率風險管理的架構、流程、方法與交易賬簿利率風險相一致。

本集團採用敞口指標、市場風險價值指標(VaR，包含利率、匯率、商品風險因子)、匯率情景壓力測試損失指標、匯率敏感性指標、累計損失指標等量化指標進行管理，管理方式包括下達業務授權和限額指標、每日監控、持續報告等。

60. 風險管理(續)

(b) 市場風險(續)

(i) 匯率風險(續)

(2) 銀行賬簿

本集團銀行賬簿匯率風險由總行統籌管理，總行資產負債管理部作為全行的司庫負責具體銀行賬簿匯率風險管理工作。審計部負責對此進行審計。司庫負責按監管要求和審慎原則管理銀行賬簿匯率風險，通過限額管理、計劃調控等方式對銀行賬簿匯率風險實行統一管理。

本集團的銀行賬簿匯率風險主要來自本集團持有的非人民幣金融資產、金融負債幣種的錯配。本集團通過嚴格管控風險敞口，將銀行賬簿匯率風險控制在本集團可承受範圍之內。

本集團主要採用外匯敞口分析、情景模擬分析、壓力測試等方法計量、分析銀行賬簿匯率風險。本集團定期計量和分析銀行賬簿外匯敞口的變化，在限額框架中按月監測、報告匯率風險，並根據匯率變動趨勢對外匯敞口進行相應的調整，以規避有關的銀行賬簿匯率風險。

本集團繼續加大銀行賬簿匯率風險監測以及限額授權管理的力度，確保風險控制在合理範圍內。

(3) 有關資產和負債按原幣種列示如下：

	2025年					主要原幣餘額	
	折合人民幣				合計	美元	港幣
	人民幣	美元	港幣	其他			
資產							
現金及存放中央銀行款項	537,480	29,542	2,022	5,731	574,775	4,227	2,252
應收同業和其他金融機構款項	804,487	116,591	29,618	11,225	961,921	16,682	32,986
貸款和墊款	6,718,620	120,400	135,616	20,449	6,995,085	17,227	151,033
金融投資及衍生金融資產	3,569,334	441,253	73,574	35,272	4,119,433	63,136	81,938
其他資產(註(i))	292,968	120,533	3,300	2,508	419,309	17,246	3,675
合計	11,922,889	828,319	244,130	75,185	13,070,523	118,518	271,884
負債							
向中央銀行借款及應付同業和 其他金融機構款項	1,225,028	120,910	12,927	7,199	1,366,064	17,300	14,397
客戶存款	9,061,882	521,440	189,375	63,433	9,836,130	74,609	210,904
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債 及衍生金融負債	134,278	4,212	620	41	139,151	602	690
應付債券	66,570	68,123	3,752	3,958	142,403	9,747	4,179
其他負債(註(i))	247,091	58,936	8,158	(8,309)	305,876	8,434	9,085
合計	10,734,849	773,621	214,832	66,322	11,789,624	110,692	239,255
資產負債淨頭寸	1,188,040	54,698	29,298	8,863	1,280,899	7,826	32,629
財務狀況表外頭寸：							
信貸承諾(註(ii))	3,229,204	117,920	22,968	19,700	3,389,792	16,872	25,579
衍生工具(名義本金)：							
— 遠期購入	709,400	716,934	54,308	39,855	1,520,497	102,580	60,482
— 遠期出售	(627,659)	(726,163)	(49,904)	(39,851)	(1,443,577)	(103,901)	(55,577)
— 貨幣期權淨頭寸	(60,542)	22,487	9,685	16,210	(12,160)	3,217	10,786
合計	21,199	13,258	14,089	16,214	64,760	1,896	15,691

60. 風險管理 (續)

(b) 市場風險 (續)

(i) 匯率風險 (續)

(3) 有關資產和負債按原幣種列示如下：(續)

	2024年						
	折合人民幣					主要原幣餘額	
	人民幣	美元	港幣	其他	合計	美元	港幣
資產							
現金及存放中央銀行款項	535,838	27,834	2,068	8,048	573,788	3,813	2,200
應收同業和其他金融機構款項	721,600	139,379	25,582	10,146	896,707	19,096	27,215
貸款和墊款	6,342,999	123,464	135,150	21,337	6,622,950	16,916	143,780
金融投資及衍生金融資產	3,264,823	334,397	51,019	24,665	3,674,904	45,816	54,277
其他資產(註(i))	261,120	103,735	13,681	5,151	383,687	14,213	14,553
合計	11,126,380	728,809	227,500	69,347	12,152,036	99,854	242,025
負債							
向中央銀行借款及應付同業和 其他金融機構款項	1,061,944	123,045	15,668	6,360	1,207,017	16,858	16,668
客戶存款	8,427,705	445,503	161,032	62,347	9,096,587	61,038	171,314
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債 及衍生金融負債	90,565	8,258	168	53	99,044	1,132	179
應付債券	141,431	69,991	7,610	2,551	221,583	9,589	8,096
其他負債(註(ii))	263,383	19,854	9,253	1,840	294,330	2,720	9,845
合計	9,985,028	666,651	193,731	73,151	10,918,561	91,337	206,102
資產負債淨頭寸	1,141,352	62,158	33,769	(3,804)	1,233,475	8,517	35,923
財務狀況表外頭寸：							
信貸承諾(註(ii))	2,949,528	111,092	21,153	18,474	3,100,247	15,221	22,504
衍生工具(名義本金)：							
—遠期購入	734,725	730,591	30,788	46,870	1,542,974	100,097	32,754
—遠期出售	(670,870)	(778,692)	(13,120)	(41,155)	(1,503,837)	(106,688)	(13,958)
—貨幣期權淨頭寸	(80,894)	68,451	(12)	882	(11,573)	9,378	(13)
合計	(17,039)	20,350	17,656	6,597	27,564	2,787	18,783

註：

- (i) 上表中的各項金融資產和金融負債的應計利息分別包含於「其他資產」及「其他負債」中。
- (ii) 信貸承諾有可能在承諾期限到期而未被使用，故以上列示的淨頭寸並不代表未來現金流之需求。

60. 風險管理(續)

(b) 市場風險(續)

(i) 匯率風險(續)

(4) 敏感性分析

在現行管理的浮動匯率制度下，本集團採用敏感性分析衡量匯率變化對本集團淨利潤和權益的可能影響。下表列出本集團於2025年12月31日和2024年12月31日按當日資產和負債進行所有涉及的外幣幣種匯率敏感性分析的結果。

匯率變動	2025年		2024年	
	下降1%	上升1%	下降1%	上升1%
淨利潤的(減少)/增加	(213)	213	(112)	112
權益的(減少)/增加	(541)	541	(378)	378

匯率變化導致本集團淨利潤及權益出現的實際變化可能與此敏感性分析的結果不同。

(ii) 利率風險

利率風險是指利率水平、期限結構等要素發生不利變動導致金融工具和頭寸整體收益和市值遭受損失的風險。

(1) 交易賬簿

本集團根據風險治理基本原則建設並不斷完善市場風險管理體系，建立市場風險識別、計量、監測、控制和報告的管理流程，覆蓋交易賬簿業務涉及的利率、匯率、商品等風險。在董事會制定的市場風險偏好下，開展交易賬簿相關業務管理，清晰識別、準確計量和有效管理交易賬簿市場風險，以確保全行交易賬簿風險敞口在可接受範圍內，達到風險收益的合理平衡，並不斷提升經風險調整後回報水平，努力實現股東價值最大化。

本集團交易賬簿市場風險治理組織架構明確了董事會、董事會風險與資本管理委員會、高級管理層及銀行相關部門的職責、分工和報告路線，以保障交易賬簿市場風險管理目標的實現。市場風險管理部是本集團交易賬簿市場風險主管部門，承擔風險政策制定及管理職能。

60. 風險管理(續)

(b) 市場風險(續)

(ii) 利率風險(續)

(1) 交易賬簿(續)

本集團根據業務實際和市場風險治理組織架構建立交易賬簿市場風險限額管理體系，由董事會制定的風險偏好定量指標為最高層級限額，通過限額層級自上而下、逐級傳導。各層級管理機構在其授權範圍內，根據風險特徵、產品類型和交易策略等，分配和設置限額。業務前台根據授權和限額要求開展業務，各級監控職責部門根據限額管理規定持續監控和報告。

交易賬簿市場風險管理採用規模指標、止損指標、敏感性指標、風險價值指標、壓力測試損失指標等風險計量指標作為限額指標，綜合考慮風險偏好、風險承受能力、業務經營策略、風險收益、管理條件等因素設置限額值。

本集團採用估值、敏感性分析、風險價值分析、壓力測試等計量手段對利率市場風險因子進行甄別和量化分析，並將市場風險計量模型融入日常風險管理，把市場風險計量作為業務規劃、資源分配、金融市場業務經營和風險管理的基礎。

(2) 銀行賬簿

本集團根據外部監管要求以及內部銀行賬簿利率風險管理政策，建設並不斷完善銀行賬簿利率風險管理體系，建立利率風險識別、計量、監測、控制和報告的管理流程，覆蓋銀行賬簿表內外各項業務。本集團在董事會制定的銀行賬簿利率風險偏好下，清晰識別、準確計量和有效管理銀行賬簿利率風險，以保證在可承受的銀行賬簿風險範圍內，保持淨利息收入(NII)和股東權益經濟價值(EVE)穩定。

本集團利率風險管理治理架構明確了董事會、高級管理層、專門委員會及銀行相關部門在銀行賬簿利率風險管理中的職責、分工及報告路線，保證利率風險管理的有效性。總行資產負債管理部是銀行賬簿利率風險的主管部門。總行審計部負責獨立審計。

本集團銀行賬簿利率風險偏好穩健審慎。本集團根據業務實際和銀行賬簿利率風險治理架構建立銀行賬簿利率風險限額管理體系，由董事會制定的風險偏好定量指標為最高層級限額，通過限額層級自上而下、逐級傳導。各層級在其授權範圍內，根據風險承受能力、業務經營策略和風險管理目標等，設置限額並持續監測與報告。本集團根據風險計量和監測結果，結合宏觀經濟和利率環境，制定利率風險管理策略並定期跟蹤回檢。本集團風險管理的主要措施包括表內資產負債結構調整和表外利率衍生品對沖。

本集團主要採用情景模擬分析、重定價缺口分析、久期分析等方法，定期計量、分析銀行賬簿利率風險。壓力測試作為情景模擬的一種形式，用於評估極端利率波動情況下淨利息收入和經濟價值指標的變動。本集團通過資產負債管理系統進行銀行賬簿利率風險的計量和監測，計量過程中所使用的主要模型和參數假設在投產前經過獨立驗證，並在投產後定期進行回顧和驗證。報告期內，各項利率風險指標反映銀行賬簿利率風險水平整體穩定，均維持在設定的限額和預警值內。

60. 風險管理(續)

(b) 市場風險(續)

(ii) 利率風險(續)

(3) 下表列出於財務狀況表日資產與負債於相關年度預計下一個重新定價日期(或到期日,以較早者為準)的分析

	2025年					不計息
	合計 (包括已逾期)	3個月 或以下	3個月 至1年	1年至5年	5年以上	
資產						
現金及存放中央銀行款項	574,775	549,425	-	-	-	25,350
應收同業和其他金融機構款項	961,921	653,640	280,113	27,551	617	-
貸款和墊款(註(i))	6,995,085	3,659,517	2,701,575	573,084	60,909	-
金融投資及衍生金融資產	4,119,433	527,990	504,303	1,463,072	1,546,313	77,755
其他資產(註(ii))	419,309	-	-	-	-	419,309
資產總計	13,070,523	5,390,572	3,485,991	2,063,707	1,607,839	522,414
負債						
向中央銀行借款及應付同業和 其他金融機構款項	1,366,064	1,123,446	215,203	27,109	306	-
客戶存款	9,836,130	6,737,206	1,716,946	1,338,552	41,544	1,882
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債 及衍生金融負債	139,151	-	-	-	-	139,151
租賃負債	11,253	1,011	2,694	6,696	852	-
應付債券	142,403	46,997	41,156	51,571	2,679	-
其他負債(註(ii))	294,623	-	-	3,185	-	291,438
負債總計	11,789,624	7,908,660	1,975,999	1,427,113	45,381	432,471
資產負債缺口	1,280,899	(2,518,088)	1,509,992	636,594	1,562,458	89,943

60. 風險管理(續)

(b) 市場風險(續)

(ii) 利率風險(續)

(3) 下表列出於財務狀況表日資產與負債於相關年度預計下一個重新定價日期(或到期日,以較早者為準)的分析(續)

	2024年					不計息
	合計 (包括已逾期)	3個月 或以下	3個月 至1年	1年至5年	5年以上	
資產						
現金及存放中央銀行款項	573,788	547,644	-	-	-	26,144
應收同業和其他金融機構款項	896,707	678,771	193,834	24,089	13	-
貸款和墊款(註(i))	6,622,950	2,921,730	3,085,793	553,747	61,680	-
金融投資及衍生金融資產	3,674,904	487,488	510,412	1,287,820	1,309,218	79,966
其他資產(註(ii))	383,687	-	-	-	-	383,687
資產總計	12,152,036	4,635,633	3,790,039	1,865,656	1,370,911	489,797
負債						
向中央銀行借款及應付同業和 其他金融機構款項	1,207,017	1,008,346	187,090	11,192	389	-
客戶存款	9,096,587	6,367,726	1,418,427	1,285,129	22,696	2,609
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債 及衍生金融負債	99,044	-	5,691	-	-	93,353
租賃負債	12,778	1,055	2,855	7,705	1,163	-
應付債券	221,583	115,232	54,627	44,330	7,394	-
其他負債(註(ii))	281,552	4	-	3,033	-	278,515
負債總計	10,918,561	7,492,363	1,668,690	1,351,389	31,642	374,477
資產負債缺口	1,233,475	(2,856,730)	2,121,349	514,267	1,339,269	115,320

註：

(i) 以上列報為「3個月或以下」到期的貸款和墊款包括於2025年12月31日和2024年12月31日的逾期金額(扣除損失準備)。逾期金額是指該等所有或部分本金或利息已逾期的貸款和墊款。

(ii) 本表中的各項金融資產和金融負債的應計利息分別包含於「其他資產」及「其他負債」中。

(4) 敏感性分析

本集團採用敏感性分析衡量利率變化對本集團淨利息收入以及權益的可能影響。下表列出本集團於2025年12月31日和2024年12月31日按當日資產和負債進行利率敏感性分析的結果。

利率變更(基點)	2025年		2024年	
	上升25	下降25	上升25	下降25
淨利息收入的(減少)/增加	(4,648)	4,648	(4,713)	4,713
權益的(減少)/增加	(13,337)	13,648	(10,793)	10,931

上述利率敏感性分析顯示未來12個月內,在上表假設利率變更情形下,淨利息收入和權益的變動情況。由於實際情況與假設可能存在不一致,利率增減導致本集團淨利息收入及權益出現的實際變化可能與此敏感性分析的結果不同。

60. 風險管理(續)

(c) 流動性風險

流動性風險是指本集團無法以合理成本及時獲得充足資金，以應對資產增長、償付到期債務或其他支付義務的風險。

本集團根據流動性風險管理政策制定、執行和監督職能相分離的原則，建立了流動性風險管理治理結構，明確董事會、高級管理層、專門委員會及本行相關部門在流動性風險管理中的作用、職責及報告路線，以提高流動性風險管理的有效性。董事會承擔對流動性風險管理的最終責任，確保本集團有效地識別、計量、監測和控制流動性風險，負責確定本集團可以承受的流動性風險水平。董事會風險與資本管理委員會按照董事會要求履行流動性風險管理方面的職責。董事會審計委員會負責對董事會及高級管理層在流動性風險管理中的履職情況進行監督評價，並向股東會報告。高級管理層(總行行長室)負責流動性風險的具體管理工作，及時了解流動性風險變化，並向董事會報告。資產負債管理委員會按照高級管理層要求行使具體的流動性風險管理職能。總行資產負債管理部是資產負債管理委員會的日常辦事機構，負責擬定流動性風險管理政策和程序、對流動性風險進行定性和定量分析等具體管理工作。總行審計部履行對流動性風險管理工作的審計職責，負責對本集團流動性風險管理情況進行全面審計。

本集團流動性風險偏好審慎，較好地適應了本集團當前發展階段。目前的流動性風險管理政策及制度符合監管要求和本集團自身管理需要。

本集團流動性風險採取總行統籌、分支機構配合的模式開展管理。資產負債管理部作為全行的司庫，負責具體日常流動性風險管理工作。司庫根據監管要求和審慎原則，通過限額管理、計劃調控、主動負債以及內部資金轉移定價等方式對流動性實行統一管理。

本集團從短期備付和中長期結構兩個層面，計量、監測並識別流動性風險，按照固定頻度密切監測各項限額指標。

本集團定期開展壓力測試，評估壓力情況下流動性風險抵禦能力，除監管機構要求開展的年度壓力測試外，還按月開展本幣及外幣流動性壓力測試。此外，本集團制定了流動性應急計劃，定期開展流動性應急演練，持續提升對流動性風險事件的應對能力。

60. 風險管理(續)

(c) 流動性風險(續)

本集團的資產及負債項目按其剩餘到期日情況分析如下：

	2025年								
	實時償還	1個月內到期	1個月至3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	無期限	已逾期	合計
現金及存放中央銀行款項(註(i))	64,591	172	699	870	-	-	508,443	-	574,775
應收同業和其他金融機構款項	65,846	472,977	114,148	280,149	28,184	617	-	-	961,921
貸款和墊款	35,811	493,615	487,310	1,999,735	2,065,357	1,884,138	-	29,119	6,995,085
金融投資及衍生金融資產(註(ii))	6,988	250,973	175,595	495,397	1,581,991	1,578,091	30,104	294	4,119,433
-以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融投資 及衍生金融資產	6,988	192,914	66,453	134,002	167,739	92,843	5,680	-	666,619
-以攤餘成本計量的債務工具投資	-	32,316	39,374	193,537	846,817	990,752	-	294	2,103,090
-以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具投資	-	25,743	69,768	167,858	567,435	494,496	-	-	1,325,300
-指定為以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的權益工具投資	-	-	-	-	-	-	24,424	-	24,424
其他資產(註(iii))	28,275	13,735	16,337	22,958	18,214	5,609	310,097	4,084	419,309
資產總計	201,511	1,231,472	794,089	2,799,109	3,693,746	3,468,455	848,644	33,497	13,070,523
向中央銀行借款及應付同業和其他 金融機構款項	805,452	130,180	125,317	237,987	59,467	7,661	-	-	1,366,064
客戶存款	4,995,943	767,078	961,815	1,718,792	1,345,525	46,977	-	-	9,836,130
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債 及衍生金融負債	68,370	15,258	5,839	8,087	12,030	29,567	-	-	139,151
租賃負債	-	417	594	2,694	6,695	853	-	-	11,253
應付債券	-	9,237	20,378	47,264	62,844	2,680	-	-	142,403
其他負債(註(iii))	143,971	55,693	19,504	44,555	30,659	241	-	-	294,623
負債總計	6,013,736	977,863	1,133,447	2,059,379	1,517,220	87,979	-	-	11,789,624
(短)/長頭寸	(5,812,225)	253,609	(339,358)	739,730	2,176,526	3,380,476	848,644	33,497	1,280,899

60. 風險管理(續)

(c) 流動性風險(續)

本集團的資產及負債項目按其剩餘到期日情況分析如下:(續)

	2024年								合計
	實時償還	1個月內到期	1個月至3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	無期限	已逾期	
現金及存放中央銀行款項(註(i))	46,957	38	136	1,925	-	-	524,732	-	573,788
應收同業和其他金融機構款項	47,422	479,313	151,267	194,478	24,214	13	-	-	896,707
貸款和墊款	37,161	567,322	521,001	1,785,295	1,888,461	1,793,147	-	30,563	6,622,950
金融投資及衍生金融資產(註(ii))	4,936	269,334	155,234	506,409	1,381,773	1,330,326	26,820	72	3,674,904
-以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融投資 及衍生金融資產	4,936	229,529	51,315	131,726	162,250	65,290	4,505	-	649,551
-以攤餘成本計量的債務工具投資	-	20,519	58,800	181,330	740,026	919,716	-	70	1,920,461
-以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具投資	-	19,286	45,119	193,353	479,497	345,320	-	2	1,082,577
-指定為以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的權益工具投資	-	-	-	-	-	-	22,315	-	22,315
其他資產(註(iii))	36,930	12,493	14,400	21,479	18,287	4,669	270,768	4,661	383,687
資產總計	173,406	1,328,500	842,038	2,509,586	3,312,735	3,128,155	822,320	35,296	12,152,036
向中央銀行借款及應付同業和其他 金融機構款項	656,081	149,972	150,656	201,897	41,794	6,617	-	-	1,207,017
客戶存款	4,752,616	673,445	936,315	1,420,661	1,288,740	24,810	-	-	9,096,587
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債 及衍生金融負債	16,928	10,044	6,266	18,668	16,519	30,619	-	-	99,044
租賃負債	-	448	607	2,855	7,705	1,163	-	-	12,778
應付債券	-	26,710	72,254	61,455	53,770	7,394	-	-	221,583
其他負債(註(iii))	141,006	34,895	22,135	49,859	33,352	305	-	-	281,552
負債總計	5,566,631	895,514	1,188,233	1,755,395	1,441,880	70,908	-	-	10,918,561
(短)/長頭寸	(5,393,225)	432,986	(346,195)	754,191	1,870,855	3,057,247	822,320	35,296	1,233,475

註：

- (i) 現金及存放中央銀行款項中的「無期限」款項是指存放中央銀行款項中的法定存款準備金及繳存中央銀行的財政性存款。
- (ii) 金融投資中的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資，剩餘到期日不代表本集團打算持有至最後到期日。
- (iii) 各項金融資產和金融負債的應計利息分別包含於「其他資產」及「其他負債」中。

60. 風險管理(續)

(c) 流動性風險(續)

下表列示於報告期末，本集團的非衍生金融資產、非衍生金融負債及貸款承諾的未折現合同現金流量分析。這些金融工具的實際現金流量可能與本分析有顯著差異。

	2025年									
	賬面值	合計	實時償還	1個月內	1個月至3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	無期限	已逾期
非衍生金融資產										
現金及存放中央銀行款項	574,775	574,775	64,591	172	699	870	-	-	508,443	-
應收同業和其他金融機構款項	961,921	966,522	65,857	473,271	114,477	282,807	29,492	618	-	-
貸款和墊款	6,995,085	8,012,967	35,811	509,294	519,642	2,178,429	2,412,294	2,328,378	-	29,119
金融投資	4,100,610	4,804,457	6,850	256,626	188,821	555,065	1,833,835	1,931,812	31,154	294
- 以公允價值計量且其變動計入										
當期損益的金融投資	647,796	677,565	6,850	190,654	63,731	132,310	171,268	106,022	6,730	-
- 以攤餘成本計量的債務工具投資	2,103,090	2,506,830	-	36,969	48,681	230,452	1,008,537	1,181,897	-	294
- 以公允價值計量且其變動計入										
其他綜合收益的債務工具投資	1,325,300	1,595,638	-	29,003	76,409	192,303	654,030	643,893	-	-
- 指定為以公允價值計量										
且其變動計入其他綜合收益的										
權益工具投資	24,424	24,424	-	-	-	-	-	-	24,424	-
其他資產	137,675	137,675	28,275	13,711	16,290	22,710	11,752	1,178	39,677	4,082
合計	12,770,066	14,496,396	201,384	1,253,074	839,929	3,039,881	4,287,373	4,261,986	579,274	33,495
非衍生金融負債及租賃負債										
向中央銀行借款及應付同業										
和其他金融機構款項	1,366,064	1,380,412	805,667	130,782	127,438	243,100	64,961	8,464	-	-
客戶存款	9,836,130	10,011,785	5,003,628	776,068	983,694	1,774,568	1,425,829	47,998	-	-
以公允價值計量且其變動計入										
當期損益的金融負債	120,499	120,607	68,325	12,280	2,916	2,153	5,435	29,498	-	-
租賃負債	11,253	12,000	-	417	595	2,733	7,143	1,112	-	-
應付債券	142,403	148,583	-	9,376	21,062	49,441	65,984	2,720	-	-
其他負債	239,288	190,556	39,686	55,693	19,504	44,555	30,877	241	-	-
合計	11,715,637	11,863,943	5,917,306	984,616	1,155,209	2,116,550	1,600,229	90,033	-	-
貸款承諾	-	1,942,474	1,942,474	-	-	-	-	-	-	-

60. 風險管理(續)

(c) 流動性風險(續)

下表列示於報告期末，本集團的非衍生金融資產、非衍生金融負債及貸款承諾的未折現合同現金流量分析。這些金融工具的實際現金流量可能與本分析有顯著差異。(續)

	2024年									
	賬面值	合計	實時償還	1個月內	1個月至3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	無期限	已逾期
非衍生金融資產										
現金及存放中央銀行款項	573,788	573,788	46,957	38	136	1,925	-	-	524,732	-
應收同業和其他金融機構款項	896,707	904,328	47,430	479,793	152,137	197,581	27,374	13	-	-
貸款和墊款	6,622,950	7,670,661	37,161	583,775	555,313	1,963,041	2,235,195	2,265,613	-	30,563
金融投資	3,642,371	4,273,759	4,956	272,560	163,542	555,653	1,597,127	1,653,029	26,820	72
- 以公允價值計量且其變動計入										
當期損益的金融投資	617,018	638,145	4,956	225,776	45,894	124,509	156,719	75,786	4,505	-
- 以攤餘成本計量的債務工具投資	1,920,461	2,324,329	-	25,001	67,717	219,327	895,238	1,116,976	-	70
- 以公允價值計量且其變動計入										
其他綜合收益的債務工具投資	1,082,577	1,288,970	-	21,783	49,931	211,817	545,170	460,267	-	2
- 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的										
權益工具投資	22,315	22,315	-	-	-	-	-	-	22,315	-
其他資產	102,337	102,337	33,461	12,442	14,328	21,190	5,063	511	10,681	4,661
合計	11,838,153	13,524,873	169,965	1,348,608	885,456	2,739,390	3,864,759	3,919,166	562,233	35,296
非衍生金融負債及租賃負債										
向中央銀行借款及應付同業										
和其他金融機構款項	1,207,017	1,220,980	656,335	150,888	152,614	206,029	47,556	7,558	-	-
客戶存款	9,096,587	9,321,148	4,793,218	686,784	958,060	1,470,346	1,387,318	25,422	-	-
以公允價值計量且其變動計入										
當期損益的金融負債	67,461	67,510	16,886	6,247	1,342	7,526	4,998	30,511	-	-
租賃負債	12,778	13,793	-	451	614	2,908	8,299	1,521	-	-
應付債券	221,583	228,531	-	26,990	73,018	63,674	57,135	7,714	-	-
其他負債	181,168	181,168	43,755	33,783	21,974	48,334	33,017	305	-	-
合計	10,786,594	11,033,130	5,510,194	905,143	1,207,622	1,798,817	1,538,323	73,031	-	-
貸款承諾	-	1,783,211	1,783,211	-	-	-	-	-	-	-

註：各項金融資產和金融負債的應計利息分別包含於「其他資產」及「其他負債」中。

60. 風險管理(續)

(d) 操作風險

操作風險是指由於內部程序、員工、信息科技系統存在問題以及外部事件造成損失的風險，包括法律風險，但不包括戰略風險和聲譽風險。

報告期內，本集團通過加強對重點領域操作風險的識別、評估和監測，從流程、制度、人員、系統入手，針對關鍵控制環節存在的問題，進一步完善操作風險管理方法，健全操作風險考核評價機制，強化操作風險管理經濟資本分配機制，進一步提升本集團操作風險管理的針對性和有效性，各項主要風險指標均符合本集團風險偏好要求。

面對內外部經營管理方面的挑戰，本集團將繼續以風險偏好為引領，進一步提升風險管理能力，加強操作風險監測和管控，努力防範和降低操作風險事件及損失。

(e) 資本管理

本集團資本管理的目標為：

- 保持合理的資本充足率水平，持續滿足資本監管法規和政策要求。保持穩固的資本基礎，支持本集團業務增長和戰略規劃的實施，充分履行社會責任，實現全面、協調和可持續發展；
- 遵守資本監管法規，開展內部資本充足評估程序，公開披露資本管理相關信息，全面覆蓋各類風險，確保集團安全運營；
- 充分運用各類風險量化成果，推行以經濟資本為核心的銀行價值管理體系，動態完善政策流程和管理應用體系，強化資本約束和資本激勵機制，提升客戶定價和決策支持能力，提高資本配置效率；
- 合理運用各類資本工具，不斷增強資本實力，優化資本結構，提高資本質量，降低資本成本，為股東創造最佳回報。

本集團對資本結構進行管理，並根據經濟環境和集團經營活動的風險特性進行資本結構調整。為保持或調整資本結構，本集團可能調整利潤分配政策，發行或回購股票、其他一級資本工具、合格二級資本工具、可轉換公司債券等。本集團管理層根據監管規定的方法定期監控資本充足率。本集團及本行於每季度向金融監管總局提交所需信息。

60. 風險管理 (續)

(e) 資本管理 (續)

本集團資本充足率計算範圍包括本行及其子公司。本行資本充足率計算範圍包括本行境內外所有分支機構。截至2025年12月31日，本集團資本充足率併表的子公司包括：招商永隆銀行、招銀國際、招銀金租、招商基金、招銀理財、招商信諾資管、招銀歐洲和招銀投資。

自2024年1月1日起，本集團按照金融監管總局《商業銀行資本管理辦法》及其他相關規定的要求計算資本充足率。根據原銀保監會2014年4月18日核准本行實施資本計量高級方法的批覆要求以及《國家金融監督管理總局關於實施〈商業銀行資本管理辦法〉相關事項的通知》(金規[2023]9號)，本集團符合監管要求的公司風險暴露和金融機構風險暴露使用初級內部評級法，零售風險暴露使用高級內部評級法，市場風險、操作風險均採用標準法。採用資本計量高級方法的商業銀行應當按照資本計量高級方法和其他方法平行計量資本充足率，並遵守資本底線要求。同時，金融監管總局或其派出機構對採用資本計量高級方法的商業銀行設立並行期，並行期內商業銀行應遵循《商業銀行資本管理辦法》中並行期相關規定開展資本計量。

資本充足率管理是本集團資本管理的核心。資本充足率反映了本集團穩健經營和抵禦風險的能力。本集團在滿足法定監管要求的基礎上，根據實際面臨的風險狀況，參考國際先進同業的資本充足率水平及本集團經營狀況，審慎確定資本充足率目標。

本集團根據戰略發展規劃、業務擴張情況、風險變動趨勢等因素採用情景模擬、壓力測試等方法預測、規劃和管理資本充足率。

本集團根據《商業銀行資本管理辦法》等有關法規計量高級方法資本充足率結果如下：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
核心一級資本充足率	14.16%	14.86%
一級資本充足率	16.51%	17.48%
資本充足率	18.24%	19.05%
核心一級資本	1,080,721	1,036,392
核心一級資本監管扣除項目	13,161	13,344
核心一級資本淨額	1,067,560	1,023,048
其他一級資本	177,457	180,446
一級資本淨額	1,245,017	1,203,494
二級資本	130,014	108,248
資本淨額	1,375,031	1,311,742
風險加權資產(考慮資本底線要求)	7,540,202	6,885,783

(f) 運用衍生工具

衍生工具包括本集團在外匯和利率市場進行的遠期、掉期和期權交易。

本集團為資金業務及對資產和負債的管理而進行利率、貨幣及其他衍生工具交易。根據持有目的不同分類為公允價值套期金融工具和現金流量套期金融工具和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具。

本集團會根據銀行資產負債的利率、匯率風險狀況，基於對未來利率、匯率走勢的分析判斷，選擇合適的套期策略和套期工具。

當本集團的資產或負債的原幣為外幣時，面臨的匯率風險可以通過外匯遠期合約或外匯期權合約進行套期。

60. 風險管理(續)

(f) 運用衍生工具(續)

本集團使用利率掉期工具對浮息貸款、浮息債券投資和同業資產或負債的現金流量變動風險進行現金流量套期；對以公允價值計量且當期損益計入其他綜合收益的債券投資的公允價值變動風險進行公允價值套期。

以下列示的是各財務狀況表日本集團衍生工具按剩餘到期日分析的名義金額及公允價值，名義金額僅指在財務狀況表日尚未到期交割的交易量，並不代表風險數額。

	2025年						公允價值	
	按剩餘到期日分析的名義金額					合計	資產	負債
	3個月或以下	3個月至1年	1年至5年	5年以上				
以公允價值計量且其變動計入								
當期損益的衍生工具								
利率衍生工具	720,088	1,201,348	1,333,727	2,854	3,258,017	6,758	(6,837)	
利率掉期	719,717	1,201,277	1,333,727	2,854	3,257,575	6,757	(6,837)	
債券期貨	371	61	-	-	432	1	-	
利率期權	-	10	-	-	10	-	-	
貨幣衍生工具	1,140,645	972,108	55,994	6,019	2,174,766	11,521	(11,341)	
遠期	82,150	41,970	1,915	1,897	127,932	362	(831)	
外匯掉期	798,244	552,630	40,564	4,122	1,395,560	9,262	(8,158)	
期貨	-	8,391	-	-	8,391	-	-	
期權	260,251	369,117	13,515	-	642,883	1,897	(2,352)	
其他衍生工具	3,310	6,788	403	-	10,501	254	(261)	
權益期權購入	570	3,247	35	-	3,852	47	-	
權益期權出售	580	3,247	-	-	3,827	-	(20)	
大宗商品交易	1,895	294	68	-	2,257	207	(238)	
信用違約掉期	265	-	300	-	565	-	(3)	
公允價值套期金融工具								
利率衍生工具	-	1,500	9,922	949	12,371	-	(27)	
利率掉期	-	1,500	9,922	949	12,371	-	(27)	
貨幣衍生工具	1,036	830	1,222	-	3,088	84	(12)	
外匯掉期	1,036	830	1,222	-	3,088	84	(12)	
現金流量套期金融工具								
利率衍生工具	5,148	11,844	25,466	279	42,737	68	(95)	
利率掉期	5,148	11,844	25,466	279	42,737	68	(95)	
貨幣衍生工具	3,412	7,662	2,571	-	13,645	137	(79)	
外匯掉期	3,412	7,662	2,571	-	13,645	137	(79)	
與指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具一併管理的衍生工具								
利率衍生工具	-	175	-	-	175	1	-	
利率掉期	-	175	-	-	175	1	-	
合計	1,873,639	2,202,255	1,429,305	10,101	5,515,300	18,823	(18,652)	

60. 風險管理(續)

(f) 運用衍生工具(續)

	2024年					公允價值	
	按剩餘到期日分析的名義金額					資產	負債
	3個月或以下	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計		
以公允價值計量且其變動計入							
當期損益的衍生工具							
利率衍生工具	295,444	931,606	847,772	1,290	2,076,112	11,136	(11,478)
利率掉期	290,990	931,524	847,772	1,290	2,071,576	11,035	(11,478)
債券期貨	4,454	82	-	-	4,536	101	-
貨幣衍生工具	944,726	947,917	83,676	1,722	1,978,041	20,926	(19,773)
遠期	44,479	21,093	1,372	280	67,224	588	(579)
外匯掉期	664,671	740,338	67,377	1,442	1,473,828	17,734	(16,958)
期貨	18	387	-	-	405	-	-
期權	235,558	186,099	14,927	-	436,584	2,604	(2,236)
其他衍生工具	4,767	6,090	230	37	11,124	262	(123)
權益期權購入	805	2,769	-	37	3,611	131	-
權益期權出售	805	2,769	-	-	3,574	-	(21)
大宗商品交易	3,157	351	-	-	3,508	131	(100)
信用違約掉期	-	201	230	-	431	-	(2)
公允價值套期金融工具							
利率衍生工具	-	-	500	-	500	-	(15)
利率掉期	-	-	500	-	500	-	(15)
貨幣衍生工具	1,200	1,940	6,614	-	9,754	76	(161)
外匯掉期	1,200	1,940	6,614	-	9,754	76	(161)
現金流量套期金融工具							
利率衍生工具	2,110	10,384	9,533	330	22,357	128	(33)
利率掉期	2,110	10,384	9,533	330	22,357	128	(33)
與指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具一併管理的衍生工具							
利率衍生工具	-	-	183	-	183	5	-
利率掉期	-	-	183	-	183	5	-
合計	1,248,247	1,897,937	948,508	3,379	4,098,071	32,533	(31,583)

本年度因無效的現金流量套期導致的對當期損益的影響為零(2024年度：零)。

60. 風險管理(續)

(f) 運用衍生工具(續)

有關衍生工具的信用風險加權資產情況如下：

	2025年	2024年
交易對手違約風險加權資產	6,640	4,254
信用估值調整風險加權資產	1,581	2,353
合計	8,221	6,607

自2024年1月1日起，本集團根據《商業銀行資本管理辦法》計算衍生工具的風險加權資產，對符合原銀保監會2014年4月核准的內評覆蓋範圍的業務採用內部評級法計算風險加權資產，內部評級法未覆蓋部分仍採用權重法計算。

(g) 公允價值

(i) 確定公允價值的方法

本集團設有多項會計政策和披露規定，要求計量金融和非金融資產和負債的公允價值。

本集團就計量公允價值制定了一個控制架構，包括設立估值團隊，全面監控所有重大的公允價值計量，包括三層次的公允價值計量。

估值團隊會定期審閱重大和不可觀察的輸入值和估值調整。如果使用第三方信息(如經紀報價或定價服務)來計量公允價值，估值團隊會評核從第三方得到的證據，以支持有關估值符合《國際財務報告會計準則》規定的結論，包括有關估值結果已分類為公允價值層次中的應屬層次。

在計量資產或負債的公允價值時，本集團會盡可能使用市場上可觀察的數據。公允價值會根據估值技術所採用的輸入值來分類為不同的層次。

公允價值計量結果所屬層次取決於對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次的輸入值。三個層次輸入值的定義如下：

- 第一層次輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層次輸入值是指除了第一層次輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；
- 第三層次輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

本集團會在出現變動的報告期末確認在公允價值層次之間的轉換。

本集團以公允價值計量的資產和負債均持續以公允價值計量，不存在非持續以公允價值計量的資產和負債。

60. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(ii) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債

下表列示了本集團在每個財務狀況表日持續以公允價值計量的資產和負債於本報告期末的公允價值信息及其公允價值計量的層次：

	2025年			
	第一層次	第二層次	第三層次	總額
資產				
分類為以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融投資	21,396	610,143	4,789	636,328
— 債券投資	14,087	330,563	153	344,803
— 貴金屬合同	5,817	—	—	5,817
— 股權投資	1,442	1,432	3,846	6,720
— 基金投資	50	264,586	586	265,222
— 理財產品	—	4,416	—	4,416
— 其他	—	9,146	204	9,350
指定為以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融投資	168	11,300	—	11,468
— 債券投資	168	11,300	—	11,468
衍生金融資產	—	18,823	—	18,823
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
貸款和墊款	—	97,270	1,036	98,306
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的債務工具投資	304,014	1,033,936	—	1,337,950
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的				
貸款和墊款	—	519,054	522	519,576
指定為以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的權益工具投資	14,705	1,901	7,818	24,424
合計	340,283	2,292,427	14,165	2,646,875
負債				
交易性金融負債				
— 與貴金屬相關的金融負債	88,317	—	—	88,317
— 債券賣空	—	288	—	288
指定為以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債	—	30,325	1,569	31,894
— 其他	—	30,325	1,569	31,894
衍生金融負債	—	18,652	—	18,652
合計	88,317	49,265	1,569	139,151

60. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(ii) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債(續)

下表列示了本集團在每個財務狀況表日持續以公允價值計量的資產和負債於本報告期末的公允價值信息及其公允價值計量的層次:(續)

	2024年			總額
	第一層次	第二層次	第三層次	
資產				
分類為以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融投資	15,699	584,337	3,317	603,353
— 債券投資	14,204	237,508	340	252,052
— 貴金屬合同	134	—	—	134
— 股權投資	1,360	3	1,899	3,262
— 基金投資	1	343,079	871	343,951
— 理財產品	—	3,134	—	3,134
— 其他	—	613	207	820
指定為以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融投資	1,646	12,019	—	13,665
— 債券投資	1,646	12,019	—	13,665
衍生金融資產	—	32,533	—	32,533
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
貸款和墊款	—	34,601	1,174	35,775
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的債務工具投資	230,469	861,658	—	1,092,127
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的				
貸款和墊款	—	345,349	206,343	551,692
指定為以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的權益工具投資	12,873	1,903	7,539	22,315
合計	260,687	1,872,400	218,373	2,351,460
負債				
交易性金融負債				
— 與貴金屬相關的金融負債	28,757	—	—	28,757
— 債券賣空	—	389	—	389
指定為以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債	5,567	31,592	1,156	38,315
— 發行債券	5,567	—	—	5,567
— 其他	—	31,592	1,156	32,748
衍生金融負債	—	31,583	—	31,583
合計	34,324	63,564	1,156	99,044

於2025年度及2024年度，金融工具並無在公允價值層次的第二和第一層次之間作出重大轉移。

60. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(ii) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債(續)

(1) 持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

對於有活躍市場報價的金融工具採用彭博等發佈的活躍市場報價。

(2) 持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的信息

估值日當日中國債券信息網存在估值的人民幣債券，採用中國債券信息網最新發佈的估值結果確定其公允價值。

對於沒有活躍市場報價的外幣債券採用彭博等發佈的綜合估值。

衍生金融工具中的遠期外匯合約的公允價值是採用對遠期外匯合約約定價格與市場遠期價格之差折現的方法來確定。所使用的折現率為報告期末相關的人民幣掉期收益率曲線。

外匯期權合約、大宗商品期權合約、權益期權合約等期權合約的公允價值是基於柏力克－舒爾斯(Black-Scholes)模型，採用無風險利率、外匯、大宗商品、權益類合約標的市場價格及價格波動率等市場數據計算確定。所使用的市場數據源為彭博、路孚特、萬得等供應商提供的活躍市場報價。

衍生金融工具中的利率掉期合約、外匯掉期合約、非期權類的大宗商品合約的公允價值為假設於報告期末終止該掉期合約預計所應收或應付金額折現。所使用的折現率為報告期末相關的幣種和掉期品種收益率曲線。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資項下的股權投資、基金投資及理財產品的估值根據在市場的可觀察報價或採用在當前情況下適用的估值技術得出。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益的票據貼現主要採用上海票據交易所公佈的票據轉貼現成交價格，以10日均線為基準對票據價值進行評估。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的其他貸款及墊款，基於可觀察市場報價對現金流進行折現確定其公允價值。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資，採用彭博提供的估值結果或採用報告期末中國債券信息網的相關收益率曲線對現金流進行折現確定其公允價值。

發行的存款證，估值取自彭博提供的估值結果。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資項下的「其他」投資估值採用投資的資產淨值。

指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債項下的「其他」採用投資目標的市價組合法，其公允價值根據投資的資產淨值，即產品投資組合的可觀察市值及相關費用決定。

60. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(ii) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債(續)

(3) 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的信息如下：

	2025年		
	12月31日的 公允價值	估值技術	不可觀察輸入值
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具投資	1,141	市場法	流動性折價
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具投資	57	現金流量折現法	風險調整折現率、現金流量
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具投資	6,620	資產淨值法	淨資產、流動性折價
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的貸款和墊款	1,036	現金流量折現法	風險調整折現率
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的貸款和墊款	522	現金流量折現法	風險調整折現率
分類為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融投資			
— 股權投資	2,511	市場法	流動性折價
— 股權投資	567	現金流量折現法	風險調整折現率、現金流量
— 股權投資	768	資產淨值法	淨資產、流動性折價
— 債券投資	153	現金流量折現法	風險調整折現率
— 基金投資	481	基金淨值法	淨資產
— 基金投資	105	市場法	流動性折價
— 其他	181	現金流量折現法	風險調整折現率、現金流量
— 其他	23	基金淨值法	淨資產
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	1,569	基金淨值法	淨資產、流動性折價

60. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(ii) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債(續)

(3) 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的信息如下:(續)

	2024年		
	12月31日的 公允價值	估值技術	不可觀察輸入值
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具投資	1,022	市場法	流動性折價
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具投資	67	現金流量折現法	風險調整折現率、現金流量
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具投資	6,450	資產淨值法	淨資產、流動性折價
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的貸款和墊款	1,174	現金流量折現法	風險調整折現率
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的貸款和墊款	206,343	現金流量折現法	風險調整折現率
分類為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融投資			
— 股權投資	1,119	市場法	流動性折價
— 股權投資	516	現金流量折現法	風險調整折現率、現金流量
— 股權投資	264	資產淨值法	淨資產、流動性折價
— 債券投資	340	現金流量折現法	風險調整折現率
— 基金投資	807	基金淨值法	淨資產
— 基金投資	64	市場法	流動性折價
— 其他	163	現金流量折現法	風險調整折現率、現金流量
— 其他	44	基金淨值法	淨資產
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	1,156	基金淨值法	淨資產、流動性折價

60. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(ii) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債(續)

(3) 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的信息如下:(續)

以重要的不可觀察輸入變量估值的金融工具

下表列示在公允價值層次第三層次所計量公允價值的年初結餘與年末結餘之間的變動：

資產	以公允價值	以公允價值	以公允價值	指定為	總額
	計量且其變動計入當期損益的金融投資	計量且其變動計入當期損益的貸款和墊款	計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	
於2025年1月1日	3,317	1,174	206,343	7,539	218,373
收益或(損失)					
—於損益中確認	533	(7)	—	—	526
—於其他綜合收益中確認	46	—	(154)	352	244
購買/發放	1,284	(15)	588,594	—	589,863
出售和結算	(330)	(114)	(499,954)	(3)	(500,401)
從第三層次轉出	—	—	(294,300)	—	(294,300)
匯率變動	(61)	(2)	(7)	(70)	(140)
於2025年12月31日	4,789	1,036	522	7,818	14,165
於報告日持有的以上資產項目					
於損益中確認的未實現收益或(損失)	427	(22)	—	—	405

資產	以公允價值	以公允價值	以公允價值	指定為	總額
	計量且其變動計入當期損益的金融投資	計量且其變動計入當期損益的貸款和墊款	計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	
於2024年1月1日	4,160	3,729	120,762	7,338	135,989
收益或(損失)					
—於損益中確認	(531)	(84)	—	—	(615)
—於其他綜合收益中確認	—	—	252	297	549
購買/發放	72	—	485,550	—	485,622
出售和結算	(179)	(2,472)	(400,221)	(104)	(402,976)
從第三層次轉出	(214)	—	—	—	(214)
匯率變動	9	1	—	8	18
於2024年12月31日	3,317	1,174	206,343	7,539	218,373
於報告日持有的以上資產項目					
於損益中確認的未實現收益或(損失)	(434)	(104)	—	—	(538)

60. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(ii) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債(續)

(3) 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的信息如下:(續)

以重要的不可觀察輸入變量估值的金融工具(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2025年	2024年
於年初餘額	1,156	1,825
於損益中確認的收益或(損失)	263	(235)
發行	382	6
出售和結算	(206)	(455)
匯率變動	(26)	15
於年末餘額	1,569	1,156
於報告日持有的以上負債項目於損益中確認的 未實現收益或(損失)	263	(235)

2025年度，由於對部分金融資產的估值參數由不可觀察輸入值調整為可觀察輸入值，本集團及本行將這些金融資產從以公允價值計量的第三層次金融資產轉入第二層次。(2024年度：沒有發生重大轉換)。

2025年度及2024年度，本集團上述持續以公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

60. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(iii) 未以公允價值計量的金融資產和金融負債

(1) 金融資產

本集團的未以公允價值計量的金融資產主要包括存放中央銀行款項、存放同業和其他金融機構款項、拆出資金、買入返售金融資產、以攤餘成本計量的債務工具投資以及以攤餘成本計量的貸款和墊款。

除以攤餘成本計量的貸款和墊款及以攤餘成本計量的債務工具投資外，未以公允價值計量的金融資產大部分於一年之內到期，其賬面值接近公允價值。

以攤餘成本計量的貸款和墊款以攤餘成本扣除損失準備列賬(附註22)。由於大部分以攤餘成本計量的貸款和墊款按貸款基準利率定價，至少每年按市場利率重定價一次，減值貸款已扣除損失準備以反映其可回收金額，因此以攤餘成本計量的貸款和墊款的公允價值與賬面值接近。

以攤餘成本計量的債務工具投資以攤餘成本扣除損失準備列賬，其中涉及的上市債券投資的公允價值已披露於附註23(b)。

下表列示了未以公允價值計量的以攤餘成本計量的債務工具投資的賬面值、公允價值以及公允價值層次的披露：

其中，第一層次公允價值計量依據為採用彭博等發佈的活躍市場報價的債券；第二層次公允價值計量項目中，人民幣債券採用中國債券信息網最新發佈的估值結果確定其公允價值，對於沒有活躍市場報價的外幣債券採用彭博發佈的綜合估值；第三層次公允價值為採用預期現金流回收的估值方法。

	2025年					2024年				
	賬面值	公允價值	第1層次	第2層次	第3層次	賬面值	公允價值	第1層次	第2層次	第3層次
以攤餘成本計量的債務工具投資	2,103,090	2,205,577	117,481	2,012,821	75,275	1,920,461	2,066,244	71,429	1,913,893	80,922

註： 以上金融資產不包含應計利息。

(2) 金融負債

本集團未以公允價值計量的金融負債主要包括客戶存款、同業和其他金融機構存放及拆入款項、賣出回購金融資產款和本集團發行的債券。除以下的金融負債外，其他金融負債於各財務狀況表日的賬面值接近公允價值。

	2025年					2024年				
	賬面值	公允價值	第1層次	第2層次	第3層次	賬面值	公允價值	第1層次	第2層次	第3層次
已發行債券	80,963	80,793	-	80,793	-	85,003	89,325	-	89,325	-

註： 以上金融負債不包含應計利息。

61. 與有關連人士之重大交易

(a) 主要關連人士概況

本行主要股東及其公司和本行控股子公司

企業名稱	註冊地址	註冊資本	對本行 持有股數	對本行 的持股比例	本行 持股比例	主營業務	與本行關係	經濟性質 或類型	法定 代表人
招商局集團有限公司	北京	人民幣 16,900百萬元	7,559,427,375	29.97% (註(i,iv))	-	運輸、代理、倉儲服務、 租賃、製造、修理、承 包施工、銷售、組織管 理	大股東之母公司	有限公司	繆建民
其中：招商局輪船有限公司	北京	人民幣 17,000百萬元	3,289,470,337	13.04% (註(ii))	-	運輸、修理、建造、銷售 採購供應、代理	大股東	有限公司	繆建民
深圳市晏清投資發展有限公司	深圳	人民幣 600百萬元	1,258,542,349	4.99%	-	投資興辦實業、國內商 業、物資供銷業	股東	有限公司	孫獻
深圳市楚源投資發展有限公司	深圳	人民幣 600百萬元	944,013,171	3.74%	-	投資興辦實業、國內商 業、物資供銷業	股東	有限公司	孫獻
招商局金融控股有限公司	深圳	人民幣 8,824百萬元	1,147,377,415	4.55%	-	投資興辦實業、國內商 業、物資供銷業	股東	有限公司	繆建民
Best Winner Investment Ltd.	英屬維爾京群島	美元1元	386,924,063	1.53%	-	-	股東	股份有限公司	-
China Merchants Union (BVI) Limited	英屬維爾京群島	美元 0.06百萬元	477,903,500	1.89%	-	-	股東	有限公司	-
招商局實業發展(深圳)有限 公司	深圳	美元 10百萬元	55,196,540	0.22%	-	投資興辦工業和其它實 業、企業管理及投資諮 詢	股東	有限公司	王效釘

61. 與有關連人士之重大交易 (續)

(a) 主要關連人士概況 (續)

本行主要股東及其公司和本行控股子公司 (續)

企業名稱	註冊地址	註冊資本	對本行 持有股數	對本行 的持股比例	本行 持股比例	主營業務	與本行關係	經濟性質 或類型	法定 代表人
中國遠洋海運集團有限公司	上海	人民幣 11,000百萬元	2,515,193,034	9.97%(註(iii))	-	國際船舶運輸、國際海運 輔助業務、從事貨物及 技術的進出口業務、國 際貨運代理業務	股東之母公司	有限公司	萬敏
其中：中國遠洋運輸有限公司	北京	人民幣 16,191百萬元	1,574,729,111	6.24%	-	運輸業務、租賃業務、船 舶購銷業務、倉儲業務	股東	有限公司	萬敏
中遠海運(廣州)有限公司	廣州	人民幣 3,191百萬元	696,450,214	2.76%	-	水上運輸業	股東	有限公司	張安銘
廣州中遠海運海寧科技 有限公司	廣州	人民幣 52百萬元	103,552,616	0.41%	-	商務服務業	股東	有限公司	陳建堯
中遠海運(上海)有限公司	上海	人民幣 1,399百萬元	75,617,340	0.30%	-	運輸業務、租賃業務、船 舶修造業務	股東	有限公司	趙邦濤
中遠海運投資控股有限公司	香港	港幣 500百萬元	54,721,930	0.22%	-	租賃業務、金融業務、保 險業務	股東	有限公司	張銘文
廣州市三鼎油品運輸有限公司	廣州	人民幣 299百萬元	10,121,823	0.04%	-	購銷業務、貨運代理業 務、船舶租賃業務、運 輸業務	股東	有限公司	劉文保
招銀國際金融控股有限公司	香港	港幣 4,129百萬元	-	-	100%	投行及投資管理	子公司	有限公司	王良
招銀金融租賃有限公司	上海	人民幣 18,000百萬元	-	-	100%	融資租賃	子公司	有限公司	鍾德勝

61. 與有關連人士之重大交易 (續)

(a) 主要關連人士概況 (續)

本行主要股東及其公司和本行控股子公司 (續)

企業名稱	註冊地址	註冊資本	對本行 持有股數	對本行 的持股比例	本行 持股比例	主營業務	與本行關係	經濟性質 或類型	法定 代表人
招商永隆銀行有限公司	香港	港幣 1,161百萬元	-	-	100%	銀行業務	子公司	有限公司	王良
招商基金管理有限公司	深圳	人民幣 1,310百萬元	-	-	55%	基金管理	子公司	有限公司	王穎
招銀理財有限責任公司	深圳	人民幣 5,556百萬元	-	-	90%	資產管理	子公司	有限公司	吳澗兵
招商銀行(歐洲)有限公司	盧森堡	歐元100百萬元	-	-	100%	銀行業務	子公司	有限公司	薛斐
招商信諾資產管理有限公司	北京	人民幣500百萬元	-	-	詳見附註24 (註(vii))	資產管理	子公司	有限公司	王小青
招銀金融資產投資有限公司	深圳	人民幣 15,000百萬元	-	-	100%	金融資產投資業務	子公司	有限公司	雷財華

註：

- (i) 招商局集團有限公司(「招商局集團」)於2025年12月31日通過其子公司間接持有本行29.97%(2024年12月31日：29.97%)的股份。
- (ii) 招商局輪船有限公司(「招商局輪船」)是招商局集團的子公司，於2025年12月31日其持有本行13.04%的股權(2024年12月31日：13.04%)，為本行第一大股東。
- (iii) 中國遠洋海運集團有限公司(「中國遠洋海運集團」)於2025年12月31日通過其子公司間接持有本行9.97%(2024年12月31日：9.97%)的股份。
- (iv) 招商局集團對本行的持股比例與以上部分相關數直接相加之和在尾數上可能略有差異，系四捨五入所致。
- (v) 自2025年12月18日起，根據本行章程規定，本行不再設置監事會，原派駐監事的中國交通建設集團有限公司、上海汽車工業(集團)有限公司、中國保險保障基金有限責任公司屬本行過去12個月內的主要股東。

61. 與有關連人士之重大交易 (續)

(a) 主要關連人士概況 (續)

各公司的註冊資本及其變化

單位：元

關連人士名稱	2025年	2024年
招商局集團	人民幣 16,900,000,000	人民幣 16,900,000,000
招商局輪船	人民幣 17,000,000,000	人民幣 17,000,000,000
深圳市晏清投資發展有限公司	人民幣 600,000,000	人民幣 600,000,000
深圳市楚源投資發展有限公司	人民幣 600,000,000	人民幣 600,000,000
招商局金融控股有限公司	人民幣 8,824,000,000	人民幣 7,778,000,000
Best Winner Investment Ltd.	美元 1	美元 1
China Merchants Union (BVI) Limited	美元 60,000	美元 60,000
招商局實業發展(深圳)有限公司	美元 10,000,000	美元 10,000,000
中國遠洋海運集團	人民幣 11,000,000,000	人民幣 11,000,000,000
中國遠洋運輸有限公司	人民幣 16,191,351,300	人民幣 16,191,351,300
中遠海運(廣州)有限公司	人民幣 3,191,200,000	人民幣 3,191,200,000
廣州中遠海運海寧科技有限公司	人民幣 52,000,000	人民幣 52,000,000
中遠海運(上海)有限公司	人民幣 1,398,941,000	人民幣 1,398,941,000
中遠海運投資控股有限公司	港幣 500,000,000	港幣 500,000,000
廣州市三鼎油品運輸有限公司	人民幣 299,020,000	人民幣 299,020,000
招銀國際金融控股有限公司	港幣 4,129,000,000	港幣 4,129,000,000
招銀金融租賃有限公司	人民幣 18,000,000,000	人民幣 18,000,000,000
招商永隆銀行有限公司	港幣 1,160,950,575	港幣 1,160,950,575
招商基金管理有限公司	人民幣 1,310,000,000	人民幣 1,310,000,000
招銀理財有限責任公司	人民幣 5,555,555,555	人民幣 5,555,555,555
招商銀行(歐洲)有限公司	歐元 100,000,000	歐元 100,000,000
招商信諾資產管理有限公司	人民幣 500,000,000	人民幣 500,000,000
招銀金融資產投資有限公司	人民幣 15,000,000,000	不適用 不適用

61. 與有關連人士之重大交易 (續)

(a) 主要關連人士概況 (續)

大股東對本行所持股份及本行對主要子公司所持股份比例

	大股東對本行				本行對主要子公司													
	招商局輪船		招銀國際		招銀金租		招商永隆銀行		招商基金		招銀理財		招銀歐洲		招商信諾資管		招銀投資	
	對本行		註冊資本		註冊資本		註冊資本		註冊資本		註冊資本		註冊資本		註冊資本		註冊資本	
	持有股數	比例	(元)	比例	(元)	比例	(元)	比例	(元)	比例	(元)	比例	(元)	比例	(元)	比例	(元)	比例
	%	港幣	%	人民幣	%	港幣	%	人民幣	%	人民幣	%	歐元	%	人民幣	%	人民幣	%	
於2025年1月1日	3,289,470,337	13.04	4,129,000,000	100.00	18,000,000,000	100.00	1,160,950,575	100.00	1,310,000,000	55.00	5,555,555,555	90.00	100,000,000	100.00	500,000,000	注	-	-
於2025年12月31日	3,289,470,337	13.04	4,129,000,000	100.00	18,000,000,000	100.00	1,160,950,575	100.00	1,310,000,000	55.00	5,555,555,555	90.00	100,000,000	100.00	500,000,000	注	15,000,000,000	100.00

	大股東對本行				本行對主要子公司											
	招商局輪船		招銀國際		招銀金租		招商永隆銀行		招商基金		招銀理財		招銀歐洲		招商信諾資管	
	對本行		註冊資本		註冊資本		註冊資本		註冊資本		註冊資本		註冊資本		註冊資本	
	持有股數	比例	(元)	比例	(元)	比例	(元)	比例	(元)	比例	(元)	比例	(元)	比例	(元)	比例
	%	港幣	%	人民幣	%	港幣	%	人民幣	%	人民幣	%	歐元	%	人民幣	%	
於2024年1月1日	3,289,470,337	13.04	4,129,000,000	100.00	12,000,000,000	100.00	1,160,950,575	100.00	1,310,000,000	55.00	5,555,555,555	90.00	100,000,000	100.00	500,000,000	注
於2024年12月31日	3,289,470,337	13.04	4,129,000,000	100.00	18,000,000,000	100.00	1,160,950,575	100.00	1,310,000,000	55.00	5,555,555,555	90.00	100,000,000	100.00	500,000,000	注

註：詳見附註24. 主要子公司註(vii)

於2025年12月31日，由本行董事、監事、高級管理層及其近親屬控制、任職和可施加重大影響的公司除上述關連人士外共計87家(2024年12月31日：85家)。

(b) 交易條款

在各年度，本集團在其日常銀行業務中與有關連人士進行交易，包括借貸、投資、存款、證券買賣、代理服務、託管及其他受託業務及財務狀況表外的交易。董事認為，本集團所有與有關連人士之重大交易均按一般的商業交易條款進行。存貸款利率嚴格按照中國人民銀行公佈的存貸款利率管理規定執行，該等銀行交易按各項交易當時的市場價格定價：

	2025年	2024年
短期貸款	3.00%至3.10%	3.10%至3.45%
中長期貸款	3.00%至3.50%	3.10%至4.20%
儲蓄存款	0.05%至0.10%	0.10%至0.35%
定期存款	0.65%至1.30%	0.80%至2.75%

於本年度內，本集團給予關連人士的貸款和墊款並未發生減值(2024年：無)。

61. 與有關連人士之重大交易 (續)

(c) 股東及其關連公司

本行之大股東招商局集團有限公司通過其子公司招商局輪船及其關連公司於2025年12月31日擁有29.97% (2024年：29.97%)本行的股權(其中由招商局輪船直接持有13.04%(2024年：13.04%)。本集團與招商局輪船及其關連公司的交易及餘款在以下列示：

	2025年	2024年
財務狀況表內項目：		
— 貸款和墊款	67,903	58,843
— 金融投資	3,790	7,580
— 同業和其他金融機構存放款項	38,788	36,109
— 客戶存款	62,316	75,028
— 租賃負債	150	186
財務狀況表外項目：		
— 不可撤銷的保函	10,021	8,748
— 不可撤銷的信用證	1,444	1,004
— 不可撤銷的貸款承諾	7,647	7,489
— 承兌匯票	845	599
利息收入	2,012	1,979
利息支出	(1,319)	(1,366)
淨手續費及佣金收入	610	425
經營費用	(944)	(1,012)
其他淨收入	127	238

(d) 董監事及高級管理層控制、任職或可施加重大影響的公司(除附註61(c)列示外)

	2025年	2024年
財務狀況表內項目：		
— 貸款和墊款	—	8,805
— 同業和其他金融機構存放款項	1	1
— 客戶存款	11,444	14,362
財務狀況表外項目：		
— 不可撤銷保函	—	6
— 承兌匯票	—	3
利息收入	—	412
利息支出	(424)	(200)
淨手續費及佣金收入	7	66
經營費用	(3,550)	(3,330)
其他淨收入	12	—

61. 與有關連人士之重大交易 (續)

(e) 聯營及合營企業 (除附註61(c)列示外)

	2025年	2024年
財務狀況表內項目：		
— 拆出資金	13,300	12,800
— 貸款和墊款	—	6,459
— 同業和其他金融機構存放款項	1,845	1,055
— 客戶存款	553	658
— 租賃負債	6	—
財務狀況表外項目：		
— 不可撤銷保函	—	2
利息收入	271	775
利息支出	(31)	(35)
淨手續費及佣金收入	1,383	1,722
經營費用	(46)	(197)
其他淨收入	49	16

(f) 其他持股5%以上和施加重大影響的主要股東

	2025年	2024年
財務狀況表內項目：		
— 拆出資金	400	—
— 貸款和墊款	46,756	46,929
— 金融投資	360	250
— 同業和其他金融機構存放款項	2,508	4,439
— 客戶存款	29,019	24,718
— 租賃負債	15	13
財務狀況表外項目：		
— 不可撤銷保函	10,153	12,979
— 不可撤銷的信用證	3,136	4,349
— 不可撤銷的貸款承諾	1,089	1,000
— 承兌匯票	2,599	5,398
利息收入	1,525	1,455
利息支出	(553)	(405)
淨手續費及佣金收入	144	177
經營費用	(8)	(2)
其他淨收入	762	553

61. 與有關連人士之重大交易 (續)

(g) 子公司

	2025年	2024年
財務狀況表內項目：		
— 存放同業和其他金融機構款項	1,487	5,585
— 拆出資金	33,057	26,848
— 貸款和墊款	12,957	15,984
— 金融投資	2,048	1,526
— 同業和其他金融機構存放款項	16,293	6,552
— 客戶存款	9,288	8,100
財務狀況表外項目：		
— 不可撤銷的信用證	—	—
— 承兌匯票	—	—
利息收入	1,272	1,434
利息支出	(131)	(120)
淨手續費及佣金收入	597	591
經營費用	(6,352)	(6,614)
其他淨收入	907	610

本行與子公司之間的重大往來餘額及交易均已在合併財務報表中抵銷。

(h) 關鍵管理人員

本集團的關鍵管理人員是指有權力及責任直接或間接地計劃、指令和控制本集團活動的人士，包括董事、監事和高級管理人員。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金及其他酬金	33,679	35,001
酌定花紅	—	—
設定提存退休金計劃供款	—	—
合計	33,679	35,001

(i) 企業年金基金

本集團與本行設立的企業年金基金除正常的供款和普通銀行業務外，2025年度和2024年度均未發生其他關連交易。

62. 非控制性權益

非控制性權益指本集團子公司權益中不由本集團佔有的部分，本集團在報告期內沒有擁有重要非控制性權益的子公司。

63. 金融資產轉移

在日常業務中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或結構化實體。這些金融資產轉讓若全部或部分符合終止確認條件，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉讓資產的幾乎所有的風險與報酬時，相關金融資產轉讓不符合終止確認的條件，本集團繼續在合併財務狀況表中確認上述資產。

信貸資產證券化

本集團開展了將信貸資產出售給特殊目的信託，再由特殊目的信託向投資者發行資產支持證券的資產證券化業務。本集團在該等信貸資產轉讓業務中可能會持有部分次級檔投資，從而對所轉讓信貸資產保留了部分風險和報酬。本集團會按照風險和報酬的保留程度，分析判斷是否終止確認相關信貸資產。

本集團根據附註4(5)中列示的標準進行了評估，對於符合終止確認條件的信貸資產證券化，本集團全部終止確認已轉移的信貸資產。2025年度本集團通過該等信貸資產證券化交易轉讓的貸款價值為人民幣34,232百萬元(2024年：人民幣22,569百萬元)，從而轉移了貸款所有權的絕大部分風險及回報，本集團已終止確認該等證券化貸款的全部金額。

對於既沒有轉移也沒有保留與所轉讓信貸資產所有權有關的幾乎所有風險和報酬，且保留了對該信貸資產的控制，本集團合併財務狀況表上會按照本集團的繼續涉入程度確認該項資產，其餘部分終止確認。繼續涉入所轉讓金融資產的程度，是指本集團承擔的被轉移金融資產價值變動風險或報酬的程度。2025年度本集團無新增繼續涉入的證券化信貸資產(2024年：無)。截至2025年12月31日，本集團繼續涉入的資產和負債均為人民幣5,274百萬元(2024年12月31日：人民幣5,274百萬元)，分別列示於本集團的其他資產和其他負債中。

信貸資產的轉讓

2025年，本集團無直接向第三方轉讓信貸資產(不含資產證券化)(2024年：人民幣8百萬元)。本集團根據附註4(5)中列示的標準進行了評估，認為已轉讓該等貸款所有權的絕大部分風險及報酬，本集團已終止確認該等貸款的全部金額。

賣出回購交易及證券借出交易

全部未終止確認的已轉讓金融資產主要為賣出回購交易中作為抵質押物交付給交易對手的證券或票據及證券借出交易中借出的證券，此種交易下交易對手在本集團無任何違約的情況下，可以將上述證券出售或再次用於擔保，但同時需承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還於本集團的義務。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的幾乎所有的風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。同時，本集團將收到的作為抵押品的現金確認為一項金融負債。

64. 在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益

本集團合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制，是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。

本集團對結構化主體擁有權力而其他投資者沒有實質性權利，同時承擔並有權獲取可變回報，並且有能力運用上述權力影響其回報金額的結構化主體將納入合併報表範圍。

除上述已納入本集團合併財務報表範圍的結構化主體外，本集團在未納入合併財務報表範圍的結構化主體的權益信息如下：

(a) 在第三方機構發起設立的結構化主體中享有的權益

本集團通過直接持有投資而在第三方機構發起設立的結構化主體中享有權益。這些結構化主體未納入本集團的合併財務報表範圍，主要包括理財產品、資產管理計劃、信託受益權、資產支持證券以及基金。本集團持有這些結構化主體的目的是獲取投資收益、資本增值或兩者兼具。

截至2025年12月31日及2024年12月31日，本集團通過直接持有投資而在第三方機構發起設立的結構化主體中享有的權益的賬面餘額及其在本集團的合併財務狀況表的相關資產負債項目列示如下：

	2025年					最大 損失敞口
	賬面餘額					
	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融投資		以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 債務工具投資		合計	
	以攤餘成本計量 的債務工具投資	其他綜合收益的 債務工具投資				
資產管理計劃	9,073	67,642	200	76,915	76,915	
信託受益權	181	7,311	-	7,492	7,492	
資產支持證券	850	464	46,903	48,217	48,217	
基金	255,474	-	-	255,474	255,474	
理財產品	880	-	-	880	880	
合計	266,458	75,417	47,103	388,978	388,978	

	2024年					最大 損失敞口
	賬面餘額					
	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融投資		以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 債務工具投資		合計	
	以攤餘成本計量 的債務工具投資	其他綜合收益的 債務工具投資				
資產管理計劃	596	69,168	-	69,764	69,764	
信託受益權	163	12,942	-	13,105	13,105	
資產支持證券	1,755	1,818	43,911	47,484	47,484	
基金	334,929	-	-	334,929	334,929	
理財產品	432	-	-	432	432	
合計	337,875	83,928	43,911	465,714	465,714	

基金、信託受益權、資產管理計劃、理財產品及資產支持證券的最大損失敞口為其在合併財務狀況表中的賬面餘額。

64. 在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益 (續)

(b) 在本集團作為發起人但未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發行的非保本理財產品、基金以及資產管理計劃。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要指通過管理這些結構化主體賺取手續費及佣金或管理費收入。

於2025年12月31日，本集團發起設立但未納入本集團合併財務報表範圍的非保本理財產品餘額為人民幣2,643,750百萬元(2024年12月31日：人民幣2,470,334百萬元)。

於2025年12月31日，本集團發起設立但未納入本集團合併財務報表範圍的基金為人民幣1,413,031百萬元(2024年12月31日：人民幣1,320,359百萬元)。

於2025年12月31日，本集團發起設立但未納入本集團合併財務報表範圍的資產管理計劃為人民幣245,943百萬元(2024年12月31日：人民幣299,261百萬元)。

於2025年12月31日，本集團與本集團作為發起人設立的非保本理財產品之間的買入返售交易餘額為零(2024年12月31日：人民幣18,397百萬元)。這些交易是根據正常的商業交易條款和條件進行的。

於2025年12月31日，本集團持有的本集團作為發起人設立的非保本理財產品餘額為人民幣3,557百萬元(2024年12月31日：人民幣2,703百萬元)。

於2025年12月31日，本集團持有的本集團作為發起人設立的基金產品餘額為人民幣9,748百萬元(2024年12月31日：人民幣9,022百萬元)。

於2025年度，本集團在上述非保本理財確認的手續費及佣金收入為人民幣9,785百萬元(2024年：人民幣9,088百萬元)。

於2025年度，本集團在上述基金的管理費收入為人民幣7,060百萬元(2024年：人民幣6,288百萬元)。

於2025年度，本集團在上述資產管理計劃的管理費收入為人民幣770百萬元(2024年：人民幣637百萬元)。

本集團於2025年1月1日之後發行，並於2025年12月31日之前已到期的非保本理財產品發行總量共計人民幣213,494百萬元(2024年：人民幣366,222百萬元)。

65. 報告期後事項

本行於2026年3月13日發佈《招商銀行股份有限公司關於擬贖回優先股的公告》，經本行股東大會授權董事會及董事會轉授權的兩位董事批准，並經國家金融監督管理總局答覆無異議，本行擬於2026年4月15日贖回於2017年12月非公開發行的2.75億股境內優先股，每股面值人民幣100元，總金額人民幣275億元。

66. 同期比較數字

為符合本財務報表的列報方式，本集團對附註個別比較數字進行了重新列報。

未經審計補充財務資料

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

(A) 資本充足率

資本充足率根據《商業銀行資本管理辦法》(國家金融監督管理總局令第4號)的指引編製，當中的依據可能會與香港或其他國家及地區所採用的相關依據存在差異。

	2025年	2024年
核心一級資本充足率	14.16%	14.86%
一級資本充足率	16.51%	17.48%
資本充足率	18.24%	19.05%
資本基礎的組成部分		
核心一級資本：		
實收資本可計入部分	25,220	25,220
資本公積可計入部分	65,404	65,548
盈餘公積	136,233	122,614
一般風險準備	163,481	155,404
未分配利潤	669,370	626,082
少數股東資本可計入部分	—	—
其他(註(i))	21,013	41,524
核心一級資本總額	1,080,721	1,036,392
核心一級資本監管扣除項目	13,161	13,344
核心一級資本淨額	1,067,560	1,023,048
其他一級資本(註(ii))	177,457	180,446
一級資本淨額	1,245,017	1,203,494
二級資本：		
二級資本工具及其溢價可計入金額	—	—
超額損失準備	130,014	108,248
少數股東資本可計入部分	—	—
二級資本總額	130,014	108,248
二級資本監管扣除項目	—	—
二級資本淨額	130,014	108,248
資本淨額	1,375,031	1,311,742
風險加權資產總額(考慮資本底線要求)	7,540,202	6,885,783

註(i)： 據《商業銀行資本管理辦法》(國家金融監督管理總局令第4號)的規定，其他包括累計其他綜合收益等。

註(ii)： 本集團其他一級資本包括發行的優先股、永續債等。

2025年，本行按照原銀保監會於2014年4月核准的資本管理高級方法計算的核心一級資本充足率為13.74%、一級資本充足率為16.15%、資本充足率為17.95%、資本淨額為人民幣1,220,932百萬元、風險加權資產總額為人民幣6,801,840百萬元(考慮資本底線要求)。

2025年，本集團信用風險採用權重法、市場風險採用標準法、操作風險採用標準法計算的核心一級資本充足率為11.92%、一級資本充足率為13.90%、資本充足率為15.00%、資本淨額為人民幣1,343,023百萬元、風險加權資產總額為人民幣8,954,305百萬元。

2025年，本行信用風險採用權重法、市場風險採用標準法、操作風險採用標準法計算的核心一級資本充足率為11.38%、一級資本充足率13.37%、資本充足率為14.47%、資本淨額為人民幣1,188,894百萬元、風險加權資產總額為人民幣8,215,906百萬元。

(B) 槓桿率

本集團根據《商業銀行資本管理辦法》(國家金融監督管理總局令第4號)指引編製的槓桿率如下，其中的依據可能會與香港或其他國家地區所採用的相關依據存在差異。

與槓桿率監管項目對應的相關會計項目以及監管項目與會計項目的差異：

		2025年12月31日	2025年9月30日
1	併表總資產	13,070,523	12,644,075
2	併表調整項	(98,297)	(90,696)
3	客戶資產調整項	-	-
4	衍生工具調整項	37,203	38,085
5	證券融資交易調整項	98	-
6	表外項目調整項	2,559,519	2,517,096
7	資產證券化交易調整項	-	-
8	未結算金融資產調整項	(19)	(96)
9	現金池調整項	-	-
10	存款準備金調整項(如有)	-	-
11	審慎估值和減值準備調整項	-	-
12	其他調整項	(13,161)	(13,194)
13	調整後表內外資產餘額	15,555,866	15,095,270

(B) 槓桿率 (續)

槓桿率水平、一級資本淨額、調整後的表內外資產及相關明細項目信息：

	2025年12月31日	2025年9月30日
表內資產餘額		
1 表內資產(除衍生工具和證券融資交易外)	13,003,558	12,767,589
2 減：減值準備	(306,625)	(315,836)
3 減：一級資本扣減項	(13,161)	(13,194)
4 調整後的表內資產餘額(衍生工具和證券融資交易除外)	12,683,772	12,438,559
衍生工具資產餘額		
5 各類衍生工具的重置成本 (扣除合格保證金，考慮雙邊淨額結算協議的影響)	6,873	9,478
6 各類衍生工具的潛在風險暴露	48,247	46,543
7 已從資產負債表中扣除的抵質押品總和	-	-
8 減：因提供合格保證金形成的應收資產	-	-
9 減：為客戶提供清算服務時與中央交易對手交易形成的 衍生工具資產餘額	-	-
10 賣出信用衍生工具的名義本金	906	1,151
11 減：可扣除的賣出信用衍生工具資產餘額	(1)	(1)
12 衍生工具資產餘額	56,025	57,171
證券融資交易資產餘額		
13 證券融資交易的會計資產餘額	256,452	82,444
14 減：可以扣除的證券融資交易資產餘額	-	-
15 證券融資交易的交易對手信用風險暴露	98	-
16 代理證券融資交易形成的證券融資交易資產餘額	-	-
17 證券融資交易資產餘額	256,550	82,444
表外項目餘額		
18 表外項目餘額	10,765,965	10,667,042
19 減：因信用轉換調整的表外項目餘額	(8,190,828)	(8,133,622)
20 減：減值準備	(15,618)	(16,324)
21 調整後的表外項目餘額	2,559,519	2,517,096
一級資本淨額和調整後表內外資產餘額		
22 一級資本淨額	1,245,017	1,241,293
23 調整後表內外資產餘額	15,555,866	15,095,270
槓桿率		
24 槓桿率	8.00%	8.22%
24a 槓桿率a	8.00%	8.22%
25 最低槓桿率要求	4.00%	4.00%
26 附加槓桿率要求	0.375%	0.375%
各類平均值的披露		
27 證券融資交易的季日均餘額	148,893	167,250
27a 證券融資交易的季末餘額	256,452	82,444
28 調整後表內外資產餘額a	15,448,307	15,180,076
28a 調整後表內外資產餘額b	15,448,307	15,180,076
29 槓桿率b	8.06%	8.18%
29a 槓桿率c	8.06%	8.18%

(C) 流動性覆蓋率

本集團根據《商業銀行流動性覆蓋率信息披露辦法》的相關規定編製和披露流動性覆蓋率信息，其中的依據可能會與香港地區或其他國家所採用的相關依據存在差異。本集團2025年第四季度流動性覆蓋率均值為175.51%，較上季度提升13.93個百分點，主要受合格優質流動性資產增加的影響。本集團2025年第四季度末流動性覆蓋率時點值為200.03%，符合監管要求。本集團流動性覆蓋率各明細項目的2025年第四季度平均值如下表所示：

序號		折算前數值	折算後數值
合格優質流動性資產			
1	合格優質流動性資產		2,777,244
現金流出			
2	零售存款、小企業客戶存款，其中：	4,591,920	406,956
3	穩定存款	1,044,708	52,235
4	欠穩定存款	3,547,212	354,721
5	無抵(質)押批發融資，其中：	5,028,918	1,758,074
6	業務關係存款(不包括代理行業務)	2,751,970	679,436
7	非業務關係存款(所有交易對手)	2,270,199	1,071,889
8	無抵(質)押債務	6,749	6,749
9	抵(質)押融資		37
10	其他項目，其中：	2,565,883	716,395
11	與衍生產品及其他抵(質)押品要求相關的現金流出	595,795	595,795
12	與抵(質)押債務工具融資流失相關的現金流出	-	-
13	信用便利和流動性便利	1,970,088	120,600
14	其他契約性融資義務	118,723	118,723
15	或有融資義務	4,194,346	131,379
16	預期現金流出總量		3,131,564
現金流入			
17	抵(質)押借貸(包括逆回購和借入證券)	149,312	147,471
18	完全正常履約付款帶來的現金流入	1,186,913	804,503
19	其他現金流入	595,412	595,012
20	預期現金流入總量	1,931,637	1,546,986
			調整後數值
21	合格優質流動性資產		2,777,244
22	現金淨流出量		1,584,578
23	流動性覆蓋率(%)		175.51%

註：

- 1、上表中各項數據為最近一個季度內92天數值的簡單算術平均值。
- 2、上表中的「合格優質流動性資產」由現金、壓力條件下可動用的央行準備金，以及符合《商業銀行流動性風險管理辦法》規定的一級資產和二級資產定義的債券構成。

(D) 淨穩定資金比例

本集團根據《商業銀行淨穩定資金比例信息披露辦法》的相關規定編製和披露淨穩定資金比例信息。本集團2025年第四季度淨穩定資金比例季末時點值為142.02%，較上季度提高6.04個百分點，基本保持平穩。本集團最近兩個季度的淨穩定資金比例各明細項目如下表所示：

2025年12月31日

序號		折算前數值				折算後數值
		無期限	<6個月	6-12個月	≥1年	
可用的穩定資金						
1	資本	1,258,177	-	-	-	1,258,177
2	監管資本	1,258,177	-	-	-	1,258,177
3	其他資本工具	-	-	-	-	-
4	來自零售和小企業客戶的存款	2,771,731	2,264,568	35,640	8,278	4,630,164
5	穩定存款	1,132,172	9,667	992	335	1,086,024
6	欠穩定存款	1,639,559	2,254,901	34,648	7,943	3,544,140
7	批發融資	3,006,770	2,673,836	198,600	314,356	3,040,205
8	業務關係存款	2,749,530	-	-	-	1,374,765
9	其他批發融資	257,240	2,673,836	198,600	314,356	1,665,440
10	相互依存的負債	-	-	-	-	-
11	其他負債	22,344	225,133	76,407	177,500	190,495
12	淨穩定資金比例衍生產品負債	-	-	-	25,209	-
13	以上未包括的所有其它負債和權益	22,344	225,133	76,407	152,291	190,495
14	可用的穩定資金合計					9,119,041
所需的穩定資金						
15	淨穩定資金比例合格優質流動性資產					443,300
16	存放在金融機構的業務關係存款	36,133	21,802	1	5	29,794
17	貸款和證券	165,022	2,806,438	1,600,470	4,333,418	5,384,705
18	由一級資產擔保的向金融機構發放的貸款	-	245,019	-	-	36,753
19	由非一級資產擔保或無擔保的向金融機構發放的貸款	207	754,297	155,428	58,875	249,825
20	向零售和小企業客戶、非金融機構、主權、中央銀行和公共部門實體等發放的貸款	-	1,549,469	1,352,427	2,625,168	3,650,654
21	其中：風險權重不高於35%	-	69,490	31,171	158,435	153,313
22	住房抵押貸款	-	30,473	30,569	1,356,693	971,495
23	其中：風險權重不高於35%	-	25,480	25,529	1,061,077	715,204
24	不符合合格優質流動性資產標準的非違約證券，包括交易所交易的權益類證券	164,815	227,180	62,046	292,682	475,978
25	相互依存的資產	-	-	-	-	-

(D) 淨穩定資金比例 (續)

2025年12月31日 (續)

序號		折算前數值				折算後數值
		無期限	<6個月	6-12個月	≥1年	
所需的穩定資金 (續)						
26	其他資產	94,043	124,155	37,579	83,238	313,284
27	實物交易的大宗商品 (包括黃金)	38,673				32,872
28	提供的衍生產品初始保證金及提供給 中央交易對手的違約基金				525	446
29	淨穩定資金比例衍生產品資產				26,936	1,727
30	衍生產品附加要求				5,360	5,360
31	以上未包括的所有其它資產	55,370	124,155	37,579	55,777	272,879
32	表外項目				6,610,172	249,682
33	所需的穩定資金合計					6,420,765
34	淨穩定資金比例 (%)					142.02%

2025年9月30日

序號		折算前數值				折算後數值
		無期限	<6個月	6-12個月	≥1年	
可用的穩定資金						
1	資本	1,254,484	-	-	-	1,254,484
2	監管資本	1,254,484	-	-	-	1,254,484
3	其他資本工具	-	-	-	-	-
4	來自零售和小企業客戶的存款	2,573,047	2,214,898	41,562	9,337	4,409,673
5	穩定存款	1,064,643	9,699	1,263	905	1,022,729
6	欠穩定存款	1,508,404	2,205,199	40,299	8,432	3,386,944
7	批發融資	2,807,652	2,754,352	199,374	295,420	2,963,955
8	業務關係存款	2,734,302	-	-	-	1,367,151
9	其他批發融資	73,350	2,754,352	199,374	295,420	1,596,804
10	相互依存的負債	-	-	-	-	-
11	其他負債	3,787	226,882	73,672	153,559	168,736
12	淨穩定資金比例衍生產品負債				21,659	
13	以上未包括的所有其它負債和權益	3,787	226,882	73,672	131,900	168,736
14	可用的穩定資金合計					8,796,848
所需的穩定資金						
15	淨穩定資金比例合格優質流動性資產					423,725
16	存放在金融機構的業務關係存款	65,417	11,504	2	-	38,670
17	貸款和證券	167,621	2,524,993	1,647,024	4,237,255	5,477,685
18	由一級資產擔保的向金融機構發放的貸款	-	78,117	-	-	11,718
19	由非一級資產擔保或無擔保的向 金融機構發放的貸款	136	685,034	238,215	45,719	268,875
20	向零售和小企業客戶、非金融機構、 主權、中央銀行和公共部門實體等發放的貸款	-	1,541,570	1,267,353	2,551,680	3,540,637
21	其中：風險權重不高於35%	-	69,726	49,887	163,766	166,254

(D) 淨穩定資金比例 (續)

2025年9月30日 (續)

序號		折算前數值				折算後數值
		無期限	<6個月	6-12個月	≥1年	
所需的穩定資金 (續)						
22	住房抵押貸款	-	30,367	30,478	1,365,625	1,188,802
23	其中：風險權重不高於35%	-	-	-	-	-
24	不符合合格優質流動性資產標準的非違約證券， 包括交易所交易的權益類證券	167,485	189,905	110,978	274,231	467,653
25	相互依存的資產	-	-	-	-	-
26	其他資產	51,868	104,381	37,613	111,106	283,721
27	實物交易的大宗商品(包括黃金)	20,740				17,629
28	提供的衍生產品初始保證金及提供給中央交易對手的 違約基金				716	608
29	淨穩定資金比例衍生產品資產				26,723	5,064
30	衍生產品附加要求				4,882	4,882
31	以上未包括的所有其它資產	31,128	104,381	37,613	83,667	255,538
32	表外項目				6,396,433	245,644
33	所需的穩定資金合計					6,469,445
34	淨穩定資金比例(%)					135.98%

註：

- 1、本集團根據原銀保監會《商業銀行流動性風險管理辦法》及相關統計制度規定計算淨穩定資金比例。
- 2、上表所稱「無期限」項目包括但不限於擁有永久期限的資本、無確定到期日(活期)存款、空頭頭寸、無到期日頭寸、不符合合格優質流動性資產標準的權益、實物交易的大宗商品等。
- 3、上表第30項「衍生產品附加要求」填寫衍生產品負債金額，即扣減變動保證金之前的淨穩定資金比例衍生產品負債金額，不區分期限，且折算前金額不納入第26項「其他資產」合計。

(E) 貨幣集中程度(人民幣除外)

	2025年			
	美元	港幣 (折合人民幣百萬元)	其他	合計
<i>非結構性頭寸</i>				
即期資產	812,631	223,356	78,531	1,114,518
即期負債	749,090	221,585	83,841	1,054,516
遠期購入	709,391	55,995	41,061	806,447
遠期出售	744,142	51,676	43,364	839,182
淨期權頭寸	12,843	15,879	6,692	35,414
淨頭寸	41,633	21,969	(921)	62,681
淨結構性頭寸	19,138	31,101	493	50,732
	2024年			
	美元	港幣 (折合人民幣百萬元)	其他	合計
<i>非結構性頭寸</i>				
即期資產	748,358	193,593	74,475	1,016,426
即期負債	694,927	195,071	81,157	971,155
遠期購入	738,325	31,449	49,354	819,128
遠期出售	794,768	13,811	44,774	853,353
淨期權頭寸	14,498	(116)	661	15,043
淨頭寸	11,486	16,044	(1,441)	26,089
淨結構性頭寸	14,190	36,476	100	50,766

淨期權頭寸按照香港金融管理局(「香港金管局」)要求的德爾塔約當方法計算。本集團的淨結構頭寸包括本行主要涉及外匯業務分行的結構性頭寸。

(F) 國際債權

本集團主要在中國境內從事銀行業務，而本集團對中國境外第三方的所有債權以及對中國境內的第三方外幣債權均視作國際債權。

國際債權包括貸款和墊款、同業和其他金融機構結餘及拆借交易、持有貿易票據和存款證以及證券投資。

國際債權按不同國家或地域予以披露。當一個國家或地域計入任何風險轉移後，構成國際債權總金額10%或以上時，便會予以呈報。只有在申索獲與對方所屬國家不同國家的人士保證，又或倘申索是向一家銀行的海外分支機構提出，而該銀行的總行位於另一個國家的情況下，風險方會轉移。

	2025年			
	同業和其他			合計
	金融機構	公共實體	其他	
境內機構的外幣交易	105,058	20,879	104,462	230,399
亞太區，不包括中國大陸	78,000	35,609	228,764	342,373
— 其中屬於香港的部分	27,791	29,301	189,683	246,775
歐洲	32,391	5,387	37,286	75,064
南北美洲	53,057	142,565	26,703	222,325
合計	268,506	204,440	397,215	870,161

	2024年			
	同業和其他			合計
	金融機構	公共實體	其他	
境內機構的外幣交易	122,484	12,623	120,710	255,817
亞太區，不包括中國大陸	78,918	31,004	216,901	326,823
— 其中屬於香港的部分	47,984	24,822	190,446	263,252
歐洲	24,834	6,193	21,654	52,681
南北美洲	44,952	154,054	24,865	223,871
合計	271,188	203,874	384,130	859,192

(G) 貸款和墊款按行業詳細分析**中國境內業務**

	2025年		2024年	
	貸款金額	抵押物 覆蓋部分 金額佔比%	貸款金額	抵押物 覆蓋部分 金額佔比%
製造業	739,562	14	652,430	16
交通運輸、倉儲和郵政業	518,959	40	497,123	39
電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	390,405	33	333,400	29
房地產業	290,743	69	287,798	64
批發和零售業	274,763	11	222,593	14
租賃和商務服務業	238,521	10	186,736	14
信息傳輸、軟件和信息技術服務業	165,130	26	124,026	34
建築業	107,096	10	105,294	14
金融業	73,610	15	89,007	14
採礦業	65,091	11	49,632	15
水利、環境和公共設施管理業	34,891	35	36,728	40
其他	97,591	20	88,901	23
公司貸款和墊款小計	2,996,362	27	2,673,668	28
票據貼現	322,117	100	379,950	100
個人住房貸款	1,411,084	100	1,404,101	100
信用卡貸款	938,993	–	947,712	–
小微貸款	873,750	78	824,128	78
消費貸款	426,653	–	396,161	1
其他	3,867	74	5,388	82
零售貸款和墊款小計	3,654,347	57	3,577,490	57
貸款和墊款總額	6,972,826	46	6,631,108	48

(G) 貸款和墊款按行業詳細分析 (續)

中國境外業務

	2025年		2024年	
	貸款金額	抵押物 覆蓋部分 金額佔比%	貸款金額	抵押物 覆蓋部分 金額佔比%
金融業	72,507	9	51,257	18
交通運輸、倉儲和郵政業	50,569	23	44,972	8
房地產業	22,908	32	30,753	29
電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	17,624	16	9,856	8
製造業	13,850	13	17,200	16
信息傳輸、軟件和信息技術服務業	13,078	–	10,991	3
租賃和商務服務業	9,441	12	7,756	11
批發和零售業	4,733	16	5,118	10
採礦業	3,926	–	2,335	–
建築業	3,520	1	2,672	1
水利、環境和公共設施管理業	1,256	–	1,051	–
其他	5,976	30	6,111	48
公司貸款和墊款小計	219,388	15	190,072	16
個人住房貸款	14,152	100	13,349	100
信用卡貸款	122	–	131	–
小微貸款	1,946	100	1,315	100
其他	49,624	98	52,340	99
零售貸款和墊款小計	65,844	98	67,135	99
貸款和墊款總額	285,232	35	257,207	37

(G) 貸款和墊款按行業詳細分析 (續)**中國境外業務 (續)**

當一個行業／品種的貸款和墊款總額佔貸款和墊款總額10%或以上時，便會予以披露該行業／品種的逾期貸款、已減值貸款和各損失階段的損失準備：

	2025年				
	逾期 貸款和墊款	已減值 貸款和墊款	階段一	階段二	階段三
			損失準備 (12個月 預期信用損失)	損失準備 (整個存續期 預期信用損失 －未減值)	損失準備 (整個存續期 預期信用損失 －已減值)
製造業	2,897	3,260	23,577	2,327	3,032
個人住房貸款	12,613	7,231	3,563	4,652	4,813
信用卡	31,079	16,373	14,115	24,820	14,469
小微貸款	12,459	10,663	10,864	2,834	9,519
	2024年				
	逾期 貸款和墊款	已減值 貸款和墊款	階段一	階段二	階段三
			損失準備 (12個月 預期信用損失)	損失準備 (整個存續期 預期信用損失 －未減值)	損失準備 (整個存續期 預期信用損失 －已減值)
製造業	2,312	3,250	26,950	1,544	2,889
個人住房貸款	11,690	6,840	10,512	4,369	4,582
信用卡	36,667	16,560	21,667	20,351	14,985
小微貸款	8,032	6,538	11,223	3,086	5,493

於2025年12月31日，本集團以攤餘成本計量的對公貸款和墊款中，已減值貸款和墊款中抵押物公允價值為5,818百萬元(2024年12月31日：5,261百萬元)。

(H) 已逾期90天以上的貸款和墊款

(i) 按地區分類

	2025年	2024年
總行	11,692	12,621
長江三角洲地區	12,067	10,431
環渤海地區	4,010	5,118
珠江三角洲及海西地區	10,067	8,647
東北地區	1,466	1,280
中部地區	4,710	4,361
西部地區	3,954	3,819
境外	338	352
附屬機構	3,791	3,018
合計	52,095	49,647

(ii) 按逾期情況

	2025年	2024年
本金或利息已逾期達下列期間的貸款和墊款總額：		
— 三至六個月(含六個月)	13,569	13,712
— 六至十二個月(含十二個月)	13,097	11,489
— 超過十二個月	25,429	24,446
合計	52,095	49,647
估貸款和墊款總額百分比：		
— 三至六個月(含六個月)	0.19%	0.20%
— 六至十二個月(含十二個月)	0.18%	0.17%
— 超過十二個月	0.35%	0.35%
合計	0.72%	0.72%

(H) 已逾期90天以上的貸款和墊款(續)

(iii) 抵押物狀況

	2025年	2024年
抵押物覆蓋的貸款和墊款	22,625	20,453
抵押物沒有覆蓋的貸款和墊款	29,470	29,194
抵押物公允價值	60,832	60,051

於2025年12月31日，本集團已逾期90天以上的金融機構貸款和墊款餘額為零(2024年12月31日：零)。

註： 根據香港金管局的要求，以上分析為逾期超過90天的貸款和墊款。

有指定還款日期的貸款和墊款在其本金或利息逾期時會被分類為已逾期。

對於以分期付款償還的貸款和墊款，如果部分分期付款已逾期，該等貸款和墊款的全部金額均被分類為已逾期。

實時償還貸款和墊款在借款人收到償還要求但並無根據指示還款時被分類為已逾期。倘實時償還貸款和墊款超出已知會借款人的獲批准的限額，均會被視為已逾期。

本集團抵押物包括現金存款、股票、土地使用權、建築物、運輸及其他設備等。抵質押物的公允價值是管理層在現有的外部評估價值基礎上，考慮最近的資產變賣記錄及市場情況而得出的估值。

當抵質押物價值高於貸款和墊款總額時，以貸款和墊款總額為上限之抵質押物價值，已於上表「抵押物覆蓋的貸款和墊款」項內列示。

(I) 已重組貸款和墊款

	2025年		2024年	
	金額	估貸款和 墊款總額 百分比	金額	估貸款和 墊款總額 百分比
已重組貸款和墊款	28,307	0.39%	24,826	0.36%
減：				
— 已逾期超過90天的已重組貸款和墊款	8,165	0.11%	8,084	0.12%
— 尚未超過90天的已重組貸款和墊款	20,142	0.28%	16,742	0.24%

重組貸款標準執行《商業銀行金融資產風險分類辦法》(中國銀行保險監督管理委員會中國人民銀行令[2023]第1號)。

於2025年12月31日，本集團金融機構重組貸款和墊款餘額為人民幣76百萬元(2024年12月31日：無)。

(J) 對境內非銀行交易對象的風險

本行是於中國境內成立的商業銀行，主要於境內從事銀行業務。於2025年12月31日及2024年12月31日，本行很大部分的業務風險來自與境內非銀行機構或個人的交易。有關本行交易對象風險的分析已於本合併財務報表附註中披露。