

中國農業銀行淨利營收持續雙增

資本市場表現獲投資者認可

2025年3月28日，中國農業銀行（01288.HK；601288.SH）發布2024年度業績。2024年，該行股價表現延續良好上漲態勢，年度H股、A股漲幅分別達58%和55%，股價漲幅連續兩年居可比同業首位，兩年實現了股價翻番。在這輪國內大行股票價值回歸的過程中，農行的市場表現持續領先，這其中有哪些內在原因？

經過兩年的數據對比，記者發現，近兩年，農行的盈利情況和對實體經濟的支持力度均表現優秀。2023年和2024年，農行的淨利潤年均增長分別為4.2%和4.8%，貸款年均增長分別為14.42%和10.13%，增幅均位居可比同業首位。同時，過往兩年農行的撥備覆蓋率分別為303.87%和299.61%，保持較高風險抵補能力。

鄧建樂 何璋



農業銀行2024年度業績發布會北京現場：行長王志恆（左三）、副行長林立（右三）、副行長劉洪（左二）、副行長王文進（右二）、副行長孟范君（左一）、董事會秘書劉清（右一）。

全力推動五個聚焦 盈收雙增

2024年，農行淨利潤、營收兩大重要指標雙雙增長。全年錄得淨利潤2827億元（人民幣，下同），同比增長4.8%；營業收入7114.16億元，同比增長2.3%，其中利息淨收入5807億元，同比增長1.6%。淨利、營收增幅均居可比同業首位，且利息淨收入在四大行中唯一錄得正增長。

取得了優秀業績表現，農行也積極回饋投資者。董事會建議派發2024年度末期普通股現金股息，每10股1.255元（含稅），加上此前的中期分紅，全年派發現金股息合計每10股2.419元（含稅），派息總額約為人民幣846.61億元（含稅）。去年，農行派息次數由往年的一次增加至兩次，增加了投資者的獲得感，有助於個人投資者更穩定地持有農行股票，從而分享到企業長期發展紅利。

行長王志恆在業績發布會上，用「五個聚焦」揭曉了農行淨利潤、營收雙正增的內因：聚焦主責主業，持續強化「三農」金融服務；聚焦實體經濟，

傾力書寫「五篇大文章」；聚焦「金融為民」，守護人民美好生活；聚焦風險防控，高質量統籌好發展與安全；聚焦改革創新，着力打造業務經營新動能。

他進一步分享到，農行持續優化信貸結構，加大「三農」、普惠、綠色、戰略新興等實體經濟的支持力度。2024年，實體貸款餘額23萬億元，增長2.1萬億元，增速10.1%，佔境內貸款的93.8%，資產結構的不斷優化，也促進了資產組合收益的改善。

在持續提升服務實體經濟質效的同時，農行也強化量價平衡，保持淨息差降幅處於合理水平。深入挖掘非息收入潛力，投行業務收入增長8.5%，信用卡收入增長3.8%，理財業務收入也實現穩健增長。

副行長王文進補充到，去年，農行手續費淨收入增達逐季向好，錄得手續費及佣金淨收入756億元。此外，去年9月份以來，一攬子政策的出台使得資本市場持續回暖，投資收益等其他非息收入對盈利的

貢獻度不斷提升。全年錄得其他非息收入543億元，同比增加113.1億元，增速26.3%。

2024年，農行資產質量穩中改善，不良貸款率1.30%，較年初下降0.03個百分點。信用減值損失1308億元，同比小幅度降低3.6%。但該行的資產減值準備仍然超萬億元，風險抵補能力維持高位。

淨息差方面，董事會秘書劉清表示，2024年農行淨息差1.42%，較上半年下降3BP，從趨勢看，降幅明顯收窄。她預計2025年銀行業淨息差仍將承壓，農行淨息差變動將與行業趨勢基本一致。但她也認為隨着經濟的逐步回升向好，銀行業的淨息差將逐步企穩。

「展望2025年，我們有信心繼續保持盈利持續增長。」王志恆表示，農行將持續把握經濟增長機遇，持續強化量價協同，努力拓展利息淨收入，穩定非息收入貢獻，持續強化風險管理，保持資產質量總體穩定。

農行2024年度業績主要指標

（單位：人民幣）

淨利潤 (按年變幅)	2827億元 (+4.8%)
營業收入 (按年變幅)	7114.16億元 (+2.3%)
淨利息收益率	1.42%
不良貸款率 (較上年末)	1.30% (下降0.03個百分點)
撥備覆蓋率	299.61%
資本充足率 (較上年末)	18.19% (上升105個BP)
加權平均淨資產收益率 (按年變幅)	10.46% (下降0.45個百分點)
基本每股收益 (按年變幅)	0.75元 (上升0.03元)
利息淨收入 (按年變幅)	5806.92億元 (+1.6%)
資產總額 (較上年末)	43.24萬億元 (+8.44%)
貸款總額 (較上年末)	24.91萬億元 (+10.13%)

零售金融一體兩翼 多點支撐

農行擁有超8.8億的個人客戶，位居行業第一。近幾年，農行通過以客戶建設為主體，大財富管理和數字化轉型為兩翼的「一體兩翼」經營策略，零售金融業務成績斐然。在全球500家重要銀行參與的國際權威機構評價中，農行已連續四年位居「全球零售銀行品牌價值排行榜」榜首。

2024年末，農行個人客戶金融資產規模達22.3萬億元，保持同業領先。全年實現零售業務營業收入3896億元，對集團貢獻度達54.8%。個人存款餘額

18.7萬億元，年增量近1.6萬億元，餘額、增量、日均餘額、日均增量、付息率連續三年保持「五項第一」。個人貸款餘額8.8萬億元，新增7543億元，增速9.4%，增量、增幅連續五年保持可比同業領先。

副行長劉洪表示，農行零售信貸優勢持續鞏固，橫跨城鄉、點多面廣的優勢持續顯現。去年，個人卡透支和消費貸款增量2943億元，同比多增948億元；個人經營類貸款增量6462億元，同比多增1553億元。

副行長林立透露，今年以來，農行個貸業務延續

良好發展態勢，近日，個貸餘額首家突破9萬億元，個人存款也首家突破19萬億元。今年已累計投放個貸2.07萬億元，增量3962億元。

農行積極創新服務和產品，服務好普惠性養老需求。2024年，線下網點接待長客客戶超1億人次，為長客客群提供上門服務20多萬次。實體社保卡、電子社保卡、醫保碼用戶數分別達2.75億、1.65億、7476萬，均居行業領先地位。個人養老金業務，目前服務客戶總數已超過2400萬。

信貸有力支持實體 提質增量

近兩年，農行貸款的年均增長分別為14.42%和10.13%，增幅均保持雙位數增長。劉洪表示，2024年農行聚焦主責主業，持續加大重點領域和薄弱環



農行廣西分行支持田西高速公路建設。

節的信貸支持力度，貸款投放保持了「總量平穩增長，結構持續優化」的良好態勢。

去年末，農行貸款總額24.91萬億元，新增2.29萬億元，增速10.13%。其中，對公貸款14.14萬億元，新增1.35萬億元；個人貸款8.81萬億元，新增7543億元；對公貸款、個人貸款增量均領先可比同業。

「三農」縣域信貸投放的貢獻持續加大。縣域貸款餘額9.85萬億元，增量突破1萬億元，佔全行貸款增量的比重達47%，增速12.3%，高於全行2.2個百分點。鄉村產業、鄉村建設貸款分別增長21%、14.8%，均高於全行貸款平均增速。農戶貸款餘額突破1.5萬億元，增速達36.6%。

「五篇大文章」等重點領域也呈現較快增長。戰略性新興產業貸款、綠色信貸增速超22%，製造業中長期貸款增速20.2%，均顯著高於全行貸款平均增

速；普惠貸款餘額4.66萬億元，增量超過1萬億元，民營企業貸款餘額6.53萬億元，新增1.08萬億元，餘額、增量均居可比同業首位；養老產業貸款突破百億元。

穩健的資產質量方能支撐商業銀行長期有力支持實體經濟。去年末，農行不良貸款率1.30%，較上年末下降3BP；關注類貸款率1.40%，較上年末下降2BP。逾期貸款率1.18%，逾期不良比90.98%，逾期與不良剪刀差連續18個季度保持為負。撥備覆蓋率299.61%，保持較高水平。

王志恆分享到，農行資產質量保持可比同業較優水平。從業務板塊來看，公司類貸款的資產質量整體向好，不良率1.58%，連續四年保持下降趨勢。個人貸款不良率1.03%，較年初有所上升，但整體資產質量處於較優水平。

傾力服務「三農」普惠 鞏固優勢

農行堅定服務鄉村振興的領軍銀行和服務實體經濟的主力銀行兩大定位，深化「三農」普惠發展戰略，着力增強重點領域和薄弱環節金融服務的適應性和普惠性，有效滿足民營企業、小微企業等客戶群體的多樣化金融需求。



農行客戶經理向農戶介紹金融產品。

去年農行縣域貸款餘額9.85萬億元，佔境內貸款比重超40%，增量突破萬億元，增速12.3%，高於全行平均水平2.2個百分點。其中，農戶貸款增速36.6%，是所有信貸產品中增速較快的產品之一。

副行長孟范君表示，今年政府工作報告對完善城鄉融合發展體制機制、深入實施新型城鎮化戰略行動等重點工作進行了部署，這為農行「三農」縣域業務的發展，帶來了難得的政策窗口期和有利的市場機遇。

新型客群正不斷成熟，農村電商直播、生態旅遊、農事體驗等新業態層出不窮；農業新質生產力培育壯大，特別國債、地方債將高標準農田建設、農業轉移人口市民化等金融需求納入重點投向；「兩新」等政策暖風頻吹，縣域新能源汽車、智能家居、鄉村旅遊等消費潛能被進一步激發，「三農」縣域金融市場需求未來可期。

他指出，今年農行將進一步加大「三農」縣域金融供給，以更大力度鞏固拓展脫貧攻堅成果，強化

鄉村振興重點領域金融服務，推進渠道人員向縣域農村下沉。

2024年末，農行普惠貸款餘額4.66萬億元，貸款年增量超過1萬億元；普惠型小微企業有貸戶數458萬戶，較上年增加104萬戶。民營和普惠貸款的餘額、增量，有貸客戶數、客戶增量等指標同業領先。落實支持小微企業融資協調工作機制，累計授信金額、戶數和貸款投放金額、戶數等主要指標保持同業領先。

劉洪透露，今年以來，農行民營企業貸款餘額較年初增加5100多億元，同業率先突破7萬億元；普惠貸款餘額同業率先突破5萬億元，有貸客戶數同業率先突破500萬戶。民營企業和普惠貸款供給總量最大、服務覆蓋面最廣、可持續發展能力領先的主力軍地位進一步鞏固。

他指出，今年農行將聚焦重點領域，持續加大民營企業和普惠貸款投放力度，預計2025年末民營企業貸款餘額超過7.5萬億元。



農行支持的家電企業生產車間。

夯實智慧銀行基礎 轉型提速

中國社會的數字化建設正在提速，其中商業銀行在人工智能和智慧銀行的建設方面也亮點紛呈。從農行來看，該行的數字化產品與場景生態體系日益完善，「三農」金融服務的數字化水平持續提升，線上線下渠道協同進一步強化，智慧銀行建設的數據與科技基礎進一步夯實。

截至2024年末，「農銀e貸」貸款餘額5.73萬億元，「惠農e貸」餘額近1.5萬億元。「農銀惠農雲」數字鄉村平台入駐機構26.4萬戶、服務用戶超650萬、覆蓋2657個縣（區），累計帶動金融服務總金額約千億元。

在人工智能領域，王志恆表示，該行通過場景化牽引，打造八大智慧領域，落地「AI+」全域應用能力，做好數字金融大文章。目前，農行已完成DeepSeek全系列大模型在行內的部署運行，並在智慧辦公、智慧營銷等多個領域進行了深入應用，效果良好。



農行廣東分行打造5G智慧銀行。