

核心指標領先同業 派息最多回報股東

建行：穩中謀進 探索高質量發展

四大國有銀行派發2024年成績表，全部錄得正增長，其中建設銀行（00939.HK；601939.SH）表現出色，多項核心指標領先同業，作為盈利重要因素的淨息差、反映經營效益的ROA和ROE、每股盈利等都名列第一，總資產更首次突破40萬億元（人民幣下同）大關。股息率超過6厘，為四大行之冠，多間大行推薦「買入」。

木子

四間國有大行去年共合賺逾1.21萬億元，平均每日賺33億元，其中建行核心數據扎實向好，純利3356億元，較2023年增加近1%，每股收益1.31元，和前年持平，在四大行中排最高的，也是唯一一間超過1元的。

建行行長張毅表示，2024年建行發展品質持續提升，經營業績穩中有進，ROA（資產回報率）、ROE（資產收益率）、NIM（淨息差）、資本充足率、成本收入比等體現銀行經營能力的核心指標，繼續保持可比同業的領先優勢。他表示，2025年建行會穩中提質、穩中謀進，加強內部機制建設，打造健康的資產負債表和結構合理的損益表，探索內涵式高質量發展路徑。

建行董事長張金良則表示，未來會優化發展模式，主動適應新環境，新變化，有效提升資產和負債質量，積極探索低利率環境下的內涵式，集約式發展路徑。

ROA ROE連續7年領先

衡量銀行經營效益主要看ROA和ROE，去年經濟環境諸多挑戰，四大行的相關數據都見下跌，但建行這兩項指標仍然繼續保持領先同業，居四大行之冠，分別為0.85%和10.69%，連續七年排名第一，ROA是四大行中唯一超過0.8%的。

淨息差是銀行盈利的關鍵指標，去年全球環境波動，存量房貸利率及貸款市場報價利率（LPR）下調，四大內銀的淨息差都見收窄，建行的數據也隨大圍下降19個基點至1.51%，但在四大行中仍是表現最好的。

建行首席財務官生柳榮表示，該行淨息差能排名第一，主要是正確處理總量和結構的關係，保持資產負債的總量穩健增長，同時又着力優化結構，去年收益相對比較高的貸款和債券投資，在生息資產

中的佔比提高1.3個百分點。建行又響應國家積極財政政策的號召，加大地方債的投放，資本佔用比較低，稅後的實際收益率比較高。

有信心淨息差領先同業

生柳榮直言，內地今年實行適度寬鬆貨幣政策，人行還會適時降準減息，加上LPR還有一定下行空間，判斷今年淨息差還有一定承壓，但總體下行幅度會小於去年。他強調，建行會進一步優化資產負債的結構，加強存貸款的定價管理，有信心2025年NIM仍然能夠保持可比同業的領先優勢。

低息環境下，諸多挑戰，銀行都積極拓展中間業務，做大非利息收入，穩住營收，去年建行非息收入按年升8%，至1386.9億元，佔總收入比重約19%。投資性證券收益增加，帶動其他非利息收入顯著上升，增幅高達167%，至337.6億元，其中投資性證券收益108.78億元，有助拉動盈利。副行長紀志宏表示，今年會加大國債和地方債的承銷力度，去年底債券資產佔總資產25.6%，會進一步增加投資規模。

總資產突破40萬億

去年底，建行的資產總額突破40萬億關口，較上年增長5.86%至40.57萬億，負債總額37.23億元。核心一級資本充足率和資本充足率，在四大行中表現最好，升幅也是最高的，分別增加133基點和174基點，至14.48%及19.69%。資產減值損失亦降11.83%，撥備覆蓋率233.6%，排行第二位，按年下跌6.25個百分點。

建行的資產質素持續穩定，整體不良貸款率和同業相若，按年跌0.03個百分點至1.34%，比前三季下跌0.01個百分點。市場關注的房地產不良率，亦下降至4.79%，為四大行中最低。建行副行長兼首席風險官李建江指出，隨着經濟持續回升，有信心今年整體資產質素保持穩定。



建行行長張毅（中）認為，去年業績實效並舉，未來會穩中求質，以質引領量的增長。

四大國有銀行2024年業績

人民幣(按年變幅)	建行	工行	中行	農行
純利(億元)	3356(+0.9%)	3659(+0.5%)	2378(2.6%)	2821(+4.7%)
每股收益(元)	1.31(持平)	0.98(持平)	0.75(+1.35%)	0.75(+4.18%)
未息股息(元)	0.206(-48.5%)	0.1646(-46.27%)	0.1216(-48.5%)	0.1255(-46%)
全年股息(元)	0.403(+0.75%)	0.308(+0.52%)	0.2424(+2.53%)	0.2419(+4.76%)
股息率	6.43厘	5.99厘	5.7厘	5.5厘
ROA(資產回報率)	0.85%(-6基點)	0.78%(-9基點)	0.75%(-5基點)	0.68%(-5基點)
ROE(資產收益率)	10.69%(-87基點)	9.88%(-78基點)	9.5%(-74基點)	10.46%(-45基點)
淨息差	1.51厘(-19基點)	1.42厘(-19基點)	1.40厘(-19基點)	1.42厘(-18基點)
核心一級資本充足率	14.48%(+133基點)	14.1%(+38基點)	12.2%(+57基點)	11.42%(+7基點)
資本充足率	19.69%(+174基點)	19.39%(+29基點)	18.76%(+102基點)	18.19%(+105基點)
撥備覆蓋率	233.6%(-625基點)	214.91%(+94基點)	200.6%(+894基點)	299.61%(-426基點)

股息率稱冠 大行籲「買入」

建設銀行業績好不忘回饋股東，派發末期息每股0.206元，股息率高達6.43厘，在四大行中回報最高。管理層稱未來仍會保持穩定現金派息策略。多間大行指建行業績勝預期，回報高，財政部的配股註資也有利於H股，籲予「買入」。

建行全年股息每股0.403元，派息總額1007.54億元。其中，中期分紅已在2025年春節前全部完成。中末期派息金額都是四大行中最多的，股息率也是最高，更是唯一一間超過6厘的。

財務會計部總經理劉方根表示，建行一向高度重視投資者回報，努力持續穩健的現金股息回饋股東，未來會繼續保持分紅比例和分紅頻率的穩定。

配售補充資本 提升營運能力

國家落實註資行動，建行宣布向財政部發行113.3億A股，募集不超過1050億元。

匯豐環球研究認為，消息正面，註資規模小於預期，消除不確定性，配股導致每股攤薄亦低於同業，而且僅以A股進行，H股表現可能較優。報告指建行資產質素及淨息差均優於同業，不良貸款比率下降，顯示風險管理強勁，配股導致每股攤薄亦低於同業，維持「買入」評級，調目標價至8.9元。

花旗則稱，此次融資並非資本壓力迫在眉睫，反而有助於緩解淨息差壓力，加速核銷不良貸款，並恢復貸款能力，建行14.48%的核心一級資本充足率已高於同業，會獲得相對較小的資本重組程度，應有助於將股權稀釋規模保持在較小水平。配售有望將相關數據提升至15%，仍為四大行中最高。

摩通指，建行上季純利優於市場預期，淨利息收益率按季反彈1個基點，比同業平均收窄兩個基點為好，資產質素維持穩定，配售補充資本方案可提升其未來營運能力，重申「增持」評級。

五大金融領域信貸穩中有升

建設銀行去年業績表現出色，也得益於主要金融範疇經營良好，董事長張金良坦言，建行着力推動「五篇大文章」融合互促，科技、綠色、普惠、養老產業和數字經濟等重點領域，信貸佔比穩中有升，為銀行發展提質增效。

金融科技是各行業的發展要素，行長張毅表示，科技金融業態化機構建設，配套差別化政策，加大「股貸債保」金融供給，科技產業貸款餘額超過3.5萬億元，戰略性新興產業貸款餘額2.84萬億元，均處於行業領先地位。承銷科創票據72期，承銷規模190.13億元。

綠色金融也備受重視，建行充分發揮多牌照優勢，豐富綠色產品，綠色貸款餘額4.7萬億元，增幅20.99%，佔貸款總額提升近2個百分點；參與承銷綠色債券112期，發行規模1863.9億元。投向綠色領域的債券資金超過2000億元，2024年MSCI ESG評級提升至AAA級，是內地銀行首次取得AAA評級，也是唯一獲此評級的全球市值前十大銀行。

建行一向重視普惠金融，服務模式持續優化，服務覆蓋面和滿意度不斷擴大，普惠貸款餘額3.41萬億元，保持市場供給量最大金融機構地位；客戶336萬戶，增加18.51萬戶；涉農貸款餘額3.33萬億元，連續三年獲評「優秀檔」；民企貸款餘額5.99萬億元，居同業領先地位。

普惠金融擴面提質

老齡化突顯養老金融的重要性，建行發布統一品牌「健養安」，打造「養老金融專業銀行」。穩步拓展社保卡業務，在用社保卡數量和累計個人養老金帳戶均領先同業。擴大年金制度覆蓋，建信養老金二支柱規模突破6200億元。

數字金融支撐產業化發展，建行的數字經濟核心產業貸款餘額近8000億元；「建行雲」整體算力規模和服務能力保持同業領先；「雙子星」用戶數達5.21億戶，當年金融交易使用者數達1.84億戶。數字人民幣累計消費筆數居同業首位。

訓練DeepSeek 建千億金融大模型

人工智能勢不可擋，建行首席信息官金磐石表示，該行一早做好研發和應用，訓練開源大模型，建成千億級金融大模型，覆蓋集團逾半員工，提高工作效率，防控風險，做好服務。

早在2023年初大模型技術成熟後，建行就積極推動金融大模型的建設和應用，利用人才、算力儲備和金融資料，對通用開源大模型進行訓練、微調，建成服務全集團的千億級金融大模型，有語言、文生圖、代碼等，快速應用於各類業務場景。

截至2024年底，GPU等新型算力在佔總算力的23.39%，建行適配了16個版本的通用大模型，業務場景應用快速提升，用金融大模型參加了內部考試，總平均分比員工要高20分。

DeepSeek大熱後，建行馬上運用金融資料對其微調訓練，今年2月應用部署到生產環境中。目前，建行金融大模型應用已經覆蓋一半以上員

工、46個業務領域、200多個場景。例如各類工單、報告的生成、代碼檢查等，大幅提高工作效率和工作品質，並有效控制風險，專業進行財務分析，從過去的數小時甚至數天，壓縮到分鐘。

基層員工研發數千個技能

建行還鼓勵員工用自助方式快速形成生產力，重點打造了AI助手、AI工具箱、代碼解譯器、向量知識庫等四大應用，開放給全集團，惠及一線基層員工，解決日常工作中的某些特定問題，比如自动生成貸款合規審查報告、資產轉讓和催收通知書等等。目前，已經研發了超過數千個類似的技能，數量還在快速增長。

金磐石強調，發展的同時，建行高度重視大模型的安全合規，通過強化學習、增強檢索和敏感詞過濾等機制，確保大模型生成內容可控、可信，減少其「幻覺」。



建行總資產突破40萬億人民幣。