



**招商銀行**

CHINA MERCHANTS BANK

招商银行股份有限公司

**CHINA MERCHANTS BANK CO., LTD.**

## 二〇二六年半年度报告摘要

A股股票代码：600036

## 1 重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到《中国证券报》网站（[www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)）、《证券时报》网站（[www.stcn.com](http://www.stcn.com)）、《上海证券报》网站（[www.cnstock.com](http://www.cnstock.com)）、上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和本公司网站（[www.cmbchina.com](http://www.cmbchina.com)）仔细阅读半年度报告全文。

本公司董事会、董事和高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本公司于2026年8月28日召开董事会会议，审议通过了本公司2026年半年度报告全文及摘要。本公司全体董事出席了会议。

本公司2026年度中期利润分配计划已经本公司2025年度股东会批准，后续将由董事会根据股东会批准的各项内容具体实施本次中期利润分配。2026年度中期利润分配现金分红时间为2027年1月至2月之间，具体现金分红日期及股权登记日本公司将另行公告。

半年度报告中财务报告未经审计。本公司按照中国会计准则编制的2026年中期财务报告已经安永华明会计师事务所审阅，按照国际财务报告会计准则编制的2026年中期财务报告已经安永会计师事务所审阅。

本半年度报告摘要除特别说明外，货币币种为人民币。

## 2 公司基本情况

| 法定中文名称：招商银行股份有限公司（简称：招商银行） |                                                        |            |       |
|----------------------------|--------------------------------------------------------|------------|-------|
| A 股股票简称                    | 招商银行                                                   | H 股股份简称    | 招商银行  |
| A 股股票代码                    | 600036                                                 | H 股股份代号    | 03968 |
| A 股股票上市交易所                 | 上海证券交易所                                                | H 股股份上市交易所 | 香港联交所 |
| 董事会秘书                      | 彭家文                                                    | 证券事务代表     | 夏样芳   |
| 办公地址                       | 中国广东省深圳市福田区深南大道 7088 号                                 |            |       |
| 电话                         | +86 755 8319 8888                                      |            |       |
| 电子邮箱                       | <a href="mailto:cmb@cmbchina.com">cmb@cmbchina.com</a> |            |       |

3 会计数据和财务指标摘要

3.1 本集团主要会计数据和财务指标

| (人民币百万元，特别注明除外)                    | 本期比上年同期   |           |            |           |
|------------------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|
|                                    | 2026年1-6月 | 2025年1-6月 | 增减(%)      | 2024年1-6月 |
| <strong>经营业绩</strong>              |           |           |            |           |
| 营业收入                               | 178,181   | 169,969   | 4.83       | 172,945   |
| 营业利润                               | 90,783    | 88,952    | 2.06       | 89,664    |
| 利润总额                               | 90,737    | 88,906    | 2.06       | 89,641    |
| 净利润                                | 76,919    | 75,405    | 2.01       | 75,379    |
| 归属于本行股东的净利润                        | 76,445    | 74,930    | 2.02       | 74,743    |
| 扣除非经常性损益后归属于本行股东的净利润               | 76,339    | 74,819    | 2.03       | 74,624    |
| 经营活动产生的现金流量净额                      | 304,611   | 134,461   | 126.54     | 108,180   |
| <strong>每股计（人民币元）</strong>         |           |           |            |           |
| 归属于本行普通股股东的基本每股收益 <sup>(1)</sup>   | 2.98      | 2.89      | 3.11       | 2.89      |
| 归属于本行普通股股东的稀释每股收益                  | 2.98      | 2.89      | 3.11       | 2.89      |
| 扣除非经常性损益后归属于本行普通股股东的<br>基本每股收益     | 2.98      | 2.89      | 3.11       | 2.88      |
| 每股经营活动产生的现金流量净额                    | 12.08     | 5.33      | 126.64     | 4.29      |
| <strong>财务比率（%）（年化）</strong>       |           |           |            |           |
| 归属于本行股东的平均总资产收益率                   | 1.14      | 1.21      | 下降0.07个百分点 | 1.32      |
| 归属于本行普通股股东的平均净资产收益率 <sup>(1)</sup> | 13.42     | 13.85     | 下降0.43个百分点 | 15.44     |
| 归属于本行普通股股东的加权平均净资产收益率              | 13.42     | 13.85     | 下降0.43个百分点 | 15.44     |
| 扣除非经常性损益后归属于本行普通股股东的<br>加权平均净资产收益率 | 13.40     | 13.83     | 下降0.43个百分点 | 15.41     |

|                                       |            | 本期末比       |       |            |
|---------------------------------------|------------|------------|-------|------------|
|                                       | 2026年      | 2025年      | 上年末   | 2024年      |
| (人民币百万元, 特别注明除外)                      | 6月30日      | 12月31日     | 增减(%) | 12月31日     |
| <b>规模指标</b>                           |            |            |       |            |
| 总资产                                   | 13,785,280 | 13,070,523 | 5.47  | 12,152,036 |
| 贷款和垫款总额 <sup>(2)</sup>                | 7,453,033  | 7,258,058  | 2.69  | 6,888,315  |
| 正常贷款                                  | 7,382,782  | 7,189,852  | 2.68  | 6,822,705  |
| 不良贷款                                  | 70,251     | 68,206     | 3.00  | 65,610     |
| 贷款损失准备 <sup>(3)</sup>                 | 270,536    | 267,222    | 1.24  | 270,301    |
| 总负债                                   | 12,431,979 | 11,789,624 | 5.45  | 10,918,561 |
| 客户存款总额 <sup>(2)</sup>                 | 10,162,498 | 9,836,130  | 3.32  | 9,096,587  |
| 公司活期存款                                | 2,878,139  | 2,761,092  | 4.24  | 2,772,365  |
| 公司定期存款                                | 2,638,367  | 2,579,124  | 2.30  | 2,291,188  |
| 零售活期存款                                | 2,335,473  | 2,234,851  | 4.50  | 1,980,251  |
| 零售定期存款                                | 2,310,519  | 2,261,063  | 2.19  | 2,052,783  |
| 归属于本行股东权益                             | 1,345,033  | 1,272,875  | 5.67  | 1,226,014  |
| 归属于本行普通股股东的每股净资产(人民币元) <sup>(1)</sup> | 45.40      | 43.43      | 4.54  | 41.46      |
| 资本净额(高级法)                             | 1,452,992  | 1,375,031  | 5.67  | 1,311,742  |
| 其中: 一级资本净额                            | 1,315,262  | 1,245,017  | 5.64  | 1,203,494  |
| 核心一级资本净额                              | 1,115,273  | 1,067,560  | 4.47  | 1,023,048  |
| 二级资本净额                                | 137,730    | 130,014    | 5.93  | 108,248    |
| 风险加权资产(高级法下考虑资本底线要求)                  | 7,928,939  | 7,540,202  | 5.16  | 6,885,783  |
| 资本净额(权重法)                             | 1,418,771  | 1,343,023  | 5.64  | 1,293,801  |
| 其中: 一级资本净额                            | 1,315,262  | 1,245,017  | 5.64  | 1,203,494  |
| 核心一级资本净额                              | 1,115,273  | 1,067,560  | 4.47  | 1,023,048  |
| 二级资本净额                                | 103,509    | 98,006     | 5.61  | 90,307     |
| 风险加权资产(权重法)                           | 9,422,276  | 8,954,305  | 5.23  | 8,227,390  |

注:

- (1) 有关指标根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》规定计算。计算归属于普通股股东的基本每股收益、平均净资产收益率、每股净资产等指标时,“归属于本行股东的净利润”已扣除优先股股息和永续债利息,“平均净资产”和“净资产”扣除优先股和永续债。
- (2) 除特别说明,此处及下文相关金融工具项目的余额未包含应计利息。
- (3) 此处的贷款损失准备包含以摊余成本计量的贷款和垫款及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款和垫款的损失准备。
- (4) 根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》的规定,报告期内本集团非经常性损益列示如下:

| (人民币百万元)             | 2026年1-6月  | 2025年1-6月  |
|----------------------|------------|------------|
| <b>非经常性损益项目</b>      |            |            |
| 处置固定资产净损益            | 7          | 9          |
| 其他净损益                | 140        | 139        |
| 所得税影响                | (35)       | (35)       |
| <b>合计</b>            | <b>112</b> | <b>113</b> |
| 其中: 影响本行股东净利润的非经常性损益 | 106        | 111        |
| 影响少数股东净利润的非经常性损益     | 6          | 2          |

3.2 本集团补充财务比率

| 财务比率(%)               | 2026年1-6月 | 2025年1-6月 | 本期比上年同期    |           |
|-----------------------|-----------|-----------|------------|-----------|
|                       |           |           | 增减         | 2024年1-6月 |
| 盈利能力指标（年化）            |           |           |            |           |
| 净利差 <sup>(1)</sup>    | 1.77      | 1.79      | 下降0.02个百分点 | 1.88      |
| 净利息收益率 <sup>(2)</sup> | 1.83      | 1.88      | 下降0.05个百分点 | 2.00      |
| 占营业收入百分比              |           |           |            |           |
| — 净利息收入               | 62.87     | 62.41     | 上升0.46个百分点 | 60.39     |
| — 非利息净收入              | 37.13     | 37.59     | 下降0.46个百分点 | 39.61     |
| 成本收入比 <sup>(3)</sup>  | 29.70     | 30.11     | 下降0.41个百分点 | 29.74     |

注：

(1) 净利差=总生息资产平均收益率-总计息负债平均成本率。

(2) 净利息收益率=净利息收入／总生息资产平均余额。

(3) 成本收入比=业务及管理费／营业收入。

| 资产质量指标（%）               | 2026年  | 2025年  | 本期末比上年末    |             |
|-------------------------|--------|--------|------------|-------------|
|                         | 6月30日  | 12月31日 | 增减         | 2024年12月31日 |
| 不良贷款率                   | 0.94   | 0.94   | -          | 0.95        |
| 拨备覆盖率 <sup>(1)</sup>    | 385.10 | 391.79 | 下降6.69个百分点 | 411.98      |
| 贷款拨备率 <sup>(2)</sup>    | 3.63   | 3.68   | 下降0.05个百分点 | 3.92        |
| 信用成本（年化） <sup>(3)</sup> | 2026年  | 2025年  | 本期比上年同期    | 2024年       |
|                         | 1-6月   | 1-6月   | 增减         | 1-6月        |
|                         | 0.69   | 0.67   | 上升0.02个百分点 | 0.77        |

注：

(1) 拨备覆盖率=贷款损失准备／不良贷款余额。

(2) 贷款拨备率=贷款损失准备／贷款和垫款总额。

(3) 信用成本=贷款和垫款信用减值损失／贷款和垫款总额平均值，贷款和垫款总额平均值=（期初贷款和垫款总额+期末贷款和垫款总额）／2。

| 资本充足率指标（%）（高级法） | 2026年 | 2025年  | 本期末比上年末    |             |
|-----------------|-------|--------|------------|-------------|
|                 | 6月30日 | 12月31日 | 增减         | 2024年12月31日 |
| 核心一级资本充足率       | 14.07 | 14.16  | 下降0.09个百分点 | 14.86       |
| 一级资本充足率         | 16.59 | 16.51  | 上升0.08个百分点 | 17.48       |
| 资本充足率           | 18.33 | 18.24  | 上升0.09个百分点 | 19.05       |

注：截至报告期末，本集团权重法下核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为 11.84%、13.96%和 15.06%。

3.3 补充财务指标

|               |     |      | 2026年  | 2025年  | 2024年  |
|---------------|-----|------|--------|--------|--------|
| 主要指标(%)       |     | 标准值  | 6月30日  | 12月31日 | 12月31日 |
| 流动性比例         | 人民币 | ≥25  | 62.36  | 60.62  | 59.66  |
|               | 外币  | ≥25  | 124.87 | 125.78 | 124.47 |
| 流动性覆盖率        |     | ≥100 | 202.04 | 220.30 | 227.29 |
| 单一最大客户贷款和垫款比例 |     | ≤10  | 2.14   | 2.24   | 2.06   |
| 前十大客户贷款和垫款比例  |     | /    | 13.93  | 14.19  | 12.16  |

- 注：
- (1) 以上数据均为本公司口径，根据金融监督管理机构监管口径计算。
- (2) 单一最大客户贷款和垫款比例=单一最大客户贷款和垫款／高级法下资本净额。
- (3) 前十大客户贷款和垫款比例=前十大客户贷款和垫款／高级法下资本净额。

| 迁徙率指标(%) | 2026年1-6月 | 2025年1-6月 |        | 2024年 |
|----------|-----------|-----------|--------|-------|
|          | (年化)      | 2025年     | (年化)   |       |
| 正常类贷款迁徙率 | 1.62      | 1.35      | 1.63   | 1.39  |
| 关注类贷款迁徙率 | 39.94     | 28.66     | 40.06  | 35.06 |
| 次级类贷款迁徙率 | 135.05    | 72.51     | 122.71 | 79.04 |
| 可疑类贷款迁徙率 | 101.13    | 75.21     | 104.50 | 60.93 |

注：以上数据均为本公司口径，根据金融监督管理机构监管口径计算，其中半年度数据经过年化处理。

3.4 境内外会计准则差异

本集团分别根据境内外会计准则计算的2026年1-6月归属于本行股东的净利润和截至2026年6月30日归属于本行股东的净资产无差异。

## 4 股份变动及股东情况

### 4.1 普通股股东数量及持股情况

截至报告期末，本公司普通股股东总数734,097户，全部为无限售条件股东，其中，A股股东总数708,390户，H股股东总数25,707户。

截至报告期末，本公司前十名普通股股东和前十名无限售条件普通股股东如下：

| 序<br>号 | 股东名称                       | 股东性质 | 期末<br>持股数<br>(股) | 占总<br>股本<br>比例<br>(%) | 股份类别        | 报告期内<br>增减(股) | 持有<br>有限售<br>条件<br>股份数量<br>(股) | 质押、<br>标记或<br>冻结的<br>股份数量<br>(股) |
|--------|----------------------------|------|------------------|-----------------------|-------------|---------------|--------------------------------|----------------------------------|
| 1      | 香港中央结算（代理人）有限公司            | 境外法人 | 4,556,282,050    | 18.07                 | 无限售<br>条件H股 | 349,471       | -                              | 未知                               |
| 2      | 招商局轮船有限公司                  | 国有法人 | 3,289,470,337    | 13.04                 | 无限售<br>条件A股 | -             | -                              | -                                |
| 3      | 中国远洋运输有限公司                 | 国有法人 | 1,574,729,111    | 6.24                  | 无限售<br>条件A股 | -             | -                              | -                                |
| 4      | 深圳市晏清投资发展有限公司              | 国有法人 | 1,258,542,349    | 4.99                  | 无限售<br>条件A股 | -             | -                              | -                                |
| 5      | 招商局金融控股有限公司                | 国有法人 | 1,147,377,415    | 4.55                  | 无限售<br>条件A股 | -             | -                              | -                                |
| 6      | 和谐健康保险股份有限公司<br>—传统—普通保险产品 | 境内法人 | 1,130,991,537    | 4.48                  | 无限售<br>条件A股 | -             | -                              | -                                |
| 7      | 香港中央结算有限公司                 | 境外法人 | 1,097,374,398    | 4.35                  | 无限售<br>条件A股 | -123,910,191  | -                              | -                                |
| 8      | 深圳市楚源投资发展有限公司              | 国有法人 | 944,013,171      | 3.74                  | 无限售<br>条件A股 | -             | -                              | -                                |
| 9      | 中远海运（广州）有限公司               | 国有法人 | 696,450,214      | 2.76                  | 无限售<br>条件A股 | -             | -                              | -                                |
| 10     | 上海汽车集团股份有限公司               | 国有法人 | 310,125,822      | 1.23                  | 无限售<br>条件A股 | -             | -                              | -                                |

注：

- (1) 香港中央结算（代理人）有限公司所持股份为其代理的在香港中央结算（代理人）有限公司交易平台上交易的招商银行H股股东账户的股份总和。香港中央结算有限公司是以名义持有人身份，受他人指定并代表他人持有股份的机构，其所持股份为投资者持有的招商银行沪股通股份。
- (2) 截至报告期末，上述前10名股东中，香港中央结算（代理人）有限公司是香港中央结算有限公司的子公司；招商局轮船有限公司、深圳市晏清投资发展有限公司、招商局金融控股有限公司和深圳市楚源投资发展有限公司同为招商局集团有限公司的子公司；中国远洋运输有限公司和中远海运（广州）有限公司同为中国远洋海运集团有限公司的子公司。其余股东之间本公司未知其关联关系或一致行动关系。
- (3) 上述A股股东不存在委托、受托或放弃表决权的情况。
- (4) 报告期内，上述A股股东没有参与融资融券业务的情况。上述A股股东期初和期末转融通出借且尚未归还的本公司A股股份数量均为0股。

## 4.2 优先股的发行、上市及赎回情况

经监管机构核准，本公司于2017年12月22日非公开发行了2.75亿股境内优先股，发行价格每股100元，票面年股息率为4.81%（含税）。本次发行的境内优先股于2018年1月12日起在上海证券交易所综合业务平台挂牌转让，股票简称“招银优1”，股票代码360028，挂牌数量2.75亿股。本次境内优先股发行募集资金总额为275亿元，扣除发行费用后已全部用于补充本公司其他一级资本。2022年12月18日，本公司在本次境内优先股发行满五年之际按照市场规则进行股息调整，票面年股息率调整为3.62%（含税）。有关详情，请参阅本公司刊登在上海证券交易所、香港交易及结算所有限公司和本公司网站的相关公告。

经本公司股东会授权董事会及董事会转授权的相关董事批准，并经国家金融监督管理总局答复无异议，本公司已于2026年4月15日赎回全部境内优先股。有关详情，请参阅本公司在上海证券交易所、香港交易及结算所有限公司和本公司网站发布的日期为2026年3月13日、3月20日、3月31日、4月9日和4月16日的相关公告。

## 5 重要事项

### 5.1 总体经营情况分析

#### 1 外部经济形势与行业发展情况

2026年上半年，中国经济起步有力，在“十五五”开局之年保持良好运行态势。供给升级、出口保持韧性、新动能投资增长和工业利润修复，共同构成经济平稳运行的重要支撑，新旧动能转换进一步加速。

在此背景下，中国银行业总体平稳运行，资产规模持续稳健增长。在低利率周期、直接融资占比上升、居民去杠杆、有效信贷需求不足等因素影响下，银行净息差进一步收窄，营收增长仍然承压；资产质量整体稳定，但零售贷款面临风险压力。面对诸多挑战，银行业坚持高质量发展，积极落实各项宏观政策，不断提升服务实体经济质效。

#### 2 经营概要

报告期内，本集团始终坚持质量、效益、规模协调发展理念，以打造价值银行为战略目标，各项业务稳健开展，资产负债规模稳步增长，经营效益稳中向好，资产质量总体稳定。

报告期内，本集团实现营业收入1,781.81亿元，同比增长4.83%；实现归属于本行股东的净利润764.45亿元，同比增长2.02%；实现净利息收入1,120.22亿元，同比增长5.60%；实现非利息净收入661.59亿元，同比增长3.56%；年化后归属于本行股东的平均总资产收益率(ROAA)和年化后归属于本行普通股股东的平均净资产收益率(ROAE)分别为1.14%和13.42%，同比分别下降0.07和0.43个百分点。

截至报告期末，本集团资产总额137,852.80亿元，较上年末增长5.47%；贷款和垫款总额74,530.33亿元，较上年末增长2.69%；负债总额124,319.79亿元，较上年末增长5.45%；客户存款总额101,624.98亿元，较上年末增长3.32%。

截至报告期末，本集团不良贷款余额702.51亿元，较上年末增加20.45亿元；不良贷款率0.94%，与上年末持平；拨备覆盖率385.10%，较上年末下降6.69个百分点；贷款拨备率3.63%，较上年末下降0.05个百分点。

5.2 利润表分析

报告期内，本集团实现利润总额907.37亿元，同比增长2.06%，实际所得税税率15.23%，同比上升0.04个百分点。下表列出报告期内本集团主要损益项目。

| （人民币百万元）    | 2026年1-6月 | 2025年1-6月 |
|-------------|-----------|-----------|
| 净利息收入       | 112,022   | 106,085   |
| 净手续费及佣金收入   | 39,855    | 37,602    |
| 其他净收入       | 26,304    | 26,282    |
| 业务及管理费      | (52,912)  | (51,171)  |
| 税金及附加       | (1,508)   | (1,491)   |
| 信用减值损失      | (29,177)  | (24,623)  |
| 其他资产减值损失    | (14)      | (11)      |
| 其他业务成本      | (3,787)   | (3,721)   |
| 营业外收支净额     | (46)      | (46)      |
| 利润总额        | 90,737    | 88,906    |
| 所得税费用       | (13,818)  | (13,501)  |
| 净利润         | 76,919    | 75,405    |
| 归属于本行股东的净利润 | 76,445    | 74,930    |

5.3 资产负债表分析

资产

截至报告期末，本集团资产总额137,852.80亿元，较上年末增长5.47%，主要是由于本集团贷款和垫款及金融投资增长。

下表列出截至所示日期本集团资产总额的构成情况。

| （人民币百万元，百分比除外）        | 2026年6月30日 |             | 2025年12月31日 |             |
|-----------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
|                       | 金额         | 占总额<br>百分比% | 金额          | 占总额<br>百分比% |
| 贷款和垫款总额               | 7,453,033  | 54.07       | 7,258,058   | 55.53       |
| 贷款损失准备 <sup>(1)</sup> | (268,222)  | (1.95)      | (262,973)   | (2.01)      |
| 贷款和垫款净额               | 7,184,811  | 52.12       | 6,995,085   | 53.52       |
| 投资证券及其他金融资产           | 4,404,368  | 31.95       | 4,152,347   | 31.77       |
| 现金、贵金属及存放中央银行款项       | 722,619    | 5.24        | 613,444     | 4.69        |
| 同业往来                  | 1,116,425  | 8.10        | 961,921     | 7.36        |
| 商誉                    | 9,954      | 0.07        | 9,954       | 0.08        |
| 其他 <sup>(2)</sup>     | 347,103    | 2.52        | 337,772     | 2.58        |
| 资产总额                  | 13,785,280 | 100.00      | 13,070,523  | 100.00      |

注：

(1) 此处的贷款损失准备是以摊余成本计量的贷款和垫款的损失准备。

(2) “其他”包括固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、投资性房地产、递延所得税资产、应计利息和其他资产。

负债

截至报告期末，本集团负债总额124,319.79亿元，较上年末增长5.45%，主要是由于客户存款规模较上年末稳步增长。

下表列出截至所示日期本集团负债总额的构成情况。

| (人民币百万元，百分比除外)                    | 2026年6月30日 |             | 2025年12月31日 |             |
|-----------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
|                                   | 金额         | 占总额<br>百分比% | 金额          | 占总额<br>百分比% |
| 客户存款                              | 10,162,498 | 81.74       | 9,836,130   | 83.43       |
| 同业往来                              | 1,516,229  | 12.20       | 1,255,385   | 10.65       |
| 向中央银行借款                           | 58,539     | 0.47        | 110,679     | 0.94        |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的<br>金融负债及衍生金融负债 | 224,493    | 1.81        | 139,151     | 1.18        |
| 应付债券                              | 135,162    | 1.09        | 142,403     | 1.21        |
| 其他 <sup>(注)</sup>                 | 335,058    | 2.69        | 305,876     | 2.59        |
| 负债总额                              | 12,431,979 | 100.00      | 11,789,624  | 100.00      |

注：“其他”包括应付职工薪酬、应交税费、合同负债、租赁负债、预计负债、递延所得税负债、应计利息和其他负债。

股东权益

截至报告期末，本集团归属于本行股东权益13,450.33亿元，较上年末增长5.67%。其中，未分配利润7,291.93亿元，较上年末增长7.26%；其他综合收益251.28亿元，较上年末下降0.40%，主要是外币财务报表折算差额减少。

5.4 发展战略实施情况

报告期内，招商银行锚定战略愿景，纵深推进价值银行战略，坚持质量、效益、规模协调发展，加快推进“综合化、国际化、差异化、智能化”转型，实现了稳中有进的经营业绩。

5.4.1 价值创造能力不断提升

报告期内，本集团保持战略定力，持续为客户、员工、股东、合作伙伴、社会创造更大的综合价值。

**打造最佳客户服务银行**，践行“以客户为中心，为客户创造价值”核心价值观，不断增强服务质效，努力提升客户认同感、获得感、体验感，赢得了更多客户的信任和选择。截至报告期末，零售客户总数2.31亿户，较上年末增长3.13%；公司客户总数386.03万户，较上年末增长6.56%。

**打造最佳员工成长银行**，加快建设“专业化、多元化、市场化、国际化”人才体系，搭建员工成长成才平台，员工总数超12万，员工满意度保持较高水平；

**打造最佳股东回报银行**，报告期ROAA和ROAE分别为1.14%和

13.42%，保持行业领先水平，分红率保持业内较高水平；**打造最受合作伙伴信赖银行**，持续加强大财富管理、投行、同业、科技金融等朋友圈生态圈建设；**打造最具社会责任银行**，积极践行服务实体经济宗旨，大力支持乡村振兴，持续参与公益慈善，践行ESG理念，明晟ESG评级保持在最高等级“AAA”级。

## 5.4.2 综合化经营纵深推进

本集团践行“一个招行”理念，充分发挥商业银行、金融租赁、基金管理、人寿保险、境外投行、消费金融、理财子公司、保险资产管理、金融资产投资等多金融牌照优势，为客户提供综合金融服务。**推进各经营机构高质量发展**，提升市场竞争力和品牌影响力。报告期内，招商永隆银行净利润47.34亿港元，同比增长55.88%；招银理财理财产品期末余额2.74万亿元，保持银行理财公司行业前列；招银金租报告期租赁业务投放额704.94亿元，保持金租行业前列；招银国际报告期净利润同比大幅增长，期末境外资产管理业务规模达943.69亿港元，较上年末增长25.27%；招商基金期末非货币公募基金管理规模6,231.45亿元，较上年末增长5.78%；招联消金期末贷款余额1,509.59亿元，报告期净利润13.81亿元，均位列消金行业前列；招商信诺资管期末受托管理保险资金规模2,794.52亿元，较上年末增长19.78%；招商信诺报告期总保费收入311.57亿元，同比增长21.47%。**加强协同联动**，本集团坚持以客户为中心，完善总分行、母子公司、分行间业务协同，为客户提供综合化服务。截至报告期末，主要子公司<sup>1</sup>总资产达10,496.23亿元，较上年末增长10.16%，报告期营业收入占本集团的比重达12.92%，同比上升0.36个百分点。

## 5.4.3 国际化发展提速增效

本集团积极服务国家高水平对外开放，服务中资企业全球化经营和居民财富全球配置需求，进一步加强对境外机构的赋能支持，完善跨境金融服务体系，加强国际化人才培养。**境外机构贡献不断提升**，截至报告期末，本公司在境外设有6家分行和3家全资子公司，境外机构<sup>2</sup>期末总资产较上年末增长7.01%，报告期营业收入同比增长30.56%；在港机构<sup>3</sup>把握机遇做强做优做大，报告期营业收入同比增长32.79%。全球托管香港中心托管规模超万亿元。**跨境业务加快发展**，强化跨境客群经营与产品数智化升级，提升全球化服务能力，加大境内外联动，报告期本公司对公涉外收支客户数、对公涉外收支业务量分别达9.37万户、2,632.59亿美元；跨境理财通开户数、使用额度均居市场前列。**外汇业务快速增长**，把握市场机遇，持续优化产品与策略，报告期金融市场批发对客业务交易量同比增长33.64%。

## 5.4.4 差异化特色持续增强

本集团在业务、产品、区域等方面不断巩固和打造细分领域新优势，增强差异化特色化发展能力。坚持零售金融主体地位，持续推进零售金融、公司金融、投行与金融市场、财富管理与资产管理业务板块均衡协同发展，做强重资本业务，做大轻资本业务，推动区域特色发展。

**零售金融板块体系化优势不断巩固**。本公司围绕客户的“存贷汇”需求，丰富产品供应，升级服务模式

<sup>1</sup> 包括招商永隆银行、招银国际、招银金租、招银理财、招银欧洲、招银投资、招商基金和招商信诺资管。

<sup>2</sup> 本段境外机构、在港机构数据均为合并抵销前数据。

<sup>3</sup> 包括本公司香港分行、招商永隆银行和招银国际等。

式，深化渠道协同，为客户提供综合化零售金融服务。截至报告期末，本公司管理零售客户总资产（AUM）余额18.44万亿元，较上年末增长7.96%；零售客户存款余额达44,233.27亿元，零售贷款余额36,142.19亿元。零售金融业务对本公司营收的贡献占比超过50%，报告期零售财富管理手续费及佣金收入同比增长24.81%。

**公司金融板块竞争优势持续强化。**本公司聚焦科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融、智造金融、跨境金融等领域，优化分层分类客户服务模式，提升“全行服务一家”协同经营效能，构建体系化、特色化、专业化、数智化、品牌化竞争优势。截至报告期末，公司客户存款余额53,560.39亿元，较上年末增长3.09%；公司贷款余额32,013.86亿元，较上年末增长9.27%。其中，绿色、制造业、涉农贷款增速均显著高于本公司的贷款平均增速。截至报告期末，本公司科技类企业客户数37.83万户，其中科技榜单企业<sup>4</sup>客户数超20万户；对公绿色贷款余额4,944.35亿元，较上年末增长11.50%；制造业贷款、涉农贷款余额分别增长10.68%、10.57%。

**投行与金融市场板块专业能力不断增强。**本公司投行业务加快转型升级、完善全方位服务体系，债券承销、并购金融等业务能力持续提升，截至报告期末，投行业务贡献的公司客户融资总量（FPA）余额较年初增长8.64%，报告期并购金融业务发生额同比增长19.84%，其中人民币并购贷款投放金额同比增长29.34%。金融市场业务持续提升全球投资交易能力和客户服务能力，报告期内，本公司金融市场对客业务批发客户数为78,821家，同比增长18.38%。票据业务持续深化客户综合服务，报告期本公司票据客户数19.14万户，同比增长11.49%。

**财富管理与资产管理抢抓机遇做大做强。**本公司持续推进大财富管理业务发展，围绕居民、企业的财富保值增值需求加强协同融合，把握大类资产机会，深化客户资产配置，推进财富管理、资产管理、资产托管相互促进、良性循环。截至报告期末，本公司零售财富产品持仓客户数达6,671.69万户，较上年末增长4.05%；“招商银行TREE资产配置服务体系”下进行资产配置的客户达1,257.71万户，较上年末增长6.98%；报告期企业财富管理产品日均余额6,326.11亿元，较上年全年增长20.51%；期末资管业务总规模达4.98万亿元<sup>5</sup>，较年初增长5.29%；期末托管规模达23.58万亿元<sup>6</sup>，较年初增长8.17%，托管总规模居行业前列。

**重点区域分行发展纵深推进。**报告期内，本公司积极响应国家区域协调发展战略、顺应产业集群发展趋势，加快推动长三角、珠三角、海西和成渝等重点区域分行发展，提升服务当地经济社会质效。截至报告期末，重点区域分行客群、管理零售客户总资产（AUM）、核心存款、公司贷款等主要指标较上年末增速均高于境内分行平均水平，报告期营收和经济利润（EVA）同比增速也高于境内分行平均水平。截至报告期末，本公司重点区域分行管理零售客户总资产（AUM）占境内分行AUM的比重较上年末上升0.26个百分点；报告期核心存款<sup>7</sup>日均余额占境内分行核心存款日均余额的比重较上年全年上升0.22个百分点；公司贷款余额占境内分行公司贷款余额的比重较上年末上升0.56个百分点。

<sup>4</sup> 包含制造业单项冠军、国家技术创新示范企业、专精特新小巨人、专精特新中小企业等科技型榜单企业。

<sup>5</sup> 指本公司子公司招银理财、招商基金、招商信诺资管和招银国际的资管业务总规模。其中，招商基金期末数据已比照监管口径进行调整，并同口径调整期初数据。

<sup>6</sup> 根据《商业银行托管业务监督管理办法（试行）》规定统计，并据此对期初数据进行同口径调整，调整后的期初托管资产余额为21.80万亿元。

<sup>7</sup> 核心存款为本公司存款内部管理指标，不含结构性存款、三年期及以上的定期存款、三年期及以上的大额存单等成本相对较高的存款。

## 5.4.5 践行AI First，智能化转型全面提速

本公司坚持守正创新，坚定实施科技兴行战略，以“线上化、数据化、智能化、平台化、生态化”为演进方向，秉持“AI First”理念，坚定执行AI“优先”“领先”“率先”，释放AI价值。报告期内，本公司信息科技投入46.79亿元，达到本公司营业收入的2.99%。加强智能化人才储备，截至报告期末，本集团研发人员达10,946人，占本集团员工总数的8.98%。金融科技创新项目基金聚焦战略导向、AI建设、前沿科技，全面推进本公司智能化能力建设。报告期内新立项金融科技创新项目241个，新增上线项目156个；截至报告期末，全行累计立项金融科技创新项目5,335个，累计上线项目4,494个。

**零售业务方面，全面推动零售智能化建设和应用，利用智能化手段提升客户体验，加速打造智能化驱动的零售新范式。**客户服务上，升级零售“小招”智能服务体系，从“能办”向“办好”升级，提升服务精准度，强化复杂业务解决能力；强化私人银行服务专业赋能，升级AI工具，为客户提供一站式、可视化的资产配置与保障传承规划服务方案。报告期内，招商银行App和掌上生活App的月活跃用户(MAU)达1.24亿户。**产品优化上**，智能化赋能零售信贷业务，提升贷前报件、贷后风险排查等环节作业效率，为客户提供更高效的信贷服务；提升信用卡分期业务智能化运营水平，通过数智科技手段拓展营销场景。

**批发业务方面，推进公司金融的智能化能力建设，促进业务模式的智能化转型升级。**客户服务上，深化批发线上渠道建设，驱动线上服务能力提升；打造公金“AI小招”，加快推进智能化服务与智能化场景建设，重塑批发银行对客智能服务体系；搭建政务AI智能客服与AI数字人服务体系，覆盖公积金、教育、医疗等场景。截至报告期末，批发线上渠道月活跃客户238.67万户，同比增长12.03%；“AI小招”累计服务企业客户79.99万户；机构场景AI智能客服及数字人累计服务3,766.49万人次。**产品优化上**，以客户为中心持续开展端到端流程优化，以“AI+金融”助力产业智能化转型，赋能企业提升财务资源配置效率；提升对公信贷流程智能化水平，付款代理业务实现全自动直通放款，客户提交融资申请后最快15分钟放款到账；提升跨境金融服务竞争力，优化跨境金融“汇、兑、存、贷”产品体系，提升跨境业务办理效率和体验。截至报告期末，财资管理云服务客户达91.33万户，较上年末增长14.26%。

**风险管理方面，聚焦AI重塑信贷流程，提升信贷作业质效与风险管理能力，筑牢“堡垒式”风险管理体系。**贷前环节，落地“AI辅助尽调”与“AI预审”应用，提升授信申请质效，其中，小企业尽调报告AI辅助生成可覆盖90%的尽调内容。**贷中环节**，推进智能化升级，在风险可控的前提下，进一步提升放款自动化水平。**贷后环节**，以AI赋能贷后管理升级，强化风险前瞻识别能力，以智能化手段提升贷后检查的全面性与规范性。

**经营管理方面，推动AI与大模型技术在前中后台的规模化应用，自动化处理能力与智能决策水平稳步提升。**深化各条线智能化工具建设与应用：零售系列“小助”聚焦财富管理、私人银行、零售信贷、信用卡等重点场景，持续强化对客户经理等核心岗位赋能，提升服务质效；升级公金“CRM小助”，覆盖智能销售面板、AI销冠陪练等场景，赋能客户经理提效；投金“AI小助”矩阵为同业、投行、金融市场、托管、票据业务提供智能化支持，助力经营提效；稳步推进“风险小助”优化升级，加快场景应用落地，提升风险管理质效；加强“营小助”建设，从构建AI基础能力到打造业务和管理两大智能体集群，AI对运营领域的赋能效果持续提升。

科技基础设施方面，持续夯实“云+AI+中台”智能化底座，建设大模型全栈技术体系，涵盖算力、模型、应用等方面，全面推动大模型应用落地。云平台优化升级，优化多地多中心的高可用云架构，云的资源利用率不断提高，业务系统可用性超99.999%，为业务发展提供有力保障。中台建设成果显著，技术中台持续提升组件规模、质量和复用水平，沉淀企业级科技能力。截至报告期末，累计发布组件7,303个，高效支撑各类智能化应用快速落地。数据中台方面，数据资产管理水平持续提升，积极参与数据要素市场建设和公共数据的开发应用，全面释放数据价值，大数据服务已覆盖全行约76%的业务人员，数据成为员工日常工作决策的核心依据。**AI建设与应用全面推进**，从技术体系、知识管理、场景应用、生态建设四方面协同发力。**技术体系层面**，持续完善大模型基础设施的自研技术体系，报告期内，日均Tokens吞吐较上年增长超78%，落地领域模型256个，较上年末增长40%，推动大模型技术在业务场景中的精准高效应用。**知识管理层面**，深入推进企业级知识管理与应用体系建设。**场景应用层面**，在零售金融、批发金融、风控、运营、办公等多个领域落地智能化场景1,386个，较上年末增长62%。大模型应用已在招行发挥作用，实现了提质增效，报告期AI在提效方面带来1,388万小时的等效人工工时贡献。**生态建设层面**，持续发挥作为主流开源项目创始者、维护者、核心贡献者三种角色的作用。在大模型基础设施关键领域的主流开源项目中，累计贡献200多项核心技术成果，为全球AI开源生态建设贡献招行力量。

#### 5.4.6 堡垒式的风险与合规管理体系持续巩固

本公司坚持资产质量为本，聚焦“控生成、强清收”策略，持续巩固堡垒式的风险合规管理体系。资产质量保持稳定，截至报告期末，本公司不良贷款率0.93%，拨备覆盖率390.39%，资产质量和风险抵补能力保持较优水平。防范化解重点领域风险，全面加强零售贷款风险管理，提升零售贷款资产质量管控质效；加强房地产存量项目管理与增量结构优化。持续优化风险管理体系，筑牢组织体系、评价体系、制度流程体系、信息系统体系四大支柱，对零售贷款、并表管理、表外业务等加强督导与管控。加强不良资产清收，提升风险化解处置效能。加强内控合规管理，推进“合规管理深化年”活动，积极应对制裁风险、洗钱风险新形势，强化合规文化建设。

#### 5.4.7 管理能力不断提升

本公司不断提升管理能力和质效，保障高质量发展。**加强资产负债组合管理**，提升大类资产配置能力，推进资产业务量、价、质平衡，巩固低负债成本优势，实现净利息收益率行业领先；**加强成本费用管理**，深入推进降本增效长效机制，健全财会监督工作体系，推动战略投入稳中有升和基础费用稳中有降，提高投入产出效能；**加强队伍管理**，紧跟战略方向优化组织阵型，持续打造“专业化、多元化、市场化、国际化”人才体系，加强干部选用、评价、监督全流程管理；**加强运营管理**，持续提升运营服务质效和客户体验；**加强消费者权益保护**，完善消保长效机制，强化投诉溯源治理，本公司对产品和服务的消保审查覆盖率为100%。

## 5.5 业务运作

### 零售金融业务

本集团始终坚持“以客户为中心，为客户创造价值”的核心价值观，围绕客户的“存贷汇”需求，丰富产品供应，升级服务模式，深化渠道协同，持续巩固零售金融体系化优势，为客户提供综合化零售金融服务。

报告期内，本集团零售金融业务税前利润428.88亿元，同比下降17.58%；零售金融业务营业收入968.20亿元，同比增长0.65%，占本集团营业收入的54.34%。其中，零售净利息收入684.54亿元，同比下降3.23%，占本集团零售营业收入的70.70%；零售非利息净收入283.66亿元，同比增长11.43%，占本集团零售营业收入的29.30%，占本集团非利息净收入的42.88%。报告期内，本公司实现零售财富管理手续费及佣金收入140.69亿元，同比增长24.81%，占本公司零售净手续费及佣金收入的56.47%；实现零售银行卡手续费收入63.21亿元，同比下降11.71%。

### 批发金融业务

报告期内，本集团积极把握经济增长动能转换和产业转型升级机遇，坚持服务实体经济，持续优化客户结构和业务结构，升级经营模式，提升核心竞争力和服务实体经济的质效。

报告期内，本集团实现批发金融业务税前利润457.03亿元，同比增长23.33%；批发金融业务营业收入755.36亿元，同比增长7.42%，占本集团营业收入的42.39%。其中，批发金融业务净利息收入482.16亿元，同比增长21.69%，占本集团批发金融业务营业收入的63.83%；批发金融业务非利息净收入273.20亿元，同比下降11.00%，占本集团批发金融业务营业收入的36.17%，占本集团非利息净收入的41.29%。

本公司紧密围绕客户需求，持续整合直接融资和间接融资等多种市场资金，为客户提供表内外各项融资服务。截至报告期末，本公司公司客户融资总量（FPA）余额72,719.97亿元<sup>8</sup>，较年初增加5,465.60亿元。其中，传统融资<sup>9</sup>余额43,454.05亿元，较年初增加3,530.50亿元；非传统融资<sup>10</sup>余额29,265.92亿元，较年初增加1,935.10亿元。非传统融资余额占FPA余额的比例为40.24%，较年初下降0.40个百分点，主要是因为对公贷款增长提升传统融资在FPA中占比。

## 5.6 前景展望与应对措施

海外方面，全球经济以AI扩张和地缘重构为主线，主要经济体沿AI产业链分配增长红利，经济内部结构分化加深。主要央行政策操作趋于谨慎，高利率环境延续，宽松空间受限，不排除部分经济体小幅加息可能。

国内方面，2026年全年实际经济增速有望保持在合理区间，名义增速伴随价格修复改善，增长动能由地产、信用和土地财政驱动，加快向AI、能源和高端制造驱动转变。结构上，新动能投资加速，出口

<sup>8</sup> 由于本期跨境联动融资等业务纳入 FPA 的范畴有所调整，据此对期初数据进行同口径调整，调整后的期初 FPA 余额为 67,254.37 亿元，其中传统融资 39,923.55 亿元，非传统融资 27,330.82 亿元。

<sup>9</sup> 传统融资包括对公一般性贷款与商票贴现（含转出未到期票据）、承兑、信用证、融资性保函与非融资性保函。

<sup>10</sup> 非传统融资包括资产经营、自营非标、融资性理财、本公司主承销债务融资工具、撮合交易、融资租赁、跨境联动融资、牵头银团贷款八大部分。

保持较强韧性，房地产投资拖累边际减弱，消费和基建温和修复。金融市场方面，利率中枢预计保持低位，人民币汇率预计在合理均衡水平上保持基本稳定。

下半年，本公司将积极应对多重因素叠加的机遇与挑战，推动招商银行“十五五”战略规划落实，保持定力，始终坚持“以客户为中心”，坚持通过财富管理巩固零售金融主体地位，坚持以资产质量为本，坚持科技强支撑，做精做透核心业务，持续培育中长期发展动能，为金融强国建设和中国特色金融发展之路贡献招行力量。

**一是持续强化零售业务体系化优势。**聚焦“存贷汇”本源，坚持高质量获客，深化客户分层分类经营，成为更多客户的“金融主账户”，提升为客户创造价值能力。聚焦客户获得感和体验感，推动财富管理体系化升级，优化客户经理评价体系，围绕资产配置全面提升服务能力，通过前瞻研判增强产品策略的精准性、有效性。坚持零售资产业务的战略定位，优化资产结构，加强风险管控，加快转型发展。

**二是持续打造批发业务特色化优势。**聚焦国家“十五五”规划重大任务，持续做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融，以高质量金融供给助力经济社会高质量发展。深化行业认知，贴近政策、贴近产业，提升行业专业化经营能力，为客户提供专业化、综合化的金融服务解决方案。把握市场结构性机遇，推动投行与金融市场业务做优做强，强化专业能力建设，做好大类资产配置和客户综合服务，巩固提升细分领域竞争优势。

**三是推进综合化经营。**发挥子公司金融牌照优势和资产组织、行业认知、综合解决方案等专业价值，深化母、子公司协同，更好把握科技金融等领域发展机遇，为客户提供全场景、全生命周期服务。持续提升子公司竞争力，提高价值贡献。

**四是加快国际化发展。**紧抓中资企业全球化布局、人民币国际化进程加快等机遇，强化跨境产品系统、国际化人才队伍、境外风险管理体系建设，打造“总行+在港机构+五大区域枢纽<sup>11</sup>”发展格局，充分激发境外机构发展动能，因地制宜实现高质量发展。

**五是加快智能化转型。**保持科技投入，加强前瞻研判，加大科技赋能，实现科技与业务同频共振。扩大AI应用广度深度，实现客户体验提升、内部效率提升和风险管理水平提升。加快打造AI型组织，重构队伍能力，推动“人+数智化”纵深发展。坚持安全发展，高度重视、严格防范信息技术风险。

**六是不断提升管理水平。**巩固堡垒式的风险合规管理体系，加强重点领域风险防控，加强体系和能力建设；加强内控合规管理，持续开展“合规管理深化年”活动，严密防范制裁风险、洗钱风险、国别风险。优化考核评价体系，建设高素质专业化队伍，弘扬开放包容务实简单的工作文化，充分激发队伍活力，打造敏捷高效组织。

<sup>11</sup> 指本公司纽约分行、伦敦分行、新加坡分行、卢森堡分行和悉尼分行。