

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。



二〇二六年第一季度報告

本季度報告內所載的財務數據均未經審計，並根據國際財務報告會計準則而編製。

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條、13.10B條和證券及期貨條例（香港法例第571章）第XIVA部項下內幕消息條文而刊發。

1 重要提示

本公司董事會及董事、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、誤導性陳述或者重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

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聲明：保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。

本公司董事會審計委員會已審議通過本報告並同意將本報告提交本公司董事會審議。本公司第十三屆董事會第十四次會議審議並全票通過了本公司2026年第一季度報告。

本報告中的財務報表按國際財務報告會計準則編製且未經審計，本公司按中國會計準則編製且未經審計的季報詳見上海證券交易所網站。本報告中金額幣種除特別說明外，均以人民幣列示。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

本報告中「招商銀行」「本公司」「本行」均指招商銀行股份有限公司；「本集團」指招商銀行及其子公司；「招商永隆銀行」指招商永隆銀行有限公司；「招銀金租」指招銀金融租賃有限公司；「招銀國際」指招銀國際金融控股有限公司；「招銀理財」指招銀理財有限責任公司；「招商基金」指招商基金管理有限公司；「招商信諾資管」指招商信諾資產管理有限公司；「招銀歐洲」指招商銀行(歐洲)有限公司；「招銀投資」指招銀金融資產投資有限公司。

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。

2 主要財務數據

2.1 本集團主要會計數據及財務指標

(人民幣百萬元，特別註明除外)	報告期末 2026年 3月31日	上年末 2025年 12月31日	報告期末比 上年末 增減(%)
總資產	13,484,882	13,070,523	3.17
歸屬於本行股東權益	1,282,355	1,272,875	0.74
歸屬於本行普通股股東的每股淨資產(人民幣元) ⁽¹⁾	44.90	43.43	3.38

(人民幣百萬元，特別註明除外)	2026年1-3月	2025年1-3月	同比增減(%)
營業淨收入	86,952	83,731	3.85
稅前利潤	44,677	44,242	0.98
歸屬於本行股東的淨利潤	37,852	37,286	1.52
歸屬於本行普通股股東的基本每股收益(人民幣元) ⁽¹⁾	1.49	1.48	0.68
歸屬於本行普通股股東的稀釋每股收益(人民幣元) ⁽¹⁾	1.49	1.48	0.68
年化後歸屬於本行普通股股東的加權平均淨資產 收益率(%) ⁽¹⁾	13.48	14.13	下降0.65個 百分點
經營活動產生的現金流量淨額 ⁽²⁾	125,849	95,026	32.44

註：

- (1) 有關指標根據《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露》規定計算。計算歸屬於普通股股東的基本每股收益、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。
- (2) 經營活動產生的現金流量淨額增加主要是因為貸款同比少增及待清算款項流入同比增加。

2.2 按中國會計準則與按國際財務報告會計準則編製的財務報表差異說明

本集團按中國會計準則和按國際財務報告會計準則編製的財務報表中，截至2026年3月31日止報告期歸屬於本行股東的淨利潤和報告期末歸屬於本行股東權益均無差異。

3 股東信息

3.1 普通股股東情況

截至報告期末，本公司普通股股東總數617,333戶，全部為無限售條件股東，其中，A股股東總數591,391戶，H股股東總數25,942戶。

截至報告期末，本公司前10名普通股股東及前10名無限售條件普通股股東持股情況如下。

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	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	香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	4,555,881,803	18.06	無限售條件H股	-50,776	-	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	1,197,896,736	4.75	無限售條件A股	-23,387,853	-	-
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	上海汽車集團股份有限公司	國有法人	310,125,822	1.23	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。

3.2 優先股

截至報告期末的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。2026年1-3月，本公司未發生優先股表決權恢復事項。截至報告期末，本公司無表決權恢復的優先股股東。

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		較上年末 增減	持有	質押、
				數量 (股)	持股比例 (%)		有限售 條件 股份數量 (股)	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 理財恆源融達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	-	-	-
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	-	-	-
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。

優先股贖回情況

經本公司股東會授權董事會及董事會轉授權的相關董事批准，並經國家金融監督管理總局答覆無異議，本公司已於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、3月20日、3月31日、4月9日和4月16日的相關公告。

4 管理層討論與分析

4.1 總體經營情況分析

本集團以「打造價值銀行」為戰略目標，堅持質量、效益、規模協調發展，報告期各項業務穩健開展，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。

2026年1-3月，本集團實現營業淨收入869.52億元，同比增長3.85%；實現歸屬於本行股東的淨利潤378.52億元，同比增長1.52%；實現淨利息收入556.42億元，同比增長4.99%；實現非利息淨收入313.10億元，同比增長1.87%；年化後歸屬於本行股東的平均總資產收益率(ROAA)和年化後歸屬於本行普通股股東的平均淨資產收益率(ROAE)分別為1.14%和13.48%，同比分別下降0.07個百分點和0.65個百分點。

截至報告期末，本集團資產總額134,848.82億元，較上年末增長3.17%；貸款和墊款總額74,643.73億元¹，較上年末增長2.84%；負債總額121,942.97億元，較上年末增長3.43%；客戶存款總額99,591.97億元，較上年末增長1.25%。

截至報告期末，本集團不良貸款餘額698.58億元，較上年末增加16.52億元；不良貸款率0.94%，與上年末持平；撥備覆蓋率387.76%，較上年末下降4.03個百分點；貸款撥備率3.63%，較上年末下降0.05個百分點。

¹ 本報告「管理層討論與分析」中的存貸款和金融投資均未包含應計利息。

4.2 利潤表分析

淨利息收入

2026年1-3月，本集團實現淨利息收入556.42億元，同比增長4.99%，在營業淨收入中佔比為63.99%。

2026年1-3月，本集團淨利差1.77%，淨利息收益率1.83%，同比分別下降5個基點和8個基點，環比分別下降2個基點和3個基點。受貸款重定價的影響，疊加有效信貸需求不足、零售貸款佔比下降等因素影響，生息資產收益率有所下降，是拉低淨利息收益率的主要因素。與此同時，本集團持續推動負債高質量增長，部分抵消資產收益率下降帶來的影響。

本集團 (人民幣百萬元，百分比除外)	2026年1-3月			2025年1-3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	7,263,498	55,986	3.13	6,914,622	60,152	3.53
投資	3,540,044	23,395	2.68	3,040,804	21,974	2.93
存放中央銀行款項	551,291	2,183	1.61	572,898	2,347	1.66
存拆放同業和其他金融機構款項	947,250	4,544	1.95	735,874	4,597	2.53
合計	12,302,083	86,108	2.84	11,264,198	89,070	3.21
(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	9,809,562	23,867	0.99	8,994,945	28,684	1.29
同業存拆放及其他	1,452,939	5,084	1.42	1,117,739	4,916	1.78
應付債券	142,477	1,080	3.07	210,685	1,601	3.08
向中央銀行借款	112,076	435	1.57	194,741	873	1.82
合計	11,517,054	30,466	1.07	10,518,110	36,074	1.39
淨利息收入	/	55,642	/	/	52,996	/
淨利差	/	/	1.77	/	/	1.82
淨利息收益率	/	/	1.83	/	/	1.91

非利息淨收入

2026年1-3月，本集團實現非利息淨收入313.10億元，同比增長1.87%，在營業淨收入中佔比為36.01%。非利息淨收入中，淨手續費及佣金收入206.56億元，同比增長4.87%；其他非利息淨收入106.54億元，同比下降3.49%，主要是債券投資價差收入減少。

本集團淨手續費及佣金收入中的重點項目的分析如下。**財富管理手續費及佣金收入**85.07億元，同比增長25.42%。其中，代銷理財收入25.40億元，同比增長7.13%，主要由於代銷規模增長及產品結構優化；代理保險收入21.31億元，同比增長16.70%，主要是保險銷量提升拉動；代理基金收入20.32億元，同比增長55.11%，主要是受權益類基金保有規模及銷量同比提升影響；代理信託計劃收入11.00億元，同比增長42.67%，主要由於代銷信託規模增長；代理證券交易收入5.40億元，同比增長28.27%，主要是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**26.46億元²，同比增長1.50%。**託管業務佣金收入**15.42億元，同比增長19.81%，主要由於託管規模增長。**銀行卡手續費收入**35.75億元，同比下降12.25%，主要是信用卡線下交易手續費下降。**結算與清算手續費收入**40.36億元，同比增長7.34%，主要是電子支付交易量增長拉動。

經營費用

2026年1-3月，本集團經營費用274.27億元，同比增長2.91%。其中，員工費用176.94億元，同比增長2.12%；其他經營費用97.33億元³，同比增長4.36%。2026年1-3月，本集團成本收入比28.46%，同比下降0.19個百分點。本集團持續深化成本精細化管理，保障重點領域投入，優化費用結構，提升成本效率。

信用減值損失

2026年1-3月，本集團信用減值損失148.46億元，同比增長15.65%。其中，貸款和墊款信用減值損失148.58億元，同比增加12.28億元；除貸款和墊款外的其他類別業務信用減值損失合計-0.12億元，同比增加7.81億元，主要是報告期內同業資產及表外業務規模變動所致。

2 資產管理手續費及佣金收入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管發行和管理基金、理財、資管計劃等各類資管產品所獲取的收入。

3 其他經營費用包括折舊、攤銷、租賃、稅金及附加和其他各類行政費用。

4.3 資產負債表分析

資產

截至報告期末，本集團資產總額134,848.82億元，較上年末增長3.17%，主要是本集團貸款和墊款、金融投資等增長。截至報告期末，本集團貸款和墊款總額74,643.73億元，較上年末增長2.84%；貸款和墊款總額佔資產總額的比例為55.35%，較上年末下降0.18個百分點。其中，本集團零售貸款36,830.40億元，較上年末減少371.51億元，降幅1.00%，主要是居民消費及購房需求仍處於復甦期，本集團堅持穩健審慎的原則，持續加強對零售客戶的綜合服務能力，推動零售貸款保持平穩運行；本集團公司貸款34,401.73億元，較上年末增加2,244.23億元，增幅6.98%，主要是進一步加強對公資產組織能力，有效把握客戶融資需求，持續加大對實體經濟的支持力度。截至報告期末，本集團金融投資餘額42,933.28億元，較上年末增長4.70%，主要是結合利率走勢與資產負債配置需要，持續優化大類資產組合配置，合理安排金融投資規模。

負債

截至報告期末，本集團負債總額121,942.97億元，較上年末增長3.43%，主要是客戶存款增長。截至報告期末，本集團客戶存款總額99,591.97億元，較上年末增長1.25%，佔本集團負債總額的81.67%。其中，公司客戶存款餘額53,692.27億元，較上年末增長0.54%；零售客戶存款餘額45,899.70億元，較上年末增長2.09%。截至報告期末，本集團客戶存款中，活期存款佔比50.40%，定期存款佔比49.60%。截至報告期末，本集團活期存款中，公司存款佔比54.20%，零售存款佔比45.80%；定期存款中，公司存款佔比53.62%，零售存款佔比46.38%。2026年1-3月，本集團活期存款日均餘額佔客戶存款日均餘額的比例為49.51%，較上年全年上升0.11個百分點，主要是隨着企業經營企穩向好，疊加資本市場回暖帶動個人投資意願提升，活期存款佔比有所回升。

所有者權益

截至報告期末，本集團歸屬於本行股東權益12,823.55億元，較上年末增長0.74%。其中，未分配利潤(含建議分配利潤)7,170.73億元，較上年末增長5.48%；投資重估儲備246.16億元，較上年末增長4.42%，主要是以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資估值增加；外幣財務報表折算差額0.94億元，較上年末下降94.27%，主要是受人民幣匯率變動影響。

4.4 房地產領域風險管控

報告期內，本集團緊緊圍繞國家因城施策「控增量、去庫存、優供給」的政策導向，在風險可控前提下，結合房地產市場分化特徵，挖掘結構性業務機會，聚焦優質城市群，支持居民剛性和改善性住房需求，支持發展保障性住房，促進構建房地產發展新模式。同時，本集團積極落實城市房地產融資協調機制，堅持「以項目為中心」的策略，滿足房地產項目合理融資需求，助力穩定房地產市場。

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3,479.35億元，較上年末下降1.70%；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1,677.52億元，較上年末下降5.92%。截至報告期末，本公司房地產業貸款餘額2,837.08億元，較上年末增加5.94億元，佔本公司貸款和墊款總額的4.00%，較上年末下降0.10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，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4.44%，較上年末下降0.20個百分點。

下一階段，本集團將繼續緊跟國家政策導向，前瞻研判市場形勢變化，聚焦區域、優選項目，按照市場化、法治化原則，加大「白名單」項目支持力度，助力房地產市場平穩運行與高質量發展。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，本集團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。

4.5 貸款質量分析

報告期內，本集團堅持穩健審慎的風險管理原則，嚴格認定資產風險分類。截至報告期末，本集團不良貸款餘額698.58億元，較上年末增加16.52億元，不良貸款率0.94%，與上年末持平；關注貸款餘額1,102.33億元，較上年末增加63.73億元，關注貸款率1.48%，較上年末上升0.05個百分點；逾期貸款餘額960.60億元，較上年末增加54.14億元，逾期貸款率1.29%，較上年末上升0.04個百分點。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1.24，本公司不良貸款與逾期60天以上貸款的比值為1.12。

報告期內，本公司不斷提升風險管理專業能力，加強重點領域風險防範化解，積極運用多種途徑處置不良資產，不良貸款率總體維持穩定。

本公司按行業劃分的貸款及不良貸款分佈情況

本公司 (人民幣百萬元， 百分比除外)	2026年3月31日				2025年12月31日			
	貸款和 墊款餘額	佔總額 百分比%	不良 貸款餘額	不良 貸款率 ⁽¹⁾	貸款和 墊款餘額	佔總額 百分比%	不良 貸款餘額	不良 貸款率 ⁽¹⁾
公司貸款	3,142,494	44.32	24,364	0.78	2,929,737	42.42	24,523	0.84
製造業	793,311	11.19	3,426	0.43	733,612	10.62	3,260	0.44
交通運輸、倉儲和郵政業	518,044	7.31	942	0.18	495,178	7.17	1,063	0.21
電力、熱力、燃氣及 水生產和供應業	336,191	4.74	157	0.05	323,723	4.69	158	0.05
批發和零售業	310,127	4.37	1,881	0.61	277,000	4.01	1,815	0.66
房地產業	283,708	4.00	12,584	4.44	283,114	4.10	13,126	4.64
租賃和商務服務業	257,083	3.63	200	0.08	236,936	3.43	173	0.07
信息傳輸、軟件和 信息技術服務業	167,914	2.37	535	0.32	162,886	2.36	447	0.27
建築業	127,069	1.79	1,332	1.05	108,775	1.57	1,363	1.25
金融業	122,055	1.72	730	0.60	110,648	1.60	674	0.61
採礦業	83,849	1.18	96	0.11	66,897	0.97	94	0.14
水利、環境和 公共設施管理業	36,997	0.52	308	0.83	34,536	0.50	87	0.25
其他 ⁽²⁾	106,146	1.50	2,173	2.05	96,432	1.40	2,263	2.35
票據貼現	331,770	4.68	-	-	322,117	4.66	-	-
零售貸款	3,616,106	51.00	41,329	1.14	3,654,670	52.92	39,457	1.08
貸款和墊款總額	7,090,370	100.00	65,693	0.93	6,906,524	100.00	63,980	0.93

註：

- (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。
- (2) 主要包括科學研究和技術服務業，衛生和社會工作，文化、體育和娛樂業等行業。

本公司按產品類型劃分的貸款和墊款資產質量情況

本公司 (人民幣百萬元， 百分比除外)	2026年3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	3,142,494	24,364	0.78	21,459	0.68	26,686	0.85
票據貼現	331,770	—	—	1	0.00	—	—
零售貸款	3,616,106	41,329	1.14	79,379	2.20	63,602	1.76
小微貸款	879,207	10,129	1.15	6,189	0.70	12,139	1.38
個人住房貸款	1,393,290	8,020	0.58	23,649	1.70	13,449	0.97
消費信貸類業務	1,339,651	22,274	1.66	49,499	3.69	37,104	2.77
信用卡貸款	900,417	17,148	1.90	46,788	5.20	30,725	3.41
消費貸款	439,234	5,126	1.17	2,711	0.62	6,379	1.45
其他 ^(註)	3,958	906	22.89	42	1.06	910	22.99
貸款和墊款總額	7,090,370	65,693	0.93	100,839	1.42	90,288	1.27

本公司 (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

註：主要包括商用房貸款、汽車貸款及其他個人貸款。

2026年1-3月，本公司在一、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91.01%。截至報告期末，本公司在一、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88.08%。同時，本公司一直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40.66%，較上年末上升0.07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。

本公司不良貸款的生成及處置情況

2026年1-3月，本公司新生成不良貸款189.27億元，同比增加22.75億元；不良貸款生成率(年化)1.08%，同比上升0.08個百分點。其中，公司貸款不良生成額11.77億元，同比增加1.79億元；零售貸款(不含信用卡)不良生成額57.08億元，同比增加0.61億元；信用卡貸款不良生成額120.42億元，同比增加20.35億元。

本公司繼續積極處置不良資產，2026年1-3月共處置不良貸款171.92億元，其中，常規核銷63.57億元，現金清收17.15億元，不良資產證券化83.36億元，通過抵債、轉讓、重組上遷等其他方式處置7.84億元。

本公司貸款損失準備情況

截至報告期末，本公司貸款損失準備餘額2,588.93億元，較上年末增加32.23億元；撥備覆蓋率394.10%，較上年末下降5.51個百分點；貸款撥備率3.65%，較上年末下降0.05個百分點；2026年1-3月信用成本(年化)0.82%，同比上升0.04個百分點。

資產質量展望與應對措施

今年以來，我國經濟運行總體平穩，高質量發展紮實推進，但同時，外部環境更趨複雜嚴峻。本公司將密切關注風險形勢變化，堅定執行價值銀行戰略，持續鞏固堡壘式風險合規管理體系。聚焦國家「十五五」規劃，從行業、區域、客群、業務結構等維度完善大類資產配置策略，加大優質資產投放力度，動態調優資產結構；嚴格落實城市房地產融資協調機制常態化運行要求，堅持「以項目為中心」開展房地產貸款業務，助力構建房地產發展新模式；紮實推進重點領域風險防範化解，高度關注零售信貸及信用卡風險，及時調整經營策略與風險政策，加強對早期逾期業務的監測管理，提升業務全流程風險管理的有效性，做到「早識別、早預警、早暴露、早處置」；從嚴資產分類，充分計提撥備，積極運用多種途徑處置存量不良資產。通過以上措施，保持資產質量總體穩定。

4.6 資本充足率

本集團持續優化業務結構，加強資本管理。根據金融監督管理機構的各項資本要求，以及《系統重要性銀行附加監管規定(試行)》的附加資本和槓桿率要求，本集團及本公司的資本充足率、一級資本充足率和核心一級資本充足率應分別不低於11.25%、9.25%和8.25%且槓桿率應不低於4.375%。截至報告期末，本集團及本公司一直滿足各項資本和槓桿率監管要求。

高級法下資本充足率

截至報告期末，本集團高級法下核心一級資本充足率14.13%，一級資本充足率16.05%，資本充足率17.76%。

本集團 (人民幣百萬元，百分比除外)	2026年 3月31日	2025年 12月31日	報告期末比 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	1,103,696	1,067,560	3.38
一級資本淨額	1,253,685	1,245,017	0.70
資本淨額	1,387,259	1,375,031	0.89
核心一級資本充足率	14.13%	14.16%	下降0.03個百分點
一級資本充足率	16.05%	16.51%	下降0.46個百分點
資本充足率	17.76%	18.24%	下降0.48個百分點
槓桿率情況⁽²⁾			
調整後的表內外資產餘額	15,985,979	15,555,866	2.76
槓桿率	7.84%	8.00%	下降0.16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年末、2025年第三季度末和2025年半年末的槓桿率分別為8.00%、8.22%和8.48%。

截至報告期末，本公司高級法下核心一級資本充足率13.70%，一級資本充足率15.44%，資本充足率17.21%。本公司高級法下風險調整後的資本收益率(RAROC，稅前)21.72%，繼續維持較高水平。

本公司 (人民幣百萬元，百分比除外)	2026年 3月31日	2025年 12月31日	報告期末比 上年末增減(%)
高級法下資本充足率情況			
核心一級資本淨額	969,082	934,780	3.67
一級資本淨額	1,091,698	1,098,660	-0.63
資本淨額	1,217,267	1,220,932	-0.30
核心一級資本充足率	13.70%	13.74%	下降0.04個百分點
一級資本充足率	15.44%	16.15%	下降0.71個百分點
資本充足率	17.21%	17.95%	下降0.74個百分點

權重法下資本充足率

截至報告期末，本集團權重法下核心一級資本充足率11.88%，一級資本充足率13.50%，資本充足率14.60%。

本集團	2026年 3月31日	2025年 12月31日	報告期末比 上年末增減
權重法^(註)下資本充足率情況			
核心一級資本充足率	11.88%	11.92%	下降0.04個百分點
一級資本充足率	13.50%	13.90%	下降0.40個百分點
資本充足率	14.60%	15.00%	下降0.40個百分點

註：「權重法」指按照資本管理辦法的相關規定，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11.34%，一級資本充足率12.77%，資本充足率13.87%。

本公司	2026年 3月31日	2025年 12月31日	報告期末比 上年末增減
權重法下資本充足率情況			
核心一級資本充足率	11.34%	11.38%	下降0.04個百分點
一級資本充足率	12.77%	13.37%	下降0.60個百分點
資本充足率	13.87%	14.47%	下降0.60個百分點

4.7 其他重要業務指標

截至報告期末，本公司零售客戶數2.27億戶（含借記卡和信用卡客戶），較上年末增長1.34%；管理零售客戶總資產(AUM)餘額178,551.65億元，較上年末增加7,726.46億元，增幅4.52%。

截至報告期末，本公司金葵花及以上客戶（指在本公司月日均全折人民幣總資產在50萬元及以上的零售客戶）621.61萬戶，較上年末增長4.80%，其中，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）207,492戶，較上年末增長4.10%。

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4.72萬億元⁴，較年初下降0.21%。其中，招銀理財管理的理財產品餘額2.58萬億元，較上年末下降2.27%；招商基金的資管業務規模1.62萬億元，較年初增長0.62%；招商信諾資管的資管業務規模3,397.08億元，較上年末增長6.68%；招銀國際的資管業務規模1,763.27億元，較上年末增長7.36%。

⁴ 招商基金和招銀國際的資管業務規模均為含其子公司的數據。其中，招商基金期末數據已比照監管口徑進行調整，並同口徑調整期初數據。

5 財務報表

未經審計合併損益表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2026年1-3月	2025年1-3月
利息收入	86,108	89,070
利息支出	(30,466)	(36,074)
淨利息收入	55,642	52,996
手續費及佣金收入	23,133	21,830
手續費及佣金支出	(2,477)	(2,134)
淨手續費及佣金收入	20,656	19,696
其他淨收入	9,907	10,200
營業總收入	86,205	82,892
經營費用	(27,427)	(26,652)
扣除減值損失前的營業利潤	58,778	56,240
信用減值損失	(14,846)	(12,837)
其他資產減值損失	(2)	-
對合營企業的投資收益	489	481
對聯營企業的投資收益	258	358
稅前利潤	44,677	44,242
所得稅費用	(6,629)	(6,729)
淨利潤	38,048	37,513
歸屬於：		
本行股東的淨利潤	37,852	37,286
非控制性權益的淨利潤	196	227
每股收益		
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	1.49	1.48

未經審計合併損益和其他綜合收益表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2026年1-3月	2025年1-3月
淨利潤	38,048	37,513
其他綜合收益稅後淨額		
後續可能重分類至損益的項目：	(877)	(17,743)
— 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	160	(393)
— 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	742	(13,998)
— 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	(259)	(2,747)
— 現金流量套期儲備淨變動	27	(61)
— 外幣財務報表折算差額	(1,547)	(544)
後續不會重分類至損益的項目：	337	619
— 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	337	619
本期稅後其他綜合收益	(540)	(17,124)
歸屬於：		
本行股東的其他綜合收益	(550)	(17,093)
非控制性權益的其他綜合收益	10	(31)
本期綜合收益總額	37,508	20,389
歸屬於：		
本行股東的綜合收益總額	37,302	20,193
非控制性權益的綜合收益總額	206	196

此財務報表已於二零二六年四月二十八日獲董事會批准。

未經審計合併財務狀況表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2026年3月31日	2025年12月31日
資產		
現金	15,462	14,808
貴金屬	62,193	38,669
存放中央銀行款項	568,220	560,207
存放同業和其他金融機構款項	222,619	200,399
拆出資金	491,090	507,439
買入返售金融資產	237,225	258,708
貸款和墊款	7,206,321	7,004,238
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資	737,220	647,796
衍生金融資產	20,227	18,823
以攤餘成本計量的債務工具投資	2,147,461	2,124,951
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	1,420,575	1,337,950
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	24,378	24,424
合營企業投資	20,304	20,126
聯營企業投資	13,653	12,788
投資性房地產	959	997
固定資產	127,843	131,524
使用權資產	14,984	15,290
無形資產	1,825	1,922
商譽	9,954	9,954
遞延所得稅資產	92,848	89,856
其他資產	49,521	49,654
資產合計	13,484,882	13,070,523

未經審計合併財務狀況表(續)

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2026年3月31日	2025年12月31日
負債		
向中央銀行借款	117,236	111,077
同業和其他金融機構存放款項	1,022,207	911,699
拆入資金	282,018	250,701
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	183,153	120,499
衍生金融負債	26,879	18,652
賣出回購金融資產款	111,720	95,410
客戶存款	10,042,123	9,924,558
應付職工薪酬	32,923	35,959
應交稅費	18,152	14,713
合同負債	3,386	3,548
租賃負債	10,969	11,253
預計負債	17,823	16,919
應付債券	142,484	143,487
遞延所得稅負債	1,116	1,115
其他負債	182,108	130,034
負債合計	12,194,297	11,789,624
股東權益		
股本	25,220	25,220
其他權益工具	149,989	177,457
其中：優先股	—	27,468
永續債	149,989	149,989
資本公積	65,377	65,409
投資重估儲備	24,616	23,574
套期儲備	42	15
盈餘公積	136,270	136,270
一般風險準備	163,674	163,481
未分配利潤	691,777	654,512
建議分配利潤	25,296	25,296
外幣財務報表折算差額	94	1,641
歸屬於本行股東權益合計	1,282,355	1,272,875
非控制性權益	8,230	8,024
其中：普通股少數股東權益	8,230	8,024
股東權益合計	1,290,585	1,280,899
負債及股東權益總計	13,484,882	13,070,523

此財務報表已於二零二六年四月二十八日獲董事會批准。

未經審計合併現金流量表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2026年1-3月	2025年1-3月
經營活動		
稅前利潤	44,677	44,242
調整項目：		
— 貸款和墊款減值損失	14,858	13,630
— 投資及其他減值損失	(10)	(793)
— 已減值貸款和墊款損失準備折現回撥	(11)	(39)
— 固定資產及投資性房產折舊費	2,916	2,775
— 使用權資產折舊費	938	930
— 其他資產攤銷	147	171
— 債券和權益工具投資的淨收益	(81)	(5,483)
— 投資利息收入	(23,395)	(21,974)
— 已發行債務利息支出	1,080	1,601
— 應佔聯營企業利潤	(258)	(358)
— 應佔合營企業利潤	(489)	(481)
— 固定資產及其他資產處置淨收益	(107)	(154)
— 租賃負債利息支出	89	113
變動：		
存放中央銀行款項	1,604	22,890
貸款和墊款	(186,531)	(244,305)
其他資產	(78,337)	(129,847)
客戶存款	123,067	222,875
應付同業和其他金融機構款項	158,331	134,615
原到期日超過三個月的應收同業和其他金融機構款項	(52,868)	(2,812)
向中央銀行借款	6,009	48,111
其他負債	120,699	15,479
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	132,328	101,186
已繳企業所得稅	(6,479)	(6,160)
經營活動產生的現金流量淨額	125,849	95,026

未經審計合併現金流量表(續)

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2026年1-3月	2025年1-3月
投資活動		
投資支付的現金	(556,195)	(515,015)
收回投資收到的現金	444,699	289,062
取得投資收益收到的現金	24,384	28,021
購建固定資產和其他資產支付的現金	(5,424)	(3,096)
出售固定資產和其他資產收到的現金	5,727	1,666
取得子公司、合營企業或聯營企業支付的現金	(621)	(571)
投資活動產生的現金流量淨額	(87,430)	(199,933)
籌資活動		
發行同業存單收到的現金	1,982	19,156
發行存款證及其他收到的現金	34,127	20,364
發行債券收到的現金	2,495	5,000
收到其他與籌資活動有關的現金	4,968	9,196
償還同業存單支付的現金	(5,995)	(76,260)
償還存款證及其他支付的現金	(23,676)	(20,148)
償還債券支付的現金	(7,960)	(3,993)
支付租賃負債的現金	(1,058)	(1,106)
派發普通股股利支付的現金	(25,548)	-
支付籌資活動的利息	(1,230)	(864)
支付其他與籌資活動有關的現金	(4,775)	-
籌資活動產生的現金流量淨額	(26,670)	(48,655)
現金及現金等價物增加/(減少)情況	11,749	(153,562)
於1月1日的現金及現金等價物	709,822	756,527
匯兌差異對現金及現金等價物的影響額	(1,106)	(74)
於3月31日的現金及現金等價物	720,465	602,891
經營活動的現金流量包括：		
收到的利息	62,005	67,856
支付的利息	34,934	46,340

此財務報表已於二零二六年四月二十八日獲董事會批准。

6 流動性覆蓋率信息

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2026年第一季度流動性覆蓋率均值為177.89%，較上季度提升2.38個百分點，整體平穩。本集團2026年第一季度末流動性覆蓋率時點值為187.29%，符合監管要求。本集團流動性覆蓋率各明細項目的2026年第一季度平均值如下表所示：

(單位：人民幣百萬元，百分比除外)

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	/	2,878,446
現金流出			
2	零售存款、小企業客戶存款，其中：	4,892,402	431,834
3	穩定存款	1,148,125	57,406
4	欠穩定存款	3,744,277	374,428
5	無抵(質)押批發融資，其中：	5,219,357	1,841,463
6	業務關係存款(不包括代理行業務)	2,823,561	696,736
7	非業務關係存款(所有交易對手)	2,387,942	1,136,873
8	無抵(質)押債務	7,854	7,854
9	抵(質)押融資	/	108
10	其他項目，其中：	2,651,415	767,274
11	與衍生產品及其他抵(質)押品要求相關的現金流出	643,986	643,986
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	2,007,429	123,288
14	其他契約性融資義務	122,938	122,938
15	或有融資義務	4,406,150	133,314
16	預期現金流出總量	/	3,296,931
現金流入			
17	抵(質)押借貸(包括逆回購和借入證券)	228,529	226,781
18	完全正常履約付款帶來的現金流入	1,187,982	805,790
19	其他現金流入	643,784	643,323
20	預期現金流入總量	2,060,295	1,675,894
			調整後數值
21	合格優質流動性資產		2,878,446
22	現金淨流出量		1,621,037
23	流動性覆蓋率		177.89%

註：

- (1) 上表中各項數據為最近一個季度內90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。

招商銀行股份有限公司董事會

2026年4月28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、史永東、李健、黃玉山及盧力平。