



Shape the future  
with confidence  
聚信心 塑未来

# 中国上市银行 2025年回顾 及未来展望



The better the question.  
The better the answer.  
The better the world works.



# 引言

本报告为安永大中华区第十九份中国上市银行年度分析报告，旨在基于中国上市银行的业务发展情况、经营模式及监管环境的观察，展望中国银行业未来发展的趋势。

本年度报告涵盖了全部57家上市银行，包括15家A+H股、27家A股及15家H股上市银行，其总资产和净利润分别占中国全部商业银行的83%和95%。

## 6家大型银行

- 中国工商银行（工行，A+H）
- 中国建设银行（建行，A+H）
- 中国农业银行（农行，A+H）
- 中国银行（中行，A+H）
- 交通银行（交行，A+H）
- 中国邮政储蓄银行（邮储，A+H）

## 10家全国性股份制银行

- 招商银行（招商，A+H）
- 兴业银行（兴业，A）
- 上海浦东发展银行（浦发，A）
- 中国民生银行（民生，A+H）
- 中信银行（中信，A+H）
- 中国光大银行（光大，A+H）
- 平安银行（平安，A）
- 华夏银行（华夏，A）
- 渤海银行（渤海，H）
- 浙商银行（浙商，A+H）

## 29家城市商业银行

- 北京银行（北京，A）
- 上海银行（上海，A）
- 江苏银行（江苏，A）
- 宁波银行（宁波，A）
- 南京银行（南京，A）

- 徽商银行（徽商，H）
- 哈尔滨银行（哈尔滨，H）
- 杭州银行（杭州，A）
- 贵阳银行（贵阳，A）
- 郑州银行（郑州，A+H）
- 天津银行（天津，H）
- 成都银行（成都，A）
- 中原银行（中原，H）
- 重庆银行（重庆，A+H）
- 甘肃银行（甘肃，H）
- 青岛银行（青岛，A+H）
- 长沙银行（长沙，A）
- 西安银行（西安，A）
- 江西银行（江西，H）
- 泸州银行（泸州，H）
- 晋商银行（晋商，H）
- 苏州银行（苏州，A）
- 贵州银行（贵州，H）
- 威海银行（威海，H）
- 厦门银行（厦门，A）
- 齐鲁银行（齐鲁，A）
- 兰州银行（兰州，A）
- 宜宾市商业银行（宜宾，H）
- 九江银行（九江，H）

## 12家农村商业银行

- 重庆农村商业银行（重庆农商，A+H）
- 广州农村商业银行（广州农商，H）
- 紫金农村商业银行（紫金农商，A）
- 常熟农村商业银行（常熟农商，A）
- 无锡农村商业银行（无锡农商，A）
- 江阴农村商业银行（江阴农商，A）
- 张家港农村商业银行（张家港农商，A）
- 苏州农村商业银行（苏州农商，A）
- 青岛农村商业银行（青岛农商，A）
- 上海农村商业银行（上海农商，A）
- 东莞农村商业银行（东莞农商，H）
- 瑞丰农村商业银行（瑞丰农商，A）

本报告的数据资料，除特别注明外，均来源于上述银行公布的年度报告。除15家H股上市银行数据源于其按国际财务报告准则编制的财务报表外，其他与财务报表相关数据均摘自各银行按中国企业会计准则编制的报告。在比较时，我们对部分数据的分类口径进行了适当调整，以使数据更具可比性。部分银行的数据经重述，本报告所引用的数据为重述后数据。本报告中提及的上市银行各项指标的平均数，除特别说明以外，均为加权平均数。本报告中提及的货币单位，除特别说明以外，均为人民币。



# 目录

综述：	构建高质量发展方程式	03
01	业绩稳中有进 营收净利润持续增长	06
02	坚持主责主业 服务经济高质量发展	26
03	顶压砥砺前行 巩固零售转型新动能	42
04	向绿向善而行 擦亮可持续发展底色	61
05	坚守风险底线 增强穿越周期的韧性	74
06	紧跟前沿技术 数智化转型纵深推进	87
07	展望	95
附录：	欧美主要银行经营指标比较	99

# 综述：构建高质量发展方程式

2025年，上市银行持续在复杂多变的经营环境下顶压前行。国际上，地缘政治冲突频发，贸易壁垒增多，产业链供应链加速重构，大宗商品价格和金融市场波动加大，主要经济体复苏步伐分化。中国经济运行总体平稳，“十四五”规划圆满收官，国内生产总值（GDP）同比增长5%，与此同时，经济转型期间深层次结构性矛盾问题持续显现，房地产市场仍在调整，消费、投资增长动力不足，对外贸易明显承压。

面对挑战，上市银行稳中求进，2025年度实现营业收入5.94万亿元，同比增长1.34%；净利润2.25万亿元，同比增长1.53%；2025年末总资产达344.20万亿元，较上年末增长9.44%。

从过去三年来看，上市银行的净利润增速保持在2%左右的水平，进入到“低增速、高质量”的发展新阶段。上市银行面对环境、市场、科技等“变量”的变化，锚定自身禀赋、客户基础、风险防控等发展“常量”，构建高质量发展“方程式”，以自身高质量发展的确定性应对经营环境的不确定性，锻造穿越周期的发展韧性。

## 聚焦关键“变量”，寻求增长函数的更优解



**顺应宏观环境变化，重塑增长引擎。**上市银行顺应产业转型升级、人民低碳生活方式变化和人口老龄化趋势，紧扣国家战略导向，围绕“五篇大文章”，持续优化金融供给，创新业务模式，在提升服务实体经济效能的同时，重塑业务发展新引擎。

- 在科技金融方面，2025年上市银行迭代升级科技金融服务体系，构建科技金融生态圈，为不同发展阶段的企业提供全生命周期的综合化金融解决方案。43家上市银行披露了过去2年科技贷款投放情况，2025年末科技贷款余额合计人民币32.01万亿元，同比增长28.91%。其中，大型银行和全国股份制银行对科技型企业贷款余额分别为23.30万亿元和6.33万亿元，分别较上年末增长24.33%和49.24%。另外，上市银行设立的金融资产投资公司（AIC）积极响应监管要求，推进AIC股权投资试点业务，筹设多只股权投资基金，加大对科技创新支持力度。
- 在绿色金融方面，2025年上市银行将绿色理念融入经营管理、战略发展和企业文化，完善多元化服务体系，助推经济社会发展全面绿色转型。57家上市银行均披露了绿色贷款情况，2025年末绿色贷款余额合计33.20万亿元，比2024年末增长19.60%，高于贷款整体增速12.24个百分点。

- 在普惠金融方面，2025年上市银行持续提升普惠金融服务的覆盖面、可得性和满意度，更好满足小微企业、涉农经营主体及重点帮扶群体多样化的金融需求，提升小微企业金融服务质效。54家上市银行披露了普惠贷款情况，2025年末普惠贷款余额合计24.91万亿元，比2024年末增长15.64%，高于贷款整体增速8.28个百分点。
- 在养老金融方面，一方面全力构建一站式养老个人金融服务体系，持续丰富包括储蓄保险、资产管理、财富传承和养老消费在内的养老个人金融产品供给，为客户提供多元化选择；另一方面，积极赋能养老产业和银发经济发展，重点加大对适老产品供给、养老产业建设、适老化改造和智能助老设备研发的金融支持力度。部分上市银行披露了养老金托管规模和养老产业贷款规模，较上年末大幅增长。



**灵活应对市场变动，拓展营收来源。**持续的“低利率、低息差”环境对上市银行的盈利能力、经营发展带来重大挑战。2025年上市银行平均净息差1.40%，较上年度下降13个基点，连续六年下降。应对息差持续收窄的压力，上市银行一方面扩大对实体经济支持力度，加大贷款投放和投资力度，2025年末贷款余额（净额）和金融投资余额分别较上年末增长7.36%和13.27%，通过以“量”补“价”，实现利息净收入同比增长0.11%，止住了过去两年连续下降的趋势。另一方面，上市银行把握居民财富增长与资本市场回暖机遇，加大投资银行、财富管理、资产托管等业务拓展力度，2025年实现手续费及佣金净收入同比增长5.92%，在经历连续三年下降之后，止跌回升。与此同时，受2025年债券收益率震荡上行的影响，公允价值变动损益和投资收益同比下降1.70%，但上市银行通过择机处置适量以摊余成本计量的债券投资，以摊余成本计量的金融资产终止确认收益同比增长182.79%，部分抵销公允价值变动损益和投资收益下降的影响。



**紧跟前沿技术创新，深化数智化转型。**随着区块链、生成式人工智能、智能体及量子计算等前沿技术持续演进，银行业态正被彻底重塑。在此驱动下，数字化转型正加速从初期的基础设施建设和流程线上化，迈向以数据、模型、平台和智能协同为核心的数智化新阶段。人工智能已成为影响银行经营效率、服务能力、风控水平和创新速度的关键变量。对于上市银行而言，人工智能更是推动经营模式升级、组织能力进化和价值创造重构的核心引擎，助力其在激烈竞争中构筑新优势、打开增长新空间。2025年，上市银行科技投入延续理性化、精准化趋势，资源配置进一步向核心技术底座和人工智能等关键领域聚集，科技人才队伍建设也从数量扩充加快迈向结构优化与复合能力提升。25家上市银行连续五年披露了其对金融科技的投资金额，2025年合计投入1,999.19亿元，占营业收入的比重则从2021年的3.11%，逐年上升至2025年的3.89%。24家上市银行连续五年披露了金融科技人员数量，其科技人员占全行/集团人数的比例持续上升，从2021年的5.05%逐年提升至2025年的7.70%。

## 锚定核心“常量”，锻造穿越周期的韧性



**立足自身禀赋，打磨差异化核心优势。**上市银行坚持走特色化发展之路，以专业成就卓越、用服务赢得市场，在细分赛道构筑起核心竞争优势。2025年大型银行依托全球网络布局和综合化服务优势，坚守服务实体经济主力军、维护金融稳定压舱石的目标定位，靠前对接各项政策、支持国家重点项目，为企业量身定制境内外、投融资、本外币一体化的金融产品和服务，全力支撑产业转型升级发展、企业全球化布局，同时推动人民币国际使用，综合服务质效稳步提升。全国性股份制银行则结合自身优势，深耕行业细分赛道，服务区域产业集群，打造特色化、敏捷化、精品化的银行服务。城农商行聚焦本地特色产业，与区域发展同频共振，在推动金融服务下沉、服务地方经济的同时，为自身稳健发展提供充足沃土。值得注意的是，上市银行虽整体业绩稳中有进，但个体表现存在分化。营收与净利润方面，分别有39家和46家实现同比增长，18家和11家出现下滑；净息差方面，仅9家同比上升，45家下降，3家持平，反映出各银行差异化发展成效参差不齐。



**夯实客户基础，稳住经营发展基本盘。**上市银行坚持以客户为中心，持续强化客户经营与生态协同能力，聚焦不同客群需求，深化产品与服务模式创新，提升客户体验，增强客户粘性；积极拓展营销渠道，强化总分联动与部门协同机制，依托综合服务优势，做广基础客户，做深战略客户，提高客群质量，激活客群增长动能。2025年末，上市银行客户存款较上年末增长7.34%，与此同时，2025年度存款付息率较2024年度下降0.34个百分点至1.47%；管理的理财产品规模超过31万亿元，较上年末增长12%。



**坚守风险底线，增强穿越周期的经营韧性。**

上市银行始终把风险防控作为永恒主题，统筹发展与安全，构建全面风险管理体系，优化风险治理架构，保持资产质量稳健与风险抵补能力充足。2025年末，上市银行平均不良贷款率1.24%，较2024年末下降0.02个百分点，但需要关注的是，逾期贷款率较2024年末增长0.02个百分点至1.49%，逾期贷款与不良贷款的“剪刀差”由117%扩大至120%，重组贷款占比较2024年末上升0.08个百分点至0.60%，零售贷款风险持续暴露，个人住房按揭贷款、个人经营贷款、个人消费贷款和信用卡贷款的不良率分别上升0.16、0.30、0.04和0.21个百分点，部分中小银行的已减值贷款比率仍高于不良贷款率，资产质量仍面临较大的下迁压力。与此同时，风险抵补指标亦有所回调，平均拨备覆盖率和资本充足率分别较上年末下降5.33和0.25个百分点至232.22%和16.34%，风险防控依然任重道远。

展望未来，上市银行一方面须与时俱进，识变、应变，在复杂多变的环境中，精准把握政策导向、推进业务结构重塑、盈利模式优化、风控能力升级、科技能力跃迁，另一方面须坚持初心，以客户为中心，服务实体经济，专注主业、完善治理、错位发展，方能成功穿越周期，实现高质量发展。



**忻怡**

安永大中华区首席运营官  
安永大中华区金融服务首席合伙人

# 01

## 业绩稳中有进 营收净利润持续增长

2025年，全球经济环境复杂多变，地缘政治冲突频发，贸易壁垒增多，大宗商品价格和金融市场波动加大，主要经济体经济表现有所分化。中国经济运行总体平稳，“十四五”规划圆满收官，国内生产总值（GDP）同比增长5%，与此同时，经济转型期间深层次结构性矛盾问题持续显现，消费、投资增长动力不足，对外贸易明显承压。面对国内外经济环境的复杂变化，叠加低利率、低息差周期的挑战，上市银行顶压前行，稳中求进，营业收入和净利润持续增长。

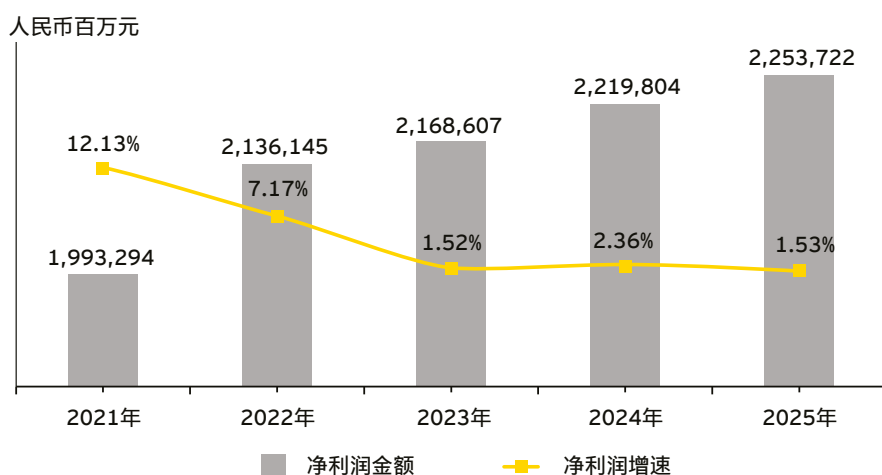
## 净利润增长

↑ 1.53个百分点

2025年度，上市银行全年实现净利润合计22,537.22亿元，较2024年度同比增长1.53%，增速较2024年的2.36%减少0.83个百分点。上市银行的表现存在分

化，其中46家上市银行净利润同比增长，11家上市银行净利润同比下降。

### 上市银行净利润增长趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

大型银行净利润合计14,446.32亿元，增幅为1.77%，增速较2024年度的1.87%放缓0.10个百分点。其中，工行的净利润最高，达3,707.66亿元。6家大型银行的净利润均同比上升，其中农行净利润增幅最大，为3.30%。

全国性股份制银行净利润合计5,100.41亿元，降幅为0.12%，增速较2024年度的1.70%下降1.82个百分点。其中，招商的净利润最高，达1,511.26亿元。有5家银行净利润同比上升，5家银行净利润同比下降。其中，浦发净利润增幅最大，为9.97%。

城商行净利润合计2,484.49亿元，增幅为3.81%，增速较2024年度的7.03%下降3.22个百分点。其中，江苏的净利润最高，达362.84亿元。有25家城商行净利润同比上升，4家城商行净利润同比下降，其中，青岛净利润增幅最大，为21.61%。

农商行净利润合计506.00亿元，增幅为0.68%，增速较2024年度的1.60%下降0.92个百分点。其中，上海农商净利润最高，达126.49亿元，其次是重庆农商，达124.20亿元，其他农商行的净利润均不超过50亿元。有10家农商行净利润同比上升，2家农商行净利润同比下降。其中，青岛农商净利润增幅最大，为10.17%。

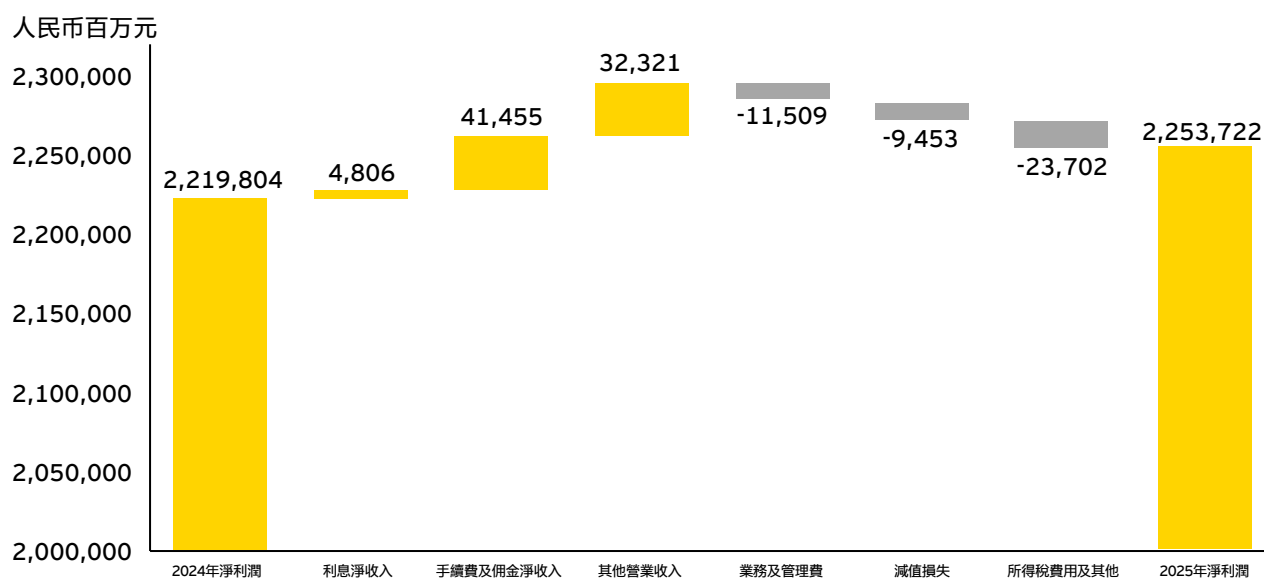
上市银行净利润及增长率* (单位: 人民币百万元)						
	2023年		2024年		2025年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
工行	365,116	0.83%	366,946	0.50%	370,766	1.04%
建行	332,460	2.34%	336,282	1.15%	339,790	1.04%
农行	269,820	4.23%	282,671	4.80%	292,003	3.30%
中行	246,371	4.07%	252,719	2.58%	257,936	2.06%
交行	93,252	1.41%	94,229	1.05%	96,514	2.42%
邮储	86,424	1.25%	86,716	0.34%	87,623	1.05%
<b>大型银行</b>	<b>1,393,443</b>	<b>2.47%</b>	<b>1,419,563</b>	<b>1.87%</b>	<b>1,444,632</b>	<b>1.77%</b>
招商	148,006	6.25%	149,559	1.05%	151,126	1.05%
兴业	77,654	-15.97%	77,491	-0.21%	77,854	0.47%
中信	68,062	8.12%	69,468	2.07%	71,490	2.91%
浦发	37,429	-28.02%	45,835	22.46%	50,405	9.97%
平安	46,455	2.06%	44,508	-4.19%	42,633	-4.21%
光大	41,076	-8.80%	41,911	2.03%	39,141	-6.61%
民生	35,986	0.58%	32,722	-9.07%	30,582	-6.54%
华夏	26,845	5.32%	28,196	5.03%	27,751	-1.58%
浙商	15,493	10.75%	15,693	1.29%	13,561	-13.59%
渤海	5,081	-16.80%	5,256	3.44%	5,498	4.61%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>502,087</b>	<b>-3.18%</b>	<b>510,639</b>	<b>1.70%</b>	<b>510,041</b>	<b>-0.12%</b>
江苏	30,013	13.89%	33,306	10.97%	36,284	8.94%
宁波	25,609	10.71%	27,221	6.29%	29,529	8.48%
上海	22,572	1.14%	23,560	4.38%	24,172	2.60%
南京	18,630	0.46%	20,365	9.31%	22,057	8.31%
北京**	25,732	3.22%	26,393	2.57%	20,129	-23.73%
杭州	14,383	23.15%	16,983	18.07%	19,029	12.05%
徽商	14,991	9.56%	15,917	6.18%	16,926	6.34%
成都	11,672	16.22%	12,850	10.09%	13,283	3.37%
长沙	7,852	9.91%	7,909	0.72%	8,187	3.52%
重庆	5,229	2.19%	5,521	5.58%	6,105	10.58%
齐鲁	4,269	17.57%	4,945	15.84%	5,712	15.52%
苏州	4,797	16.52%	5,273	9.92%	5,578	5.79%
青岛	3,671	15.88%	4,405	19.99%	5,357	21.61%
贵阳	5,634	-9.80%	5,314	-5.68%	5,339	0.47%
贵州	3,653	-4.60%	3,779	3.43%	4,021	6.42%
天津	3,767	5.73%	3,830	1.60%	3,928	2.60%
中原	3,206	-16.18%	3,470	8.20%	3,576	3.10%
厦门	2,752	7.00%	2,706	-1.67%	2,752	1.69%
西安	2,465	1.61%	2,561	3.89%	2,647	3.39%
威海	2,116	1.83%	2,198	3.87%	2,504	13.90%
兰州	1,913	7.90%	1,942	1.52%	1,911	-1.63%
郑州	1,859	-28.50%	1,863	0.21%	1,909	2.44%
晋商	2,001	9.05%	1,750	-12.54%	1,663	-4.97%
泸州	994	23.02%	1,276	28.31%	1,542	20.91%
哈尔滨	888	24.54%	1,082	21.85%	1,265	16.91%
江西	1,074	-32.92%	1,098	2.21%	1,052	-4.13%
九江	745	-55.65%	762	2.28%	841	10.40%
甘肃	647	7.12%	585	-9.58%	591	1.03%
宜宾	477	10.16%	478	0.21%	560	17.15%
<b>城商行</b>	<b>223,611</b>	<b>6.26%</b>	<b>239,342</b>	<b>7.03%</b>	<b>248,449</b>	<b>3.81%</b>
上海农商	12,487	9.60%	12,608	0.97%	12,649	0.33%
重庆农商	11,125	6.17%	11,789	5.97%	12,420	5.35%
常熟农商	3,507	19.82%	4,073	16.14%	4,464	9.60%
东莞农商	5,346	-12.12%	4,861	-9.07%	3,877	-20.24%
青岛农商	2,603	10.95%	2,849	9.45%	3,139	10.17%
广州农商	3,260	-19.27%	2,416	-25.89%	2,464	2.00%
无锡农商	2,208	9.74%	2,253	2.04%	2,308	2.44%
苏州农商	1,745	15.64%	1,946	11.52%	2,043	5.02%
江阴农商	2,020	24.92%	2,022	0.10%	2,023	0.05%
瑞丰农商	1,749	12.77%	1,944	11.15%	1,987	2.22%
张家港农商	1,798	5.83%	1,875	4.28%	1,982	5.67%
紫金农商	1,619	1.19%	1,624	0.31%	1,244	-23.35%
<b>农商行</b>	<b>49,467</b>	<b>4.69%</b>	<b>50,260</b>	<b>1.60%</b>	<b>50,600</b>	<b>0.68%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>2,168,607</b>	<b>1.52%</b>	<b>2,219,804</b>	<b>2.36%</b>	<b>2,253,722</b>	<b>1.53%</b>

数据来源: 各银行公开发布的年报。

\* 各上市银行的净利润以人民币百万元为单位, 并以此为基础计算各年增长率。若年报中直接披露了增长率, 则以年报披露数值为准, 与按百万元口径计算的增长率可能存在差异。

\*\* 北京2024年度数据发生重述。

## 上市银行净利润变动因素分析



数据来源：各银行公开发布的年报。

上市银行2025年度净利润较2024年度增长339.18亿元，主要是在非息收入的增长拉动之下营业收入同比增长785.82亿元，与此同时业务及管理费同比增

加115.09亿元，信用减值损失及其他资产减值损失同比增加94.53亿元，其他支出同比增加237.02亿元。上述因素综合影响导致净利润同比略有上升。



## 营业收入上升

# 1.34个百分点

2025年度上市银行实现营业收入合计59,376.82亿元，较2024年度同比增长1.34%，增速提高了1.30个百分点。上市银行的营业收入在经历了2022、2023两年的持续下降之后，在2024年度实现回升，并在2025年度进一步稳住了增长的趋势，但不同类型银行的营业收入增长趋势出现分化。

大型银行营业收入同比上升2.44%，在经历2022至2024连续三年下降之后，2025年度实现回升。其中，工行的营业收入最高，达8,382.70亿元。6家大型银行的营业收入均同比上升。其中，中行营业收入增幅最大，为4.48%，主要是由于把握金融市场波动机遇，净交易收入及贵金属销售收入增长较好，除手续费及佣金净收入以外的非息收入同比增长29.46%。

全国性股份制银行营业收入同比下降1.62%，降幅较2024年扩大了0.37个百分点，自2023年以来连续三年下降。其中，招商的营业收入最高，达3,375.32亿元。民生、渤海、浦发、兴业和招商5家全国性股份制

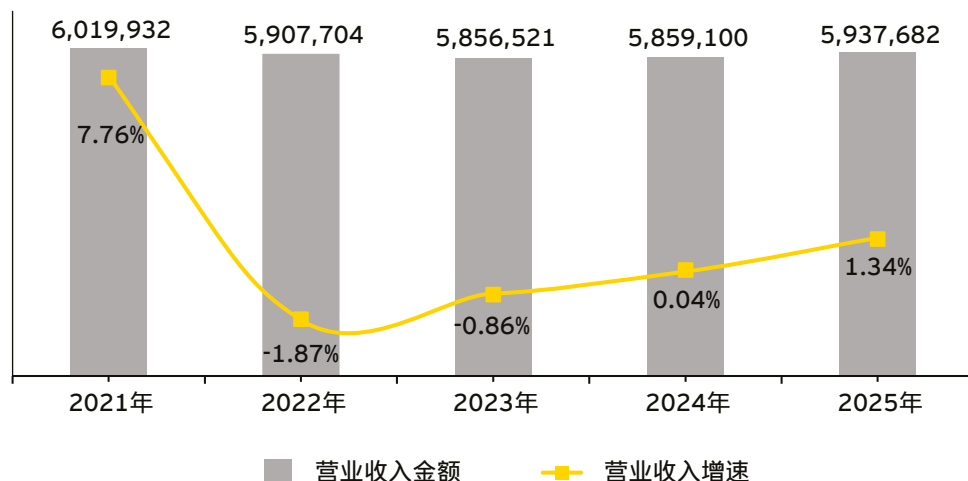
银行营业收入同比上升，其余5家全国性股份制银行营业收入均同比下降。其中，民生营业收入增幅最大，为4.82%，主要是由于抓住市场机会，适时加大债券等交易，同时受益于资本市场价格变动，除手续费及佣金净收入以外的非息收入增长26.16%。

城商行营业收入同比上升2.95%，增速较2024年度下降了2.52个百分点，过去五年保持持续增长。其中，江苏的营业收入最高，达879.42亿元。有21家城商行营业收入同比上升，8家下降。其中，西安营业收入增幅最大，达21.68%，主要是由于利息净收入增长较快。

农商行营业收入同比下降1.31%，2024年度为上升0.16%。其中，重庆农商营业收入最高，达286.48亿元。有7家农商行营业收入上升，5家下降。其中，常熟农商营业收入增幅最大，为6.51%，主要是由于手续费及佣金净收入增长较快。

### 上市银行营业收入变动趋势

人民币百万元



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。




上市银行营业收入及增长率* (单位: 人民币百万元)						
	2023年		2024年		2025年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
工行	843,070	-3.73%	821,803	-2.52%	838,270	2.00%
建行**	769,736	-1.79%	746,970	-2.96%	761,049	1.88%
农行	694,828	0.03%	710,555	2.26%	725,306	2.08%
中行	622,889	6.41%	630,090	1.16%	658,310	4.48%
交行	257,595	0.31%	259,826	0.87%	265,071	2.02%
邮储	342,507	2.25%	348,775	1.83%	355,728	1.99%
<b>大型银行</b>	<b>3,530,625</b>	<b>-0.02%</b>	<b>3,518,019</b>	<b>-0.36%</b>	<b>3,603,734</b>	<b>2.44%</b>
招商	339,123	-1.64%	337,488	-0.48%	337,532	0.01%
兴业	210,831	-5.19%	212,226	0.66%	212,741	0.24%
中信	205,896	-2.60%	213,646	3.76%	212,475	-0.55%
浦发	173,434	-8.05%	170,748	-1.55%	173,964	1.88%
平安	164,699	-8.45%	146,695	-10.93%	131,442	-10.40%
光大	145,685	-3.92%	135,415	-7.05%	126,311	-6.72%
民生	140,817	-1.16%	136,290	-3.21%	142,865	4.82%
华夏	93,207	-0.64%	97,146	4.23%	91,914	-5.39%
浙商	63,704	4.29%	67,650	6.19%	62,514	-7.59%
渤海	24,997	-5.55%	25,482	1.94%	25,970	1.92%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>1,562,393</b>	<b>-3.71%</b>	<b>1,542,786</b>	<b>-1.25%</b>	<b>1,517,728</b>	<b>-1.62%</b>
江苏	74,293	5.28%	80,815	8.78%	87,942	8.82%
宁波	61,585	6.40%	66,631	8.19%	71,969	8.01%
上海	50,564	-4.80%	52,986	4.79%	54,761	3.35%
南京	45,160	1.24%	50,273	11.32%	55,542	10.48%
北京**	66,711	0.66%	70,420	5.56%	68,036	-3.39%
杭州	35,016	6.33%	38,381	9.61%	38,799	1.09%
徽商**	36,365	0.37%	37,232	2.38%	37,670	1.18%
成都	21,702	7.22%	22,982	5.90%	23,603	2.70%
长沙	24,803	8.46%	25,936	4.57%	25,471	-1.79%
重庆	13,211	-1.89%	13,679	3.54%	15,113	10.48%
齐鲁	11,952	8.03%	12,496	4.55%	13,135	5.12%
苏州	11,866	0.88%	12,224	3.02%	12,356	1.08%
青岛	12,472	7.11%	13,498	8.23%	14,573	7.97%
贵阳	15,096	-3.50%	14,931	-1.09%	12,999	-12.94%
贵州	11,345	-5.38%	12,418	9.46%	12,596	1.44%
天津	16,456	4.42%	16,709	1.50%	16,955	1.50%
中原	26,183	2.23%	25,955	-0.90%	26,507	2.10%
厦门	5,603	-4.95%	5,759	2.78%	5,860	1.75%
西安	7,205	9.70%	8,190	13.67%	9,966	21.68%
威海	8,735	5.36%	9,316	6.65%	9,918	6.46%
兰州	8,016	7.60%	7,854	-2.02%	7,795	-0.75%
郑州	13,667	-9.50%	12,877	-5.78%	12,921	0.34%
晋商	5,802	10.30%	5,791	-0.19%	5,445	-5.97%
泸州	4,770	22.25%	5,209	9.20%	4,861	-6.68%
哈尔滨	13,242	2.88%	14,243	7.56%	14,546	2.13%
江西	11,297	-11.15%	11,559	2.32%	9,028	-21.90%
九江	10,358	-4.71%	10,388	0.29%	10,477	0.86%
甘肃	6,665	2.11%	5,954	-10.67%	5,421	-8.95%
宜宾	2,170	16.23%	2,180	0.46%	2,274	4.31%
<b>城商行</b>	<b>632,310</b>	<b>2.16%</b>	<b>666,886</b>	<b>5.47%</b>	<b>686,539</b>	<b>2.95%</b>
上海农商	26,414	3.07%	26,641	0.86%	25,870	-2.89%
重庆农商	27,956	-3.57%	28,261	1.09%	28,648	1.37%
常熟农商	9,870	12.04%	10,909	10.53%	11,619	6.51%
东莞农商	13,260	0.18%	12,312	-7.15%	11,697	-5.00%
青岛农商	10,325	3.83%	11,033	6.86%	10,027	-9.12%
广州农商	18,154	-19.48%	15,832	-12.79%	15,390	-2.79%
无锡农商	4,538	1.29%	4,726	4.14%	4,819	1.98%
苏州农商	4,046	0.22%	4,174	3.16%	4,213	0.92%
江阴农商	3,865	2.25%	3,962	2.51%	4,125	4.11%
瑞丰农商	3,804	7.91%	4,385	15.27%	4,408	0.53%
张家港农商	4,541	-5.93%	4,711	3.74%	4,747	0.75%
紫金农商	4,420	-1.93%	4,463	0.97%	4,118	-7.72%
<b>农商行</b>	<b>131,193</b>	<b>-2.32%</b>	<b>131,409</b>	<b>0.16%</b>	<b>129,681</b>	<b>-1.31%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>5,856,521</b>	<b>-0.86%</b>	<b>5,859,100</b>	<b>0.04%</b>	<b>5,937,682</b>	<b>1.34%</b>

数据来源: 各银行公开发布的年报。

\* 各上市银行的营业收入以人民币百万元为单位, 并以此为基础计算各年增长率。若年报中直接披露了增长率, 则以年报披露数值为准, 与按百万元口径计算的增长率可能存在差异。

\*\* 建行、北京、徽商2024年度数据口径发生调整。

## 上市银行营业收入结构变化

	2023年	2024年	2025年
 净利息收入	75.35%	73.70%	72.80%
 手续费及佣金净收入	13.21%	11.95%	12.49%
 其他营业收入	11.44%	14.35%	14.71%

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

从上市银行营业收入的结构来看，净利息收入占比最高，达72.80%，较2024年度下降了0.90个百分点，近四年持续下降，较2022年度的高点76.93%下降了4.13个百分点；手续费及佣金净收入占比为12.49%，较2024年度上升了0.54个百分点；其他营业收入占比为14.71%，较2024年度上升了0.36个百分点。

其中，大型银行坚守服务实体经济主力军、维护金融稳定压舱石的目标定位，靠前对接各项政策、支持国家重点项目，支撑产业转型发展，大力为实体经济提供融资支持，利息净收入在营业收入中维持较高比重，为74.17%；同时，大型银行依托全球网络布局 and 综合化服务优势，大力拓展非息业务，非息业务收入占比较2024年度提高了2.94个百分点至25.83%。全国性股份制银行则结合自身优势，深耕行业细分赛道，服务区域产业集群，打造特色化、敏捷化、精品化的银行服务，非息业务收入占比最高，达31.84%。城商行和农商行聚焦本地特色产业，与区域发展同频共振，全力为地方经济发展提供融资支持，利息净收入占比较高，分别为74.86%和78.10%。



## 利息净收入上升

↑ 0.11个百分点

2025年度上市银行利息净收入合计为43,224.62亿元，同比上升0.11%，在监管机构利率政策的指导与银行主动对于资产负债规模及管理下，净息差降幅的收窄以及规模变动带动了利息净收入的回升，实现近三年以来上市银行利息净收入的首次正增长。

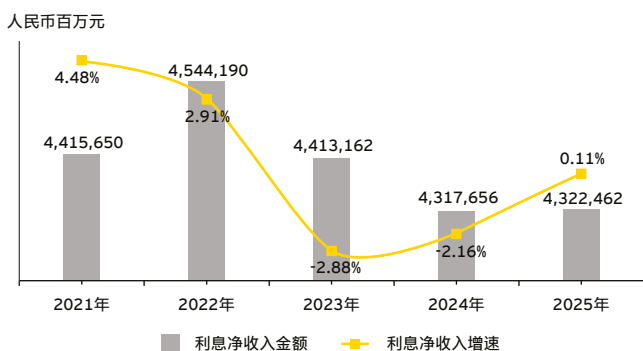
大型银行利息净收入同比下降1.47%，整体降幅较2024年有所收窄，其中交行利息净收入同比上升1.91%，主要由于资产负债内部结构的优化及规模变动带动利息净收入增加，其余5家大型银行利息净收入同比下降。

全国性股份制银行利息净收入同比增加0.20%，部分银行扭转利息净收入下降趋势，招商、兴业、浦发、民生、华夏、渤海利息净收入同比上升，其中渤海利息净收入同比增长12.08%，主要是由于负债的结构优化拉动净利差、净息差回升，带动利息净收入的增长；浦发利息净收入同比增长5.03%，主要是由于资产结构向高收益资产倾斜与低成本负债拓展，缓解了收益率下行压力，支撑成本压降和净息差企稳，实现利息净收入的增长，其余5家全国性股份制银行利息净收入均同比下降。

城商行利息净收入同比上升8.98%，有23家城商行利息净收入同比上升，6家城商行同比下降，其中西安利息净收入同比增长59.67%，主要由于贷款和垫款规模的增长和净息差的稳步提升；南京利息净收入同比增长31.08%，主要由于存款付息率的下降以及资产规模的增长。

农商行利息净收入同比上升0.40%，其中重庆农商、常熟农商、青岛农商、广州农商、无锡农商、江阴农商、瑞丰农商7家农商行利息净收入均同比上升，剩余5家利息净收入同比下降。

### 上市银行利息净收入变动趋势



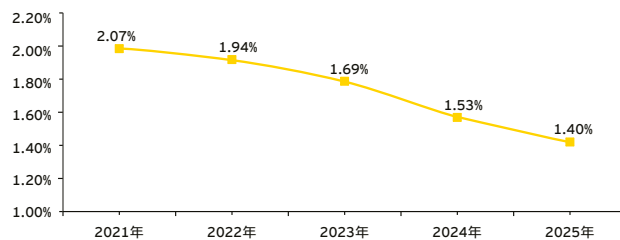
数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

## 净息差持续收窄

↓ 13个基点

受市场利率持续下行等因素的影响，2025年上市银行净息差延续下降态势，平均净息差为1.40%，较上年下降13个基点，自2020年以来已连续六年下降，最近四年净息差均低于2%。随着资产端收益下行压力放缓以及负债成本联动下降效果的显现，支撑2025年净息差边际企稳，降幅较2024年的16个基点有所收窄。

### 上市银行净息差变动趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

上市银行利息净收入及增长率* (单位: 人民币百万元)						
	2023年		2024年		2025年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
工行	655,013	-5.34%	637,405	-2.69%	635,126	-0.36%
建行	617,233	-4.11%	589,882	-4.43%	572,774	-2.90%
农行	571,750	-3.07%	580,692	1.56%	569,594	-1.91%
中行	466,545	1.58%	448,934	-3.77%	440,705	-1.83%
交行	164,123	-3.39%	169,832	3.48%	173,075	1.91%
邮储	281,803	3.00%	286,123	1.53%	281,620	-1.57%
<b>大型银行</b>	<b>2,756,467</b>	<b>-2.54%</b>	<b>2,712,868</b>	<b>-1.58%</b>	<b>2,672,894</b>	<b>-1.47%</b>
招商	214,669	-1.63%	211,277	-1.58%	215,593	2.04%
兴业	146,503	0.85%	148,107	1.09%	148,752	0.44%
中信	143,539	-4.72%	146,679	2.19%	144,469	-1.51%
浦发	118,435	-11.40%	114,717	-3.14%	120,483	5.03%
平安	117,991	-9.33%	93,427	-20.82%	88,021	-5.79%
光大	107,480	-5.43%	96,666	-10.06%	92,101	-4.72%
民生	102,431	-4.68%	98,690	-3.65%	100,126	1.46%
华夏	70,442	-5.18%	62,063	-11.89%	62,948	1.43%
浙商	47,528	0.99%	45,157	-4.99%	44,459	-1.55%
渤海	17,646	-22.16%	15,542	-11.92%	17,421	12.08%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>1,086,664</b>	<b>-4.94%</b>	<b>1,032,325</b>	<b>-5.00%</b>	<b>1,034,373</b>	<b>0.20%</b>
江苏	52,645	0.73%	55,957	6.29%	67,518	20.66%
宁波	40,907	9.02%	47,993	17.32%	53,161	10.77%
上海	35,164	-7.46%	32,486	-7.62%	33,344	2.64%
南京	25,452	-5.63%	26,627	4.62%	34,902	31.08%
北京	50,350	-2.15%	51,910	3.10%	52,875	1.86%
杭州	23,433	2.52%	24,457	4.37%	27,592	12.82%
徽商	28,720	0.05%	28,591	-0.45%	28,913	1.13%
成都	17,654	6.87%	18,461	4.57%	20,006	8.37%
长沙	20,028	11.47%	20,564	2.68%	19,305	-6.12%
重庆	10,447	-3.34%	10,176	-2.59%	12,459	22.44%
齐鲁	8,877	3.52%	9,031	1.73%	10,519	16.48%
苏州	8,483	1.70%	7,905	-6.81%	8,660	9.55%
青岛	9,282	11.99%	9,874	6.38%	11,070	12.11%
贵阳	13,576	-1.84%	11,121	-18.08%	10,200	-8.28%
贵州	8,750	-13.31%	9,162	4.71%	10,100	10.23%
天津	11,420	-0.46%	11,314	-0.93%	12,448	10.02%
中原	22,263	4.64%	21,543	-3.23%	22,519	4.53%
厦门	4,326	-9.69%	4,005	-7.42%	4,195	4.74%
西安	5,308	-3.63%	5,524	4.07%	8,820	59.67%
威海	6,624	2.68%	7,000	5.68%	7,717	10.24%
兰州	5,936	0.82%	5,991	0.93%	6,247	4.28%
郑州	11,740	-4.19%	10,365	-11.71%	10,864	4.82%
晋商	4,236	17.90%	4,189	-1.11%	3,866	-7.71%
泸州	3,088	-5.22%	3,519	13.96%	4,074	15.77%
哈尔滨	9,549	6.02%	9,837	3.02%	9,839	0.02%
江西	8,771	-8.86%	8,603	-1.92%	7,747	-9.95%
九江	8,289	-3.55%	9,171	10.64%	8,599	-6.24%
甘肃	5,435	7.24%	4,636	-14.70%	4,413	-4.81%
宜宾	1,786	1.94%	1,578	-11.65%	1,948	23.45%
<b>城商行</b>	<b>462,539</b>	<b>0.39%</b>	<b>471,590</b>	<b>1.96%</b>	<b>513,920</b>	<b>8.98%</b>
上海农商	20,700	-0.26%	20,107	-2.86%	19,317	-3.93%
重庆农商	23,493	-7.52%	22,494	-4.25%	24,261	7.85%
常熟农商	8,501	11.69%	9,142	7.54%	9,370	2.49%
东莞农商	10,572	-3.30%	9,174	-13.22%	8,827	-3.78%
青岛农商	7,356	-6.16%	7,221	-1.84%	7,362	1.95%
广州农商	16,583	-10.76%	13,615	-17.90%	13,689	0.54%
无锡农商	3,461	-0.77%	3,442	-0.55%	3,450	0.21%
苏州农商	2,966	-5.48%	2,818	-4.99%	2,738	-2.84%
江阴农商	2,982	-6.61%	2,803	-6.00%	2,862	2.11%
瑞丰农商	3,054	-4.20%	3,004	-1.64%	3,254	8.33%
张家港农商	3,864	-1.35%	3,379	-12.55%	3,036	-10.16%
紫金农商	3,960	-1.86%	3,674	-7.22%	3,109	-15.38%
<b>农商行</b>	<b>107,492</b>	<b>-4.10%</b>	<b>100,873</b>	<b>-6.16%</b>	<b>101,275</b>	<b>0.40%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>4,413,162</b>	<b>-2.88%</b>	<b>4,317,656</b>	<b>-2.16%</b>	<b>4,322,462</b>	<b>0.11%</b>

数据来源: 各银行公开发布的年报。

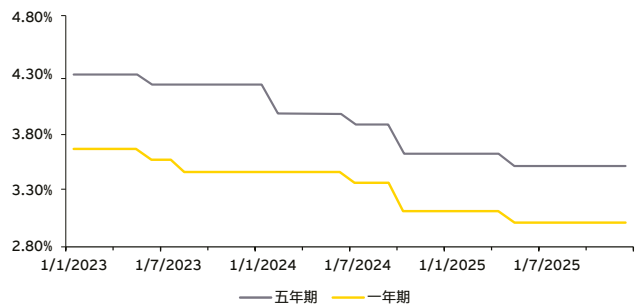
\*各上市银行的利息净收入以人民币百万元为单位, 并以此为基础计算各年增长率。若年报中直接披露了增长率, 则以年报披露数值为准, 与按百万元口径计算的增长率可能存在差异。

上市银行的净息差			
	2023年	2024年	2025年
工行	1.61%	1.42%	1.28%
建行	1.70%	1.51%	1.34%
农行	1.60%	1.42%	1.28%
中行	1.59%	1.40%	1.26%
交行	1.28%	1.27%	1.20%
邮储	2.01%	1.87%	1.66%
<b>大型银行</b>	<b>1.63%</b>	<b>1.46%</b>	<b>1.32%</b>
招商	2.15%	1.98%	1.87%
兴业	1.93%	1.82%	1.71%
中信	1.78%	1.77%	1.63%
浦发	1.52%	1.42%	1.42%
平安	2.38%	1.87%	1.78%
光大	1.74%	1.54%	1.40%
民生	1.46%	1.39%	1.40%
华夏	1.82%	1.59%	1.56%
浙商	2.01%	1.71%	1.60%
渤海	1.14%	1.31%	1.37%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>1.83%</b>	<b>1.68%</b>	<b>1.61%</b>
江苏	1.98%	1.86%	1.73%
宁波	1.88%	1.86%	1.74%
上海	1.34%	1.17%	1.16%
南京	2.04%	1.94%	1.82%
北京	1.54%	1.47%	1.27%
杭州	1.50%	1.41%	1.36%
徽商	1.88%	1.71%	1.49%
成都	1.81%	1.66%	1.59%
长沙	2.31%	2.11%	1.85%
重庆	1.52%	1.35%	1.39%
齐鲁	1.74%	1.51%	1.53%
苏州	1.68%	1.38%	1.33%
青岛	1.83%	1.73%	1.66%
贵阳	2.11%	1.75%	1.58%
贵州	1.77%	1.77%	1.88%
天津	1.65%	1.47%	1.53%
中原	1.73%	1.61%	1.68%
厦门	1.28%	1.13%	1.09%
西安	1.37%	1.36%	1.85%
威海	1.89%	1.77%	1.68%
兰州	1.46%	1.43%	1.37%
郑州	2.08%	1.72%	1.61%
晋商	1.36%	1.20%	1.07%
泸州	2.39%	2.49%	2.49%
哈尔滨	1.43%	1.31%	1.20%
江西	1.75%	1.64%	1.41%
九江	1.76%	1.92%	1.75%
甘肃	1.48%	1.18%	1.09%
宜宾	2.18%	1.71%	1.85%
<b>城商行</b>	<b>1.73%</b>	<b>1.60%</b>	<b>1.52%</b>
上海农商	1.67%	1.50%	1.37%
重庆农商	1.73%	1.61%	1.60%
常熟农商	2.86%	2.71%	2.53%
东莞农商	1.67%	1.35%	1.25%
青岛农商	1.76%	1.67%	1.60%
广州农商	1.39%	1.11%	1.08%
无锡农商	1.64%	1.51%	1.35%
苏州农商	1.74%	1.55%	1.41%
江阴农商	2.06%	1.76%	1.60%
瑞丰农商	1.73%	1.50%	1.50%
张家港农商	1.99%	1.62%	1.39%
紫金农商	1.59%	1.42%	1.13%
<b>农商行</b>	<b>1.71%</b>	<b>1.52%</b>	<b>1.43%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>1.69%</b>	<b>1.53%</b>	<b>1.40%</b>

数据来源：各银行公开发布的年报。

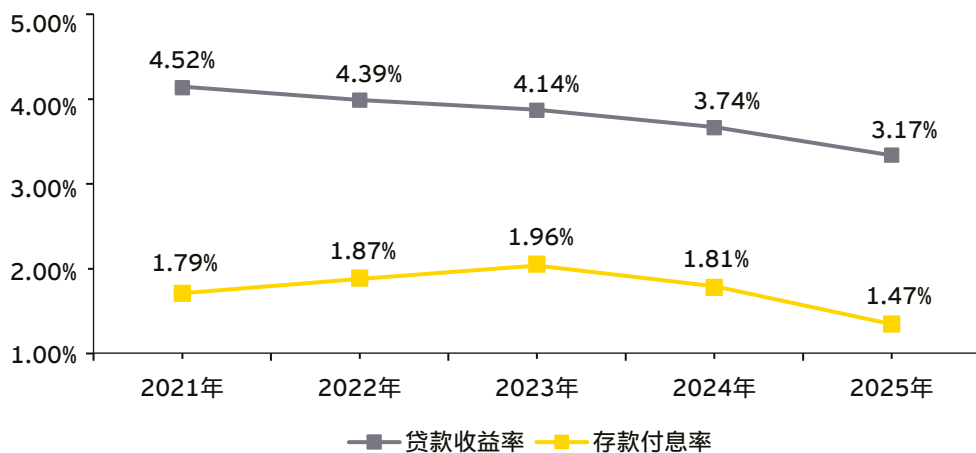
2025年以来，央行实施适度宽松的货币政策，保持社会融资条件相对宽松，一年期和五年期以上LPR均累计下调10个基点，利率下行节奏趋缓，存款利率同步下调，活期及定期存款利率降幅在5至25个基点之间，为银行缓解负债成本压力创造了空间。贷款收益率持续下滑，由2024年度的3.74%下降至2025年度的3.17%，下降了57个基点，其中大型银行、全国性股份制银行、城商行、农商行分别同比下降了58、58、47、46个基点。存款付息率由2024年度的1.81%下降至2025年度的1.47%，下降了34个基点，收窄幅度较上年15个基点有所扩大，其中大型银行、全国性股份制银行、城商行、农商行分别同比下降了33、37、33、31个基点。

### LPR变动趋势



数据来源：中国人民银行公告。

## 上市银行贷款收益率 / 存款付息率变动趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

贷款收益率	2023年	2024年	2025年
大型银行	3.87%	3.48%	2.90%
全国性股份制银行	4.57%	4.14%	3.56%
城商行	4.81%	4.46%	3.99%
农商行	4.47%	3.97%	3.51%
全部上市银行	4.14%	3.74%	3.17%

存款付息率	2023年	2024年	2025年
大型银行	2.10%	1.73%	1.40%
全国性股份制银行	2.29%	1.93%	1.56%
城商行	2.05%	2.12%	1.79%
农商行	1.96%	1.90%	1.59%
全部上市银行	1.88%	1.81%	1.47%

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

大型银行平均净息差1.32%，较2024年度下降14个基点，整体降幅收窄。6家大型银行的净息差均有所下降，主要是受贷款市场报价利率（LPR）下行以及市场利率低位运行多重因素综合影响导致，其中工行、建行、农行、中行降幅均有所收窄，主要由于资产负债结构调整、存款期限结构变化等因素综合影响导致。

全国性股份制银行平均净息差1.61%，较2024年度下降7个基点。除渤海和民生得益于负债结构优化、付息负债成本率下降幅度大于生息资产收益率下降幅度，净息差较2024年度同比上升外，浦发净息差两年持平，剩余7家全国性股份制银行的净息差均有所下降。

城商行平均净息差1.52%，较2024年度下降8个基点，7家城商行同比增长，1家持平，剩余21家城商行净息差均同比下降。其中，西安同比增长49个基点，主要是由于西安持续优化资产负债结构，多措并举压降付息成本；宜宾同比增长14个基点，主要是由于负债端付息率的降幅超过资产端收益率的降幅，抵消了资产收益率下行的影响，实现净息差的提高。

农商行平均净息差1.43%，较2024年度下降9个基点，除瑞丰农商持平外，剩余11家农商行净息差均同比下降。

## 手续费及佣金净收入上升

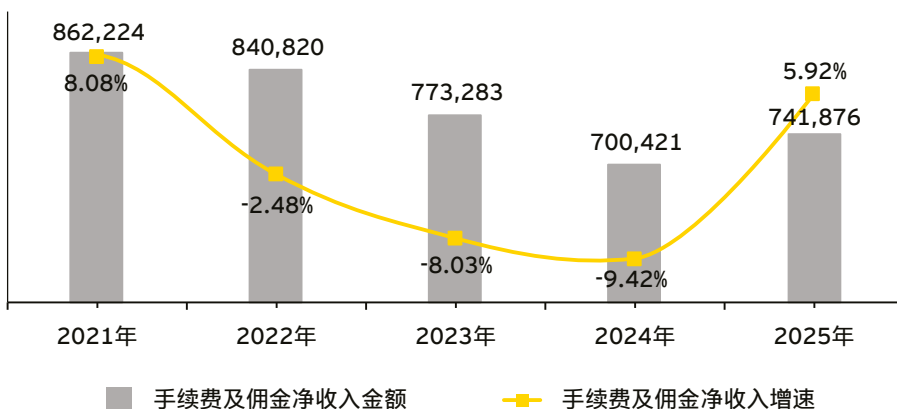
5.92个百分点

2025年度上市银行实现手续费及佣金净收入7,418.76亿元，同比上升5.92%，经历2022至2024连续三年下降之后，实现止跌回升。2025年上市银行围绕客户多元化金融服务需求、把握资本市场回暖机遇，加大财富

管理、资产托管等业务拓展力度，带动代理业务、托管和其他受托等业务收入增长较好。但不同上市银行的情况出现分化，有32家银行的手续费及佣金净收入较2024年度上升，25家银行较2024年度下降。

### 上市银行手续费及佣金净收入变动趋势

人民币百万元



数据来源：根据各银行公开发布的年报和招股说明书计算。

大型银行手续费及佣金净收入由2024年度的下降7.87%转为增长7.15%。6家大型银行手续费及佣金净收入均有所上升，主要是资本市场回暖，金融服务多元化需求增长导致。其中，农行手续费及佣金净收入增幅最大，为16.57%，主要是由于农行深入推进财富管理业务转型，理财和代销基金收入增加；邮储手续费及佣金净收入增幅为16.15%，主要是由于邮储加快推进中间业务能力建设，在巩固零售业务传统优势下，积极发展公司板块业务，强化资金板块行内协同，构建多元、均衡的中收格局。

全国性股份制银行手续费及佣金净收入由2024年度的下降12.52%转为增长2.83%。6家全国性股份制银行手续费及佣金净收入较2024年度上升，4家银行较2024年度下降。其中，兴业的手续费及佣金净收入增幅最大，

为7.45%，主要是依托集团“大投行、大资管、大财富”的协同联动，托管及其他受托业务手续费的增长较快。

城商行手续费及佣金净收入由2024年度的下降7.80%转为增长10.06%。有13家城商行手续费及佣金净收入同比上升，16家下降。其中，贵州手续费及佣金净收入增长252.82%，主要是由于代理业务收入同比增长391.84%。

农商行手续费及佣金净收入由2024年度的下降9.05%转为增长4.54%。有7家农商行手续费及佣金净收入同比上升，5家下降。其中，常熟农商手续费及佣金净收入增幅最大，达333.73%，主要是由于常熟农商积极开展自营理财、代理黄金保险等财富业务，同时持续开展手续费支出管理工作，手续费及佣金净收入实现较好的增长。

上市银行手续费及佣金净收入及增长率* (单位: 人民币百万元)						
	2023年		2024年		2025年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
工行	119,357	-7.71%	109,397	-8.34%	111,171	1.62%
建行	115,746	-0.29%	104,928	-9.35%	110,307	5.13%
农行	80,093	-1.46%	75,567	-5.65%	88,085	16.57%
中行	78,865	5.31%	76,590	-2.88%	82,237	7.37%
交行	43,004	-4.13%	36,914	-14.16%	38,183	3.44%
邮储	28,252	-0.64%	25,282	-10.51%	29,365	16.15%
<b>大型银行</b>	<b>465,317</b>	<b>-2.01%</b>	<b>428,678</b>	<b>-7.87%</b>	<b>459,348</b>	<b>7.15%</b>
招商	84,108	-10.78%	72,094	-14.28%	75,258	4.39%
兴业**	27,755	-38.38%	24,096	-13.18%	25,891	7.45%
中信**	32,383	-12.70%	31,040	-4.15%	32,772	5.58%
浦发	24,453	-14.77%	22,816	-6.69%	22,725	-0.40%
平安	29,430	-2.58%	24,112	-18.07%	23,894	-0.90%
光大	23,698	-11.39%	19,071	-19.52%	20,252	6.19%
民生	19,236	-5.12%	18,245	-5.15%	18,321	0.42%
华夏	6,402	-38.26%	5,443	-14.98%	5,576	2.44%
浙商	5,040	5.20%	4,487	-10.97%	3,752	-16.38%
渤海	3,999	55.66%	2,974	-25.63%	2,293	-22.90%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>256,504</b>	<b>-14.51%</b>	<b>224,378</b>	<b>-12.52%</b>	<b>230,734</b>	<b>2.83%</b>
江苏	4,276	-31.61%	4,417	3.30%	5,655	28.03%
宁波	5,767	-22.76%	4,655	-19.28%	6,085	30.72%
上海	4,915	-24.30%	3,959	-19.45%	3,707	-6.37%
南京	3,629	-32.09%	2,593	-28.55%	4,282	65.14%
北京	3,752	-46.90%	3,458	-7.84%	3,825	10.61%
杭州	4,043	-13.50%	3,720	-7.99%	4,207	13.09%
徽商	2,805	-32.89%	2,849	1.57%	2,735	-4.00%
成都	662	-2.22%	710	7.25%	500	-29.58%
长沙	1,532	16.15%	1,392	-9.14%	1,374	-1.29%
重庆	411	-45.99%	888	116.06%	598	-32.66%
齐鲁	1,119	-9.39%	1,264	12.96%	1,198	-5.22%
苏州	1,239	-5.92%	1,059	-14.53%	1,066	0.66%
青岛	1,587	9.83%	1,510	-4.85%	1,452	-3.84%
贵阳	281	-32.13%	349	24.20%	269	-22.92%
贵州	338	-6.89%	301	-10.95%	1,062	252.82%
天津	1,570	-6.88%	1,679	6.94%	1,185	-29.42%
中原	1,319	-26.02%	1,418	7.51%	1,447	2.05%
厦门	414	-4.17%	381	-7.97%	408	7.09%
西安	277	-31.94%	350	26.35%	351	0.29%
威海	633	-6.50%	574	-9.32%	743	29.44%
兰州	268	-26.58%	250	-6.72%	240	-4.00%
郑州	579	-26.80%	472	-18.48%	406	-13.95%
晋商	703	-4.22%	627	-10.81%	620	-1.12%
泸州	103	9.57%	174	68.93%	86	-50.57%
哈尔滨	645	-11.89%	368	-42.95%	441	19.84%
江西	522	-18.69%	563	7.85%	461	-18.12%
九江	972	15.44%	847	-12.86%	578	-31.76%
甘肃	380	-5.00%	400	5.26%	448	12.00%
宜宾	44	12.82%	65	47.73%	16	-75.38%
<b>城商行</b>	<b>44,785</b>	<b>-23.61%</b>	<b>41,292</b>	<b>-7.80%</b>	<b>45,445</b>	<b>10.06%</b>
上海农商	2,268	5.19%	2,042	-9.96%	2,001	-2.01%
重庆农商	1,791	-6.38%	1,612	-9.99%	1,294	-19.73%
常熟农商	32	-82.98%	83	159.38%	360	333.73%
东莞农商	713	3.94%	457	-35.90%	399	-12.69%
青岛农商	596	29.85%	782	31.21%	815	4.22%
广州农商	847	-38.71%	562	-33.65%	684	21.71%
无锡农商	132	-41.85%	137	3.79%	131	-4.38%
苏州农商	89	-32.06%	53	-40.45%	87	64.15%
江阴农商	80	-13.98%	97	21.25%	80	-17.53%
瑞丰农商	-13	84.34%	39	-400.00%	119	205.13%
张家港农商	27	-42.55%	30	11.11%	99	230.00%
紫金农商	115	74.24%	179	55.65%	280	56.42%
<b>农商行</b>	<b>6,677</b>	<b>-8.09%</b>	<b>6,073</b>	<b>-9.05%</b>	<b>6,349</b>	<b>4.54%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>773,283</b>	<b>-8.03%</b>	<b>700,421</b>	<b>-9.42%</b>	<b>741,876</b>	<b>5.92%</b>

数据来源: 各银行公开发布的年报。

\* 各上市银行的手续费及佣金净收入以人民币百万元为单位, 并以此为基础计算各年增长率。若年报中直接披露了增长率, 则以年报披露数值为准, 与按百万元口径计算的增长率可能存在差异。

\*\* 中信2024年度数据发生重述, 兴业2023年度数据发生重述。

## 其他营业收入同比上升

# ↑ 3.84个百分点

2025年度上市银行其他营业收入合计8,733.44亿元，同比上升3.84%。大型银行、全国性股份制银行、城商行和农商行其他营业收入较2024年度的变动分别为25.24%、-11.70%、-17.42%和-9.84%。

## 公允价值变动损益和投资收益同比下降

# ↓ 1.70个百分点

2025年度上市银行公允价值变动损益和投资收益合计6,234.39亿元，同比下降1.70%，主要是由于受2025年债券收益率震荡上行的影响，债券类资产估值及处置收益有所下降。

大型银行公允价值变动损益和投资收益合计2,816.30亿元，同比增长26.41%。除交行公允价值变动损益和投资收益合计金额较2024年度同比下降外，其余5家大型银行公允价值变动损益和投资收益合计金额均同比上升。其中，建行公允价值变动损益和投资收益合计增长67.57%，主要是由于债券投资和权益投资处置收益增加；农行公允价值变动损益和投资收益合计增长34.96%，主要是由于债权投资的投资收益增加。

全国性股份制银行公允价值变动损益和投资收益合计2,010.86亿元，同比下降16.65%。除民生公允价值变动损益和投资收益合计金额较2024年度同比上升外，其余9家全国性股份制银行公允价值变动损益和投资收益合计金额均同比下降。

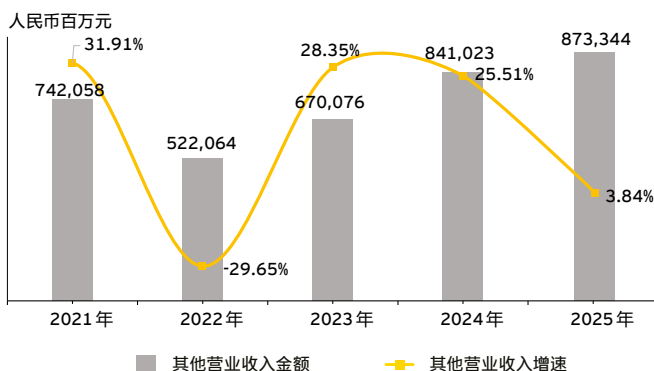
城商行公允价值变动损益和投资收益合计1,205.84亿元，同比下降19.21%。6家城商行公允价值变动损益和投资收益较2024年度同比上升，23家较2024年度同比下降。

农商行公允价值变动损益和投资收益合计201.39亿元，同比下降3.76%。7家农商行公允价值变动损益和投资收益较2024年度同比上升，5家较2024年度同比下降。

公允价值变动损益和投资收益 (单位：人民币百万元)	2023年	2024年	2025年
大型银行	173,778	222,787	281,630
全国性股份制银行	180,908	241,253	201,086
城商行	119,695	149,258	120,584
农商行	14,203	20,927	20,139
全部上市银行	488,584	634,225	623,439

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

## 上市银行其他营业收入变动趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报和招股说明书计算。

尽管整体公允价值变动损益和投资收益合计下降，但其中以摊余成本计量的金融资产终止确认收益大幅上升。2025年上市银行以摊余成本计量的金融资产终止确认收益1,534.96亿元，同比上升182.79%。

大型银行以摊余成本计量的金融资产终止确认收益合计855.70亿元，同比增长312.54%，6家大型银行以摊余成本计量的金融资产终止确认收益金额均同比上升。

全国性股份制银行以摊余成本计量的金融资产终止确认收益合计342.62亿元，同比上升79.19%。除招商、渤海金额较2024年度同比下降外，其余8家全国性股份制银行以摊余成本计量的金融资产终止确认收益均同比上升。

城商行以摊余成本计量的金融资产终止确认收益合计271.94亿元，同比上升127.98%。20家城商行以摊余成本计量的金融资产终止确认收益较2024年度同比上升，6家较2024年度同比下降，另外有3家未披露。

农商行以摊余成本计量的金融资产终止确认收益合计64.70亿元，同比上升159.94%。10家农商行以摊余成本计量的金融资产终止确认收益较2024年度同比上升，2家较2024年度同比下降。

以摊余成本计量的金融资产终止确认收益 (单位：人民币百万元)	2023年	2024年	2025年
大型银行	8,659	20,742	85,570
全国性股份制银行	13,161	19,120	34,262
城商行	7,362	11,928	27,194
农商行	359	2,489	6,470
全部上市银行	29,541	54,279	153,496

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

## 其他类收益同比增长

⬆️ 66.78个百分点

2025年度上市银行其他类收益合计3,043.20亿元，同比增长66.78%，其中，大型银行、全国性股份制银行其他类收益较2024年度分别增长了29.02%、25.58%，主要是由于汇兑收益随汇率波动而波动以及其他业务收入的增长导致。城商行其他类收益较2024年度大幅增加，主要是南京汇兑净收益大幅增加。农商行其他类收益较2024年度下降了53.03%，主要是由于重庆农商和瑞丰农商外币资产规模增长带动外汇掉期融资规模适量上升，导致汇兑净损益支出增加。

其他（单位：人民币百万元）	2023年	2024年	2025年
大型银行	143,600	153,536	198,098
全国性股份制银行	22,431	27,605	34,666
城商行	-1,093	767	71,294
农商行	1,020	558	262
全部上市银行	165,958	182,466	304,320

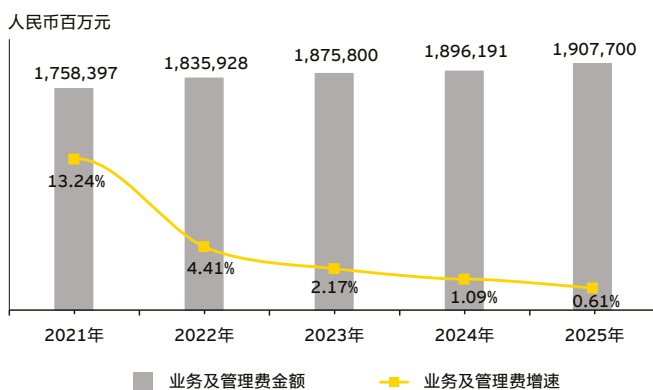
数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

## 业务及管理费上升

⬆️ 0.61个百分点

2025年度上市银行业务及管理费合计19,077.00亿元，同比上升0.61%，增速较2024年度放缓0.48个百分点。大型银行业务及管理费同比上升1.33%，增速较2024年度下降0.64个百分点，工行、建行、农行、中行业务及管理费同比上升，农行增幅最大，为4.38%；交行及邮储业务及管理费同比下降。全国性股份制银行业务及管理费同比下降2.00%，降幅较2024年度进一步加大。城商行业务及管理费同比上升2.93%，增速较2024年度放缓0.16个百分点。农商行业务及管理费同比下降0.61%，2024年度为同比下降0.13%。

### 上市银行业务及管理费变动趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报和招股说明书计算。

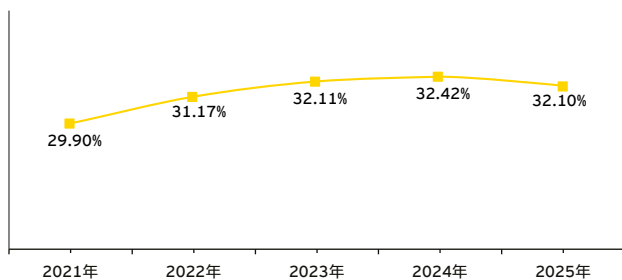


## 成本收入比持续下降

0.32个百分点

上市银行成本收入比在经历2021至2024年连续四年上升态势之后，于2025年度实现首次回落，加权平均成本收入比为32.10%，较2024年度下降了0.32个百分点。大型银行成本收入比同比下降了0.35个百分点，全国性股份制银行、城商行成本收入比分别同比下降了0.11、0.02个百分点，农商行同比上升了0.24个百分点。

### 上市银行成本收入比变动趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

上市银行的成本收入比			
	2023年	2024年	2025年
工行	26.96%	28.04%	28.05%
建行	28.20%	29.44%	29.15%
农行	33.86%	34.40%	35.18%
中行	28.50%	28.77%	27.84%
交行	30.04%	29.90%	29.30%
邮储	64.82%	64.23%	62.10%
<b>大型银行*</b>	<b>32.76%</b>	<b>33.48%</b>	<b>33.13%</b>
招商	32.96%	31.89%	31.98%
兴业	29.97%	29.50%	29.56%
中信	32.35%	32.49%	31.61%
浦发	29.65%	29.16%	28.50%
平安	27.90%	27.66%	29.06%
光大	28.17%	29.81%	29.13%
民生	36.10%	37.65%	35.70%
华夏	31.37%	29.80%	30.61%
浙商	29.96%	30.25%	32.09%
渤海	40.51%	39.01%	38.01%
<b>全国性股份制银行*</b>	<b>31.32%</b>	<b>31.18%</b>	<b>31.07%</b>
江苏	23.99%	24.73%	26.67%
宁波	38.99%	35.52%	32.72%
上海	24.61%	23.82%	23.31%
南京	30.47%	28.08%	26.07%
北京	28.88%	29.13%	30.90%
杭州	29.40%	29.41%	30.03%
徽商**	28.05%	27.63%	29.07%
成都	25.09%	23.93%	23.73%
长沙	27.95%	28.45%	27.75%
重庆	27.23%	28.41%	27.90%
齐鲁	26.42%	27.41%	28.35%
苏州	36.46%	36.79%	34.99%
青岛	34.96%	34.95%	31.62%
贵阳	26.97%	26.73%	29.81%
贵州	33.50%	28.55%	28.90%
天津	27.68%	28.23%	27.66%
中原	40.07%	38.80%	38.34%
厦门	39.65%	38.88%	38.69%
西安	27.45%	24.44%	20.67%
威海	21.31%	22.88%	22.84%
兰州	30.42%	31.30%	31.89%
郑州	27.11%	28.95%	27.67%
晋商	38.94%	38.13%	38.11%
泸州	34.86%	32.57%	40.67%
哈尔滨	42.01%	36.10%	35.59%
江西	30.60%	28.48%	33.33%
九江	31.56%	33.68%	34.14%
甘肃	34.29%	38.20%	41.60%
宜宾	31.17%	32.06%	30.85%
<b>城商行*</b>	<b>30.04%</b>	<b>29.33%</b>	<b>29.31%</b>
上海农商	32.67%	33.30%	32.99%
重庆农商	33.94%	31.86%	31.22%
常熟农商	36.87%	36.62%	35.66%
东莞农商	35.30%	37.44%	38.36%
青岛农商	31.70%	30.74%	36.47%
广州农商	36.08%	39.33%	40.00%
无锡农商	32.19%	30.75%	30.50%
苏州农商	34.65%	35.22%	34.31%
江阴农商	30.87%	30.15%	30.08%
瑞丰农商	34.70%	31.24%	30.88%
张家港农商	36.90%	35.79%	35.43%
紫金农商	38.31%	35.97%	36.73%
<b>农商行*</b>	<b>34.30%</b>	<b>34.15%</b>	<b>34.39%</b>
<b>全部上市银行*</b>	<b>32.11%</b>	<b>32.42%</b>	<b>32.10%</b>

数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

\* 为加权平均。

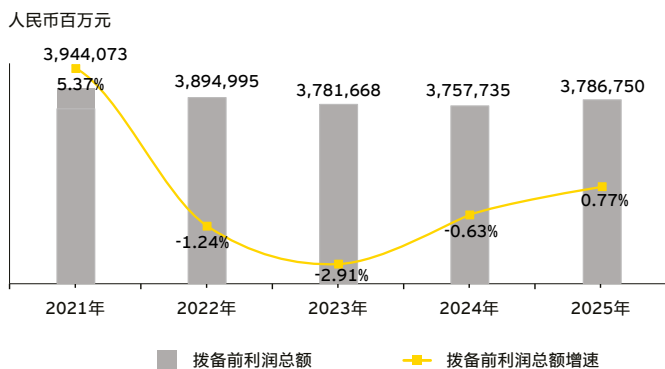
\*\* 徽商2024年度数据口径发生调整。

## 拨备前利润总额上升

0.77个百分点

2025年度上市银行拨备前利润总额合计37,867.50亿元，同比上升0.77%，相比2024年度由降转增。大型银行拨备前利润总额合计22,199.04亿元，较2024年度上涨1.71%，6家大型银行拨备前利润均实现增长。全国性股份制银行和农商行拨备前利润总额分别同比下降1.94%和1.92%。城商行拨备前利润总额同比上升2.86%。

### 上市银行拨备前利润总额变动趋势



拨备前利润总额增长率	2023年	2024年	2025年
大型银行	-2.30%	-1.70%	1.71%
全国性股份制银行	-5.35%	-1.20%	-1.94%
城商行	0.35%	6.25%	2.86%
农商行	-4.17%	-0.90%	-1.92%
全部上市银行	-2.91%	-0.63%	0.77%

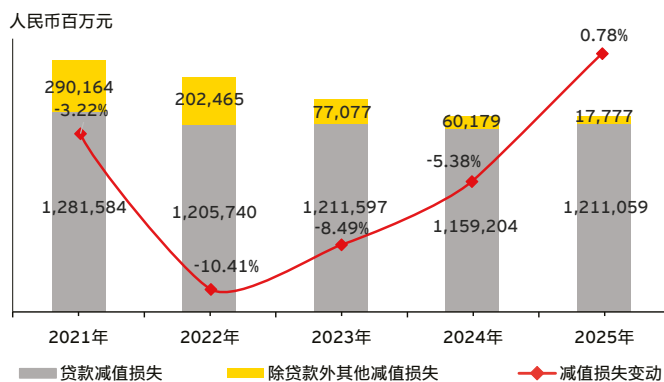
数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

## 减值损失计提上升

0.78个百分点

2025年度上市银行在利润表中计提的信用减值损失及其他资产减值损失合计12,288.36亿元，较2024年度上升0.78%，大型银行和城商行信用减值损失及其他资产减值损失合计分别同比上升4.21%、5.42%，全国性股份制银行和农商行信用减值损失及其他资产减值损失合计分别同比下降4.88%、10.62%。其中，贷款减值损失合计12,110.59亿元，较2024年度上升4.47%，大型银行和城商行贷款减值损失分别同比上升9.53%和5.22%，全国性股份制银行和农商行贷款减值损失分别同比下降1.70%和14.83%；除贷款以外其他资产减值损失合计177.77亿元，较2024年度下降70.46%，大型银行其他资产减值损失为回拨382.97亿元，全国性股份制银行其他资产减值损失同比下降34.14%，城商行和农商行其他资产减值损失分别同比上升6.74%和148.04%。

### 上市银行减值损失变动趋势\*



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

\*减值损失变动为贷款减值损失变动和其他减值损失变动合计变动比例。

## 信贷成本下降

 0.01个百分点

2025年度上市银行信贷成本为0.65%，同比下降0.01个百分点。大型银行信贷成本同比上升0.01个百分点，其中工行、建行、交行的信贷成本同比上升，农行、中行、邮储的信贷成本同比下降。全国性股份制银行信贷成本同比下降0.05个百分点，除民生的信贷成本同比上升、兴业的信贷成本持平以外，其余8家全国性股份制银行的信贷成本均同比下降。城商行信贷成本同比下降0.05个百分点，有8家城商行信贷成本同比上升，21家同比下降。农商行信贷成本同比下降0.15个百分点，除紫金农商信贷成本同比上升，其余11家农商行的信贷成本均同比下降。

上市银行信贷成本	2023年	2024年	2025年
工行	0.58%	0.45%	0.51%
建行	0.64%	0.48%	0.55%
农行	0.66%	0.55%	0.54%
中行*	0.57%	0.58%	0.48%
交行	0.72%	0.60%	0.61%
邮储	0.35%	0.35%	0.28%
<b>大型银行</b>	<b>0.60%</b>	<b>0.50%</b>	<b>0.51%</b>
招商*	0.74%	0.65%	0.60%
兴业	1.28%	0.92%	0.92%
中信*	0.93%	0.95%	0.89%
浦发	1.12%	1.06%	1.03%
平安*	1.85%	1.56%	1.38%
光大	1.22%	0.98%	0.92%
民生	0.93%	0.88%	1.07%
华夏	1.11%	1.10%	0.92%
浙商	0.89%	1.45%	1.12%
渤海	0.71%	0.71%	0.57%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>1.09%</b>	<b>0.98%</b>	<b>0.93%</b>
江苏**	1.18%	1.03%	0.95%
宁波	0.93%	0.84%	0.95%
上海	0.78%	0.84%	1.02%
南京	0.82%	0.90%	1.04%
北京	0.72%	0.89%	0.76%
杭州	0.72%	0.97%	0.73%
徽商	0.96%	0.38%	0.79%
成都	0.49%	0.44%	0.25%
长沙	1.66%	1.51%	1.40%
重庆	0.83%	0.86%	0.73%
齐鲁	1.32%	0.92%	0.75%
苏州	0.56%	0.54%	0.28%
青岛	0.72%	0.74%	0.78%
贵阳	1.37%	0.95%	0.68%
贵州	0.90%	1.44%	0.99%
天津	1.97%	1.51%	1.18%
中原	0.51%	0.54%	0.88%
厦门	0.37%	0.40%	0.35%
西安	0.86%	1.43%	1.59%
威海	1.76%	1.65%	1.50%
兰州	1.40%	1.32%	1.21%
郑州	1.70%	1.37%	1.04%
晋商	0.51%	0.90%	0.86%
泸州	1.75%	1.23%	0.74%
哈尔滨	1.87%	1.81%	1.20%
江西	2.16%	1.97%	1.42%
九江	1.65%	1.59%	1.57%
甘肃	0.95%	0.89%	1.03%
宜宾	1.89%	1.36%	1.27%
<b>城商行</b>	<b>1.01%</b>	<b>0.96%</b>	<b>0.91%</b>
上海农商	0.33%	0.29%	0.18%
重庆农商	0.65%	0.79%	0.67%
常熟农商	0.86%	1.17%	0.72%
东莞农商	1.00%	1.04%	0.82%
青岛农商	1.82%	2.00%	1.28%
广州农商	1.06%	0.96%	0.93%
无锡农商	0.31%	0.51%	0.47%
苏州农商	0.72%	0.51%	0.33%
江阴农商	0.72%	0.49%	0.36%
瑞丰农商	0.61%	0.89%	0.71%
张家港农商	0.72%	0.68%	0.63%
紫金农商	0.42%	0.22%	0.56%
<b>农商行</b>	<b>0.78%</b>	<b>0.80%</b>	<b>0.65%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>0.76%</b>	<b>0.66%</b>	<b>0.65%</b>

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

\* 中行、招商、中信、平安数据直接源自其年报。其余银行信贷成本=贷款减值损失/平均发放贷款和垫款余额，平均发放贷款和垫款余额=(年末发放贷款和垫款余额+年初发放贷款和垫款余额)/2，其中发放贷款和垫款余额包含应计利息。

\*\*江苏2023年度数据口径发生调整。

## ROE下降

0.52个百分点

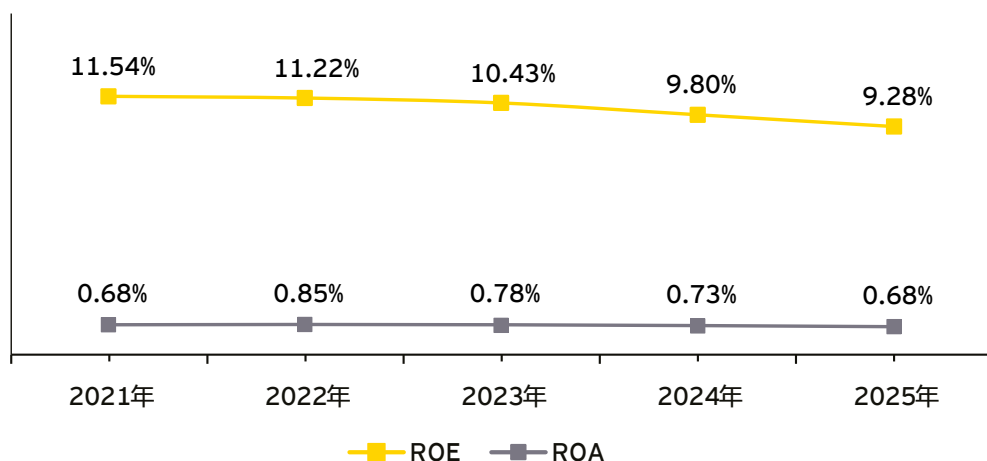
25年度，上市银行的平均净资产收益率（ROE）为9.28%，较2024年度的9.80%下降了0.52个百分点；平均总资产收益率（ROA）为0.68%，较2024年度的0.73%下降了0.05个百分点。大型银行的平均ROE和ROA分别为9.49%和0.68%，分别同比下降0.55和0.06个百分点，其中农行的ROE最高，为10.16%，建行的ROA最高，为0.79%；全国性股份制银行的平均ROE和ROA分别为8.85%和0.69%，分别同比下降0.47和0.04

## ROA下降

0.05个百分点

个百分点，其中招商的ROE和ROA最高，分别为13.44%和1.19%；城商行的平均ROE和ROA分别为9.32%和0.65%，分别同比下降0.53和0.06个百分点，其中成都的ROE和ROA最高，分别为15.39%和1.00%；农商行的ROE和ROA分别为8.13%和0.67%，分别同比下降0.15和0.03个百分点，其中常熟农商的ROE和ROA最高，分别为14.05%和1.16%。

### 上市银行ROE及ROA变动趋势



	ROE			ROA		
	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
工行	10.66%	9.88%	9.45%	0.87%	0.78%	0.72%
建行	11.56%	10.69%	10.04%	0.91%	0.85%	0.79%
农行	10.91%	10.46%	10.16%	0.73%	0.68%	0.63%
中行	10.12%	9.50%	8.94%	0.80%	0.75%	0.70%
交行	9.68%	9.08%	8.38%	0.69%	0.65%	0.63%
邮储	10.85%	9.84%	8.67%	0.58%	0.53%	0.49%
<b>大型银行</b>	<b>10.74%</b>	<b>10.04%</b>	<b>9.49%</b>	<b>0.80%</b>	<b>0.74%</b>	<b>0.68%</b>
招商	16.22%	14.49%	13.44%	1.39%	1.28%	1.19%
兴业	10.64%	9.89%	9.15%	0.80%	0.75%	0.72%
中信	10.80%	9.79%	9.39%	0.77%	0.75%	0.73%
浦发	5.21%	6.28%	6.76%	0.42%	0.50%	0.52%
平安	11.38%	10.08%	9.15%	0.85%	0.78%	0.73%
光大	8.38%	7.93%	7.00%	0.63%	0.61%	0.55%
民生	6.10%	5.18%	4.93%	0.48%	0.42%	0.39%
华夏	8.71%	8.84%	8.32%	0.66%	0.65%	0.61%
浙商	9.45%	8.49%	6.80%	0.54%	0.49%	0.40%
渤海	4.48%	4.44%	5.20%	0.30%	0.29%	0.29%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>9.91%</b>	<b>9.32%</b>	<b>8.85%</b>	<b>0.76%</b>	<b>0.73%</b>	<b>0.69%</b>
江苏	14.52%	13.59%	13.14%	0.94%	0.91%	0.82%
宁波	15.08%	13.59%	13.11%	1.01%	0.93%	0.87%
上海	10.36%	10.01%	9.69%	0.76%	0.75%	0.74%
南京	13.12%	12.97%	12.05%	0.91%	0.84%	0.81%
北京	9.32%	8.88%	6.11%	0.72%	0.66%	0.44%
杭州	15.57%	16.00%	14.65%	0.83%	0.86%	0.85%
徽商	12.52%	11.86%	11.51%	0.89%	0.83%	0.78%
成都	18.78%	17.81%	15.39%	1.16%	1.10%	1.00%
长沙	12.50%	11.81%	11.24%	0.82%	0.73%	0.68%
重庆	10.14%	9.29%	9.50%	0.72%	0.68%	0.65%
齐鲁	12.90%	12.52%	12.17%	0.77%	0.76%	0.76%
苏州	12.00%	11.68%	10.66%	0.85%	0.81%	0.75%
青岛	10.71%	11.51%	12.68%	0.65%	0.68%	0.71%
贵阳	9.81%	8.35%	7.97%	0.84%	0.76%	0.74%
贵州	7.91%	7.50%	7.60%	0.66%	0.65%	0.67%
天津	6.00%	5.70%	5.59%	0.47%	0.43%	0.41%
中原	3.11%	3.47%	3.53%	0.24%	0.26%	0.26%
厦门	11.20%	9.36%	9.05%	0.72%	0.68%	0.64%
西安	8.22%	7.97%	7.74%	0.59%	0.56%	0.52%
威海	8.15%	7.55%	8.50%	0.58%	0.53%	0.53%
兰州	5.98%	5.65%	5.36%	0.43%	0.41%	0.38%
郑州	3.29%	3.21%	3.16%	0.30%	0.29%	0.27%
晋商	8.31%	6.88%	6.06%	0.57%	0.47%	0.43%
泸州	9.36%	11.24%	12.06%	0.65%	0.78%	0.83%
哈尔滨	0.35%	0.69%	1.13%	0.12%	0.13%	0.13%
江西	1.76%	1.77%	1.52%	0.20%	0.20%	0.18%
九江	1.28%	1.22%	1.40%	0.15%	0.15%	0.16%
甘肃	1.97%	1.74%	1.73%	0.17%	0.15%	0.14%
宜宾	5.32%	4.96%	5.20%	0.55%	0.47%	0.48%
<b>城商行</b>	<b>10.14%</b>	<b>9.85%</b>	<b>9.32%</b>	<b>0.73%</b>	<b>0.71%</b>	<b>0.65%</b>
上海农商	11.34%	10.35%	9.74%	0.93%	0.88%	0.82%
重庆农商	9.58%	9.28%	9.18%	0.80%	0.80%	0.78%
常熟农商	13.69%	14.15%	14.05%	1.13%	1.16%	1.16%
东莞农商	9.61%	8.10%	6.18%	0.78%	0.67%	0.50%
青岛农商	7.33%	7.62%	7.94%	0.58%	0.59%	0.63%
广州农商	3.17%	1.97%	2.37%	0.26%	0.18%	0.18%
无锡农商	11.48%	10.62%	10.05%	0.99%	0.92%	0.86%
苏州农商	11.67%	11.67%	10.84%	0.91%	0.93%	0.92%
江阴农商	12.55%	11.55%	10.71%	1.14%	1.05%	0.96%
瑞丰农商	10.97%	10.83%	10.20%	0.98%	0.93%	0.86%
张家港农商	11.65%	11.05%	10.36%	0.91%	0.88%	0.89%
紫金农商	9.10%	8.42%	6.17%	0.69%	0.63%	0.44%
<b>农商行</b>	<b>9.07%</b>	<b>8.28%</b>	<b>8.13%</b>	<b>0.75%</b>	<b>0.70%</b>	<b>0.67%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>10.43%</b>	<b>9.80%</b>	<b>9.28%</b>	<b>0.78%</b>	<b>0.73%</b>	<b>0.68%</b>

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

# 02

## 坚持主责主业 服务经济高质量发展

2025年，上市银行持续优化金融供给，做精做深金融“五大篇章”，加力支持实体经济重点领域、重大战略和薄弱环节，推动实体经济高质量发展。同时，上市银行持续提升负债多元化发展能力，完善负债质量管理机制，推动负债业务高质量发展，筑牢业务发展根基。

## 资产规模持续增长

 9.44个百分点

2025年末，上市银行总资产合计3,441,960.60亿元，相比2024年末增加296,973.66亿元，增幅为9.44%，增速较上年末上升了1.98个百分点，主要是由于贷款及金融投资增长较快。

大型银行总资产增幅为10.42%，增速较上年末上升2.55个百分点，其中农行和建行的总资产增幅均超过了12%，工行、中行和邮储的总资产增幅均超过了9%。

全国性股份制银行总资产增幅为5.17%，增速较2024年末上升了0.30个百分点，其中华夏的总资产增幅最高，达8.25%，较2024年末上升5.39个百分点；兴业、

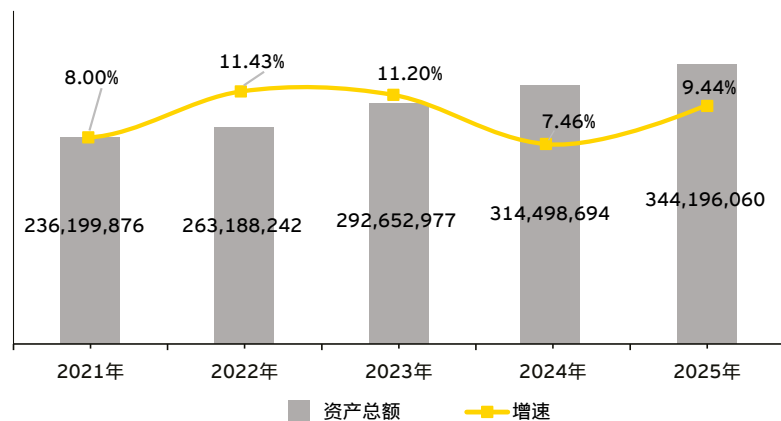
中信、浦发和光大总资产增速也较上年末有所上升，其他5家银行的总资产增速较上年末有所放缓。

城商行总资产增幅为13.18%，增速较2024年末上升了2.21个百分点。有18家银行总资产增速上升，11家银行增速放缓，其中江苏的总资产增幅最高，达24.78%，增速较上年末上升了8.66个百分点。

农商行总资产增幅为6.42%，增速比2024年末上升了0.37个百分点。其中，常熟农商的总资产增幅最高，达9.96%，增速较上年末增加了0.35个百分点。

### 上市银行总资产增长趋势

人民币百万元



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

上市银行总资产金额及增长率* (单位: 人民币百万元)						
	2023年末		2024年末		2025年末	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
工行	44,697,079	12.84%	48,821,746	9.23%	53,477,773	9.54%
建行	38,324,826	10.76%	40,571,149	5.86%	45,631,818	12.47%
农行	39,872,989	17.53%	43,238,135	8.44%	48,784,674	12.83%
中行	32,432,166	12.25%	35,061,299	8.11%	38,358,076	9.40%
交行	14,060,472	8.23%	14,900,717	5.98%	15,548,388	4.35%
邮储	15,726,631	11.80%	17,084,910	8.64%	18,682,067	9.35%
<b>大型银行</b>	<b>185,114,163</b>	<b>12.81%</b>	<b>199,677,956</b>	<b>7.87%</b>	<b>220,482,796</b>	<b>10.42%</b>
招商	11,028,483	8.77%	12,152,036	10.19%	13,070,523	7.56%
兴业	10,158,326	9.62%	10,507,898	3.44%	11,094,256	5.58%
中信	9,052,484	5.91%	9,532,722	5.31%	10,131,028	6.28%
浦发	9,007,247	3.48%	9,461,880	5.05%	10,081,746	6.55%
平安	5,587,116	4.99%	5,769,270	3.26%	5,925,777	2.71%
光大	6,772,796	7.50%	6,959,021	2.75%	7,165,319	2.96%
民生	7,674,965	5.78%	7,814,969	1.82%	7,832,567	0.23%
华夏	4,254,766	9.09%	4,376,491	2.86%	4,737,619	8.25%
浙商	3,143,879	19.91%	3,325,539	5.78%	3,481,092	4.68%
渤海	1,732,734	4.42%	1,843,842	6.41%	1,934,410	4.91%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>68,412,796</b>	<b>7.37%</b>	<b>71,743,668</b>	<b>4.87%</b>	<b>75,454,337</b>	<b>5.17%</b>
江苏	3,403,362	14.20%	3,952,042	16.12%	4,931,316	24.78%
宁波	2,711,662	14.60%	3,125,232	15.25%	3,628,671	16.11%
上海	3,085,516	7.19%	3,226,656	4.57%	3,308,752	2.54%
南京	2,288,276	11.11%	2,591,400	13.25%	3,021,820	16.61%
北京**	3,748,679	10.65%	4,219,186	12.55%	4,938,273	17.04%
杭州	1,841,331	13.91%	2,112,356	14.72%	2,362,806	11.86%
徽商	1,806,144	14.30%	2,013,753	11.49%	2,326,085	15.51%
成都	1,091,243	18.92%	1,250,116	14.56%	1,398,473	11.87%
长沙	1,020,033	12.74%	1,146,748	12.42%	1,268,149	10.59%
重庆	759,884	10.98%	856,642	12.73%	1,033,726	20.67%
齐鲁	604,816	19.53%	689,539	14.01%	804,381	16.65%
苏州	601,841	14.73%	693,714	15.27%	789,421	13.80%
青岛	607,985	14.80%	689,963	13.48%	814,960	18.12%
贵阳	688,068	6.51%	705,669	2.56%	743,462	5.36%
贵州	576,786	8.06%	589,987	2.29%	610,381	3.46%
天津	840,771	10.47%	925,994	10.14%	982,403	6.09%
中原	1,346,447	1.49%	1,365,197	1.39%	1,414,293	3.60%
厦门	390,664	5.24%	407,795	4.39%	453,099	11.11%
西安	432,201	6.50%	480,370	11.15%	538,166	12.03%
威海	391,877	14.02%	441,464	12.65%	504,520	14.28%
兰州	453,411	4.01%	486,285	7.25%	530,015	8.99%
郑州	630,709	6.63%	676,365	7.24%	743,674	9.95%
晋商	361,305	7.40%	376,306	4.15%	393,000	4.44%
泸州	157,636	6.06%	171,000	8.48%	202,462	18.40%
哈尔滨	813,329	14.11%	916,232	12.65%	1,019,340	11.25%
江西	552,345	7.13%	573,635	3.85%	589,219	2.72%
九江	503,849	5.03%	516,459	2.50%	523,435	1.35%
甘肃	388,589	3.02%	414,708	6.72%	435,896	5.11%
宜宾	93,444	16.21%	109,205	16.87%	123,524	13.11%
<b>城商行</b>	<b>32,192,203</b>	<b>11.00%</b>	<b>35,724,018</b>	<b>10.97%</b>	<b>40,433,722</b>	<b>13.18%</b>
上海农商	1,392,214	8.65%	1,487,809	6.87%	1,587,666	6.71%
重庆农商	1,441,082	6.60%	1,514,942	5.13%	1,665,744	9.95%
常熟农商	334,456	16.18%	366,582	9.61%	403,079	9.96%
东莞农商	708,854	7.78%	745,904	5.23%	796,016	6.72%
青岛农商	467,937	7.62%	495,032	5.79%	502,783	1.57%
广州农商	1,314,042	6.53%	1,362,408	3.68%	1,380,008	1.29%
无锡农商	234,956	11.04%	256,801	9.30%	280,627	9.28%
苏州农商	202,565	12.36%	213,987	5.64%	230,907	7.91%
江阴农商	186,030	10.24%	200,232	7.63%	219,300	9.52%
瑞丰农商	196,888	23.35%	220,503	11.99%	241,495	9.52%
张家港农商	207,127	10.45%	218,908	5.69%	227,237	3.80%
紫金农商	247,664	10.21%	269,944	9.00%	290,343	7.56%
<b>农商行</b>	<b>6,933,815</b>	<b>8.69%</b>	<b>7,353,052</b>	<b>6.05%</b>	<b>7,825,205</b>	<b>6.42%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>292,652,977</b>	<b>11.20%</b>	<b>314,498,694</b>	<b>7.46%</b>	<b>344,196,060</b>	<b>9.44%</b>

数据来源: 根据各银行公开发布的年报计算。

\* 各上市银行的总资产以人民币百万元为单位, 并以此为基础计算各年增长率。若年报中直接披露了增长率, 则以年报披露数值为准, 与按百万元口径计算的增长率可能存在差异。

\*\*北京2024年末总资产发生重述





## 贷款占比下降 金融投资占比持续上升

2025年末上市银行贷款占总资产的比重相比2024年末有所下降，为54.79%，较上年末下降了1.06个百分点。大型银行贷款占总资产的比重为56.26%，其中中行最高，为59.64%；全国性股份制银行贷款占总资产的比重为54.47%，其中中信最高，为56.73%；城商行贷款占总资产的比重为48.05%，其中九江最高，为61.38%；农商行贷款占总资产的比重为51.29%，其中紫金农商最高，为65.60%。

上市银行金融投资比重呈逐年上升趋势，2025年末为31.53%，较上年末上升了1.06个百分点。大型银行金融投资占总资产比重为30.24%，其中邮储最高，为34.03%；全国性股份制银行金融投资占总资产比重为31.28%，其中渤海占比最高，为38.45%；城商行金融投资占总资产比重为38.63%，其中哈尔滨占比最高，为44.93%；农商行金融投资占总资产比重为33.88%，其中东莞农商占比最高，为41.71%。

2025年末上市银行同业资产占总资产的比重为5.38%，较2024年末小幅上升0.04个百分点。其中，大型银行、全国性股份制银行、城商行和农商行的同业资产占总资产比重分别为4.73%、6.58%、6.26%、7.48%。

## 上市银行资产结构

	2023年末	2024年末	2025年末
 信贷资产	55.62%	55.85%	54.79%
 金融投资	29.03%	30.47%	31.53%
 同业资产*	5.72%	5.34%	5.38%
 其他	9.63%	8.34%	8.30%

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

\*同业资产，包括存放同业及其他金融机构款项、拆出资金及买入返售金融资产。

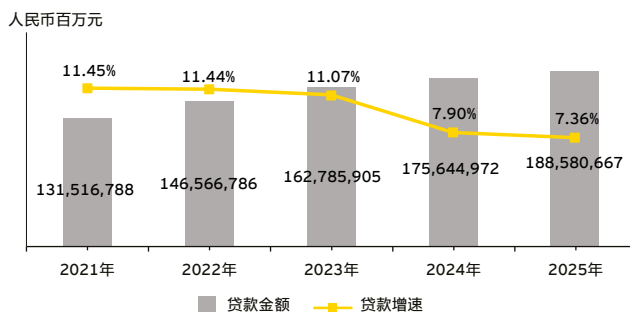
## 信贷资产增长

 7.36个百分点

2025年，中国上市银行紧密围绕金融“五篇大文章”及支持新型工业化等重大战略，在贯彻宏观政策和监管要求的同时，主动适应货币信贷总量增长、结构优化的新趋势，着力优化信贷资源配置，持续加大对科技创新、绿色低碳、普惠小微、养老金融及数字经济的支持力度。

2025年上市银行贷款余额（扣除减值准备后的净值）为1,885,806.67亿元，增幅为7.36%。大型银行2025年贷款平均增幅为8.12%，其中农行的增幅最高，达9.18%，其余5家银行的增幅均超过6%。全国性股份制银行贷款平均增幅为3.50%，其中华夏的贷款增幅最高，达8.86%。城商行贷款平均增幅为11.65%，其中西安的增幅最高，达25.04%，重庆和庐州的贷款余额增幅均超过了20%。农商行2025年贷款增幅为5.37%，其中重庆农商的增幅最高，达12%。

## 上市银行贷款增长趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。




上市银行发放贷款及垫款（净额）金额及增长率*（单位：人民币百万元）						
	2023年末		2024年末		2025年末	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
工行	25,386,933	12.37%	27,613,781	8.77%	29,712,359	7.60%
建行	23,083,377	12.64%	25,040,400	8.48%	26,926,790	7.53%
农行	21,731,766	14.49%	23,977,013	10.33%	26,178,354	9.18%
中行	19,476,871	13.79%	21,055,282	8.10%	22,876,769	8.65%
交行	7,772,060	8.92%	8,351,131	7.45%	8,898,768	6.56%
邮储	7,915,245	13.44%	8,684,144	9.71%	9,440,874	8.71%
<b>大型银行</b>	<b>105,366,252</b>	<b>12.94%</b>	<b>114,721,751</b>	<b>8.88%</b>	<b>124,033,914</b>	<b>8.12%</b>
招商	6,252,755	7.67%	6,632,548	6.07%	7,004,238	5.60%
兴业	5,333,483	9.52%	5,608,859	5.16%	5,821,808	3.80%
中信	5,383,750	6.84%	5,601,450	4.04%	5,746,871	2.60%
浦发	4,904,696	2.22%	5,269,160	7.43%	5,572,502	5.76%
平安	3,320,110	2.40%	3,294,053	-0.78%	3,320,386	0.80%
光大	3,712,925	6.10%	3,857,693	3.90%	3,911,379	1.39%
民生	4,323,908	6.16%	4,396,036	1.67%	4,374,231	-0.50%
华夏	2,256,596	1.75%	2,313,356	2.52%	2,518,416	8.86%
浙商	1,673,272	12.58%	1,812,684	8.33%	1,883,237	3.89%
渤海	920,395	-2.37%	925,362	0.54%	949,748	2.64%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>38,081,890</b>	<b>5.85%</b>	<b>39,711,201</b>	<b>4.28%</b>	<b>41,102,816</b>	<b>3.50%</b>
江苏	1,835,972	12.72%	2,038,661	11.04%	2,411,711	18.30%
宁波	1,213,753	20.08%	1,437,254	18.41%	1,690,117	17.59%
上海	1,338,812	5.94%	1,366,903	2.10%	1,405,489	2.82%
南京	1,066,932	16.62%	1,225,156	14.83%	1,391,150	13.55%
北京	1,964,791	12.33%	2,156,982	9.78%	2,344,118	8.68%
杭州	773,942	15.06%	900,326	16.33%	1,032,540	14.69%
徽商	846,082	15.14%	975,949	15.35%	1,101,575	12.87%
成都	604,371	28.90%	719,145	18.99%	834,753	16.08%
长沙	473,853	14.81%	529,229	11.69%	595,524	12.53%
重庆	380,796	11.20%	427,264	12.20%	516,487	20.88%
齐鲁	289,838	16.44%	325,539	12.32%	369,593	13.53%
苏州	281,138	17.38%	320,502	14.00%	361,073	12.66%
青岛	292,993	11.61%	332,554	13.50%	387,693	16.58%
贵阳	312,481	13.45%	326,729	4.56%	340,163	4.11%
贵州	316,610	13.18%	328,849	3.87%	359,283	9.25%
天津	396,009	17.37%	440,779	11.31%	479,423	8.77%
中原	689,869	3.45%	697,845	1.16%	716,700	2.70%
厦门	203,527	4.83%	199,952	-1.76%	237,914	18.99%
西安	198,003	6.82%	230,273	16.30%	287,925	25.04%
威海	187,405	15.86%	207,506	10.73%	223,695	7.80%
兰州	238,068	8.15%	245,369	3.07%	255,001	3.93%
郑州	350,325	8.73%	376,049	7.34%	398,552	5.98%
晋商	185,610	2.60%	195,103	5.11%	210,457	7.87%
泸州	88,466	10.58%	98,585	11.44%	118,784	20.49%
哈尔滨	308,439	13.49%	362,408	17.50%	394,262	8.79%
江西	325,517	8.39%	342,089	5.09%	352,896	3.16%
九江	293,410	8.06%	311,948	6.32%	321,286	2.99%
甘肃	217,090	4.06%	225,596	3.92%	223,963	-0.72%
宜宾	49,375	16.70%	58,444	18.37%	68,182	16.66%
<b>城商行</b>	<b>15,723,477</b>	<b>12.73%</b>	<b>17,402,988</b>	<b>10.68%</b>	<b>19,430,309</b>	<b>11.65%</b>
上海农商	684,879	6.36%	731,185	6.76%	750,433	2.63%
重庆农商	647,277	6.97%	683,831	5.65%	765,893	12.00%
常熟农商	214,227	15.41%	232,489	8.52%	248,584	6.92%
东莞农商	342,512	6.45%	367,364	7.26%	395,067	7.54%
青岛农商	245,324	6.69%	255,107	3.99%	266,588	4.50%
广州农商	708,909	5.95%	698,208	-1.51%	684,882	-1.91%
无锡农商	137,356	11.61%	151,215	10.09%	165,351	9.35%
苏州农商	117,775	12.29%	124,851	6.01%	135,245	8.33%
江阴农商	111,045	12.50%	120,435	8.46%	130,204	8.11%
瑞丰农商	110,199	10.22%	127,101	15.34%	136,814	7.64%
张家港农商	122,256	11.20%	132,719	8.56%	144,105	8.58%
紫金农商	172,527	10.67%	184,527	6.96%	190,462	3.22%
<b>农商行</b>	<b>3,614,286</b>	<b>7.96%</b>	<b>3,809,032</b>	<b>5.39%</b>	<b>4,013,628</b>	<b>5.37%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>162,785,905</b>	<b>11.07%</b>	<b>175,644,972</b>	<b>7.90%</b>	<b>188,580,667</b>	<b>7.36%</b>

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

\*各上市银行的总资产以人民币百万元为单位，并以此为基础计算各年增长率。若年报中直接披露了增长率，则以年报披露数值为准，与按百万元口径计算的增长率可能存在差异。

从贷款的结构来看，2025年末上市银行公司贷款和垫款（不含贴现）的占比最高，为60.46%，较2024年末上升了1.68个百分点；个人贷款和垫款的占比为33.32%，较2024年末下降了2.06个百分点；票据贴现的占比为6.22%，较2024年末上升了0.38个百分点。

## 上市银行贷款结构

	2023年末	2024年末	2025年末
 公司贷款和垫款	57.77%	58.78%	60.46%
 个人贷款和垫款	36.76%	35.38%	33.32%
 票据贴现	5.47%	5.84%	6.22%

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算，其中邮储和广州农商数据口径包括应计利息。

## 科技金融支持力度持续增加

2025年3月13日，国家金融监督管理总局（以下简称“金融监管总局”）办公厅、科技部办公厅、国家发展改革委办公厅印发《银行业保险业科技金融高质量发展实施方案》，明确了未来五年银行业保险业服务科技创新的总体目标和路径。为深化落实这一方案，2025年5月13日科技部、中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家发展改革委、财政部和国务院国资委联合发布了《加快构建科技金融体制有力支撑高水平科技自立自强的若干政策举措》，重点围绕创业投资、货币信贷、资本市场、科技保险支持科技创新，加强财政政策引导，健全科技金融统筹推进机制以及完善科技金融生态等7个方面内容，提出了15项具体举措，旨在加快构建同科技创新相适应的科技金融体制，支撑高水平科技自立自强和科技强国建设。

2025年中国上市银行继续扎实做好金融“五篇大文章”，积极落实政策要求，助力国家高水平科技自立自强，着力打造科技金融领军银行，扎实推进数智化转型，深化科技金融、绿色金融产品和服务机制创新，建立起专营组织阵型并配套专门的工作机制。银行业强化与创投、证券、担保及资本市场多方协同的合作模式，加快人工智能等新技术应用，打造全生命周期、一体化科技金融产品等服务模式，以实际行动践行金融支持科技强国建设的责任担当。

大型银行2025年末对科技型企业贷款投放余额超23.30万亿元，较上年末增长4.56万亿元，增幅24.33%。其

中，工行完善“五专”服务机制，推出“研发贷”“创新积分贷”“颠覆性技术创新专项贷”等特色融资场景，2025年末科技贷款余额6万亿元，较年初增长近1万亿元；建行以“股贷债保租”等综合服务，构建科技金融生态圈，建设集团级“善建科技”科技金融服务平台，为科创主体提供全周期综合金融服务，2025年末，科技贷款余额5.25万亿元，较上年增加8,341.68亿元，增幅18.91%；中行积极响应国家人工智能发展战略，实施支持人工智能产业链发展行动方案，截至2025年末，已与4,460家人工智能产业链核心企业建立合作，授信余额5,456亿元，并为科技型企业成长与科技相关产业发展提供坚实支撑，截至2025年末为17.18万家企业提供4.82万亿元科技贷款支持；农行打造“农银创达”全生命周期科技金融服务方案，以“线上+线下”全方位产品体系为不同发展阶段与融资需求的科技型企业提供差异化金融服务，2025年末科技贷款余额4.7万亿元，较上年末增长20.1%；交行持续完善顶层设计，构建上下贯通、总分协同的组织服务体系，实现重点分行科技金融专门机构全覆盖，建立超百家科技支行、科技特色支行，2025年末科技贷款余额1.58万亿元，较上年末增长10.73%；邮储加快专业服务体系建设，在北京、上海等6家一级分行设立科技金融事业部一级部，在科创资源聚集地区设立科技金融特色支行、特色网点超百家，为超10万户科技企业提供服务，截至2025年末，科技贷款余额突破9,500亿元，较上年末增长超13%。

全国股份制银行2025年末对科技型企业贷款投放余额超6.33万亿元，较上年末增长2.09万亿元，增幅49.24%。其中，浦发坚持以数智化驱动科技金融高质量发展，科技金融贷款规模1.05万亿元，较上年末增长73.82%，服务科技企业超25.6万户，服务的全国科技企业上市公司超八成；华夏将科技金融纳入中长期发展规划和年度重点工作，制定专项行动方案，持续优化政策支持、资源配置和考核激励机制，加快推进科技金融专营体系和科技特色支行建设，截至2025年末，其科技型企业贷款余额2,446.22亿元，较上年末增长53.74%。

此外，有19家城商行在年报中披露了2025年末科技型企业贷款余额，合计为19,799.80亿元，较2024年末增长28.84%；有9家农商行在年报中披露了2025年末科技型企业贷款余额，合计为4,051.79亿元，较2024年末增幅28.19%。

根据中国人民银行《2025年金融机构贷款投向统计报告》，2025年末，获得贷款支持的科技型中小企业27.5万家，获贷率为50.2%，比上年末高2个百分点。本外币科技型中小企业贷款余额3.63万亿元，同比增长19.8%，增速比各项贷款高13.6个百分点。获得贷款支持的高新技术企业26.54万家，获贷率为57.3%，比上年末高0.4个百分点。本外币高新技术企业贷款余额18.61万亿元，同比增长7.5%，增速比各项贷款高1.3个百分点。

## 房地产贷款下降

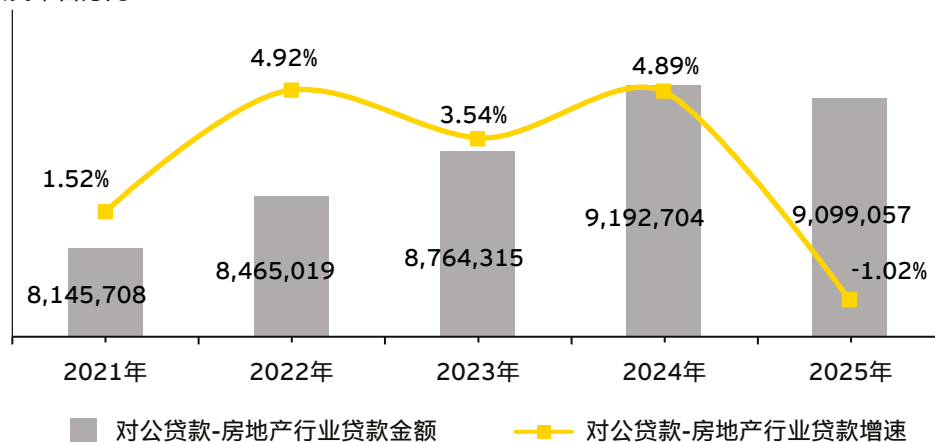
↓ 1.02个百分点

2025年政府工作报告提出，持续用力推动房地产市场止跌回稳；因城施策调减限制性措施，加力实施城中村和危旧房改造，充分释放刚性和改善性住房需求潜力；优化城市空间结构和土地利用方式，合理控制新增房地产用地供应；盘活存量用地和商办用房，推进收购存量商品房，发挥房地产融资协调机制作用，继续做好保交房工作，有效防范房企债务违约风险；有序搭建相关基础性制度，加快构建房地产发展新模式。对此，上市银行积极响应，致力推动房地产高质量发展，做好城市房地产融资协调机制，助力稳定房地产市场；同时，支持发展租赁住房 and 保障性住房，积极构建房地产发展新模式。

截至2025年末，上市银行公司贷款中的房地产行业贷款余额为90,990.57亿元，较上年末减少936.47亿元，降幅1.02%，不同类型上市银行的房地产行业贷款规模变动呈现出差异化趋势。大型银行房地产行业贷款由上年同期增长5.93%转为下降0.66%；全国性股份制银行房地产行业贷款的余额由上年同期增长3.62%转为下降3.97%；城商行房地产行业贷款则由上年同期增长3.98%放缓为增长1.43%，其中，贵州、厦门、西安和宜宾增速超过20%；农商行房地产行业贷款由去年同期下降1.09%转为增长14.30%，其中，上海农商、重庆农商、江阴农商、张家港农商和瑞丰农商银行增速超过了20%。

### 上市银行房地产行业贷款增长趋势

人民币百万元

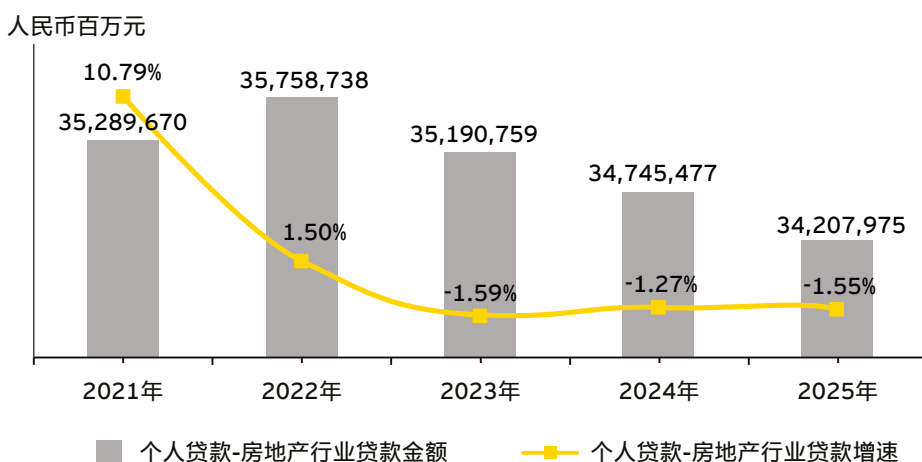


数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

上市银行个人贷款中的房地产行业贷款规模持续下降，2025年末上市银行的个人住房贷款余额为342,079.75亿元，较上年末减少5,375.02亿元，降幅1.55%，不同类型上市银行的个人住房贷款规模变动呈现出差异化趋势。其中大型银行个人住房贷款余额下降2.70%，

降幅较2024年末扩大0.18个百分点；全国性股份制银行个人住房贷款增长2.12%，增幅较上年末放缓0.86个百分点；城商行个人住房贷款余额增长0.68%，增幅较上年末放缓1.16个百分点；农商行个人住房贷款余额由去年同期下降0.53%转为增长1.76%。

### 上市银行个人住房贷款增长趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

### 票据贴现规模保持较快增长

2025年票据贴现率仍保持整体低位运行趋势，上市银行2025年的票据贴现规模较2024年末增长14.29%，但不同类型的银行表现各异。

大型银行票据贴现余额增长29.93%，增速较上年上升了0.49个百分点，工行和中行2025年末票据贴现余额增长超过35%，其中工行的票据贴现发生额和余额在上市银行中皆排名第一。

全国性股份制银行票据贴现余额下降30.34%，降幅较上年末扩大了20.71个百分点。其中，华夏通过票据产品体系和系统功能不断完善，数字化经营能力持续提升，2025年票据贴现余额增长29.40%。除华夏以外，其他银行的票据贴现余额均有所下降。

城商行票据贴现余额增长18.54%，增速较上年上升了12.75个百分点，其中，江苏、北京、宁波、上海、徽商、成都、长沙、齐鲁、青岛、西安和泸州票据贴现增速超过20%。

农商行票据贴现贷款余额由上年的增长8.59%转为下降3.89%。有7家银行的票据贴现余额上升，5家银行下降。其中，东莞农商的票据贴现余额较上年末增长27.14%，主要是由于根据实体经济运行情况，满足企业贴现融资需求。

## 金融投资增速加快

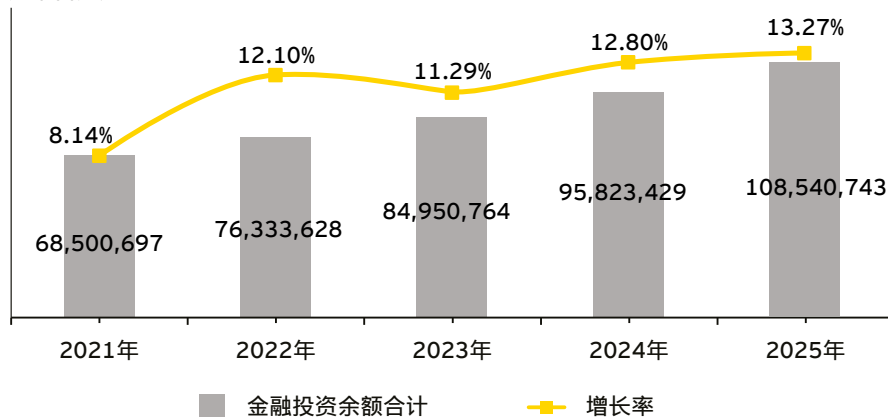
2025年，债券市场规模稳定增长，国债收益率整体震荡上行，上市银行合理调整资产配置，推动金融投资规模持续增长。截至2025年末，上市银行金融投资余额1,085,407.43亿元，比上年末增加127,173.14亿元，增幅13.27%，增速较上年末上升0.47个百分点。

大型银行金融投资余额合计666,717.59亿元，较上年末增长93,006.24亿元，增幅16.21%，增速较上年末下降0.04个百分点。其中，建行的金融投资增幅最高，达20.72%，工行、农行和中行的金融投资增速均超过了15%，主要由于国债和地方政府债等政府类债券的

投资规模增加；全国性股份制银行金融投资余额235,998.42亿元，较上年末增长14,311.59亿元，增幅6.46%，其中，招商和中信两家股份制银行的金融投资增速均超过了10%。城商行金融投资余额156,176.45亿元，较上年末增长19,141.46亿元，增幅13.97%，其中江苏、北京、南京、徽商、青岛和哈尔滨六家城商行的金融投资增速均超过20%。农商行金融投资余额26,514.97亿元，较上年末增长713.85亿元，增幅2.77%，其中紫金农商的金融投资增速最高，达16.47%。

## 上市银行金融投资增长趋势

人民币百万元



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

上市银行金融投资规模及增长率(单位:人民币百万元)						
	2023年末		2024年末		2025年末	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
工行	11,849,668	12.49%	14,153,576	19.44%	16,907,415	19.46%
建行	9,638,276	12.83%	10,683,963	10.85%	12,897,352	20.72%
农行	11,213,713	17.67%	13,849,103	23.50%	16,321,315	17.85%
中行	7,158,717	11.24%	8,360,277	16.78%	9,659,610	15.54%
交行	4,104,142	3.77%	4,320,089	5.26%	4,527,914	4.81%
邮储	5,387,588	8.64%	6,004,127	11.44%	6,358,153	5.90%
<b>大型银行</b>	<b>49,352,104</b>	<b>12.28%</b>	<b>57,371,135</b>	<b>16.25%</b>	<b>66,671,759</b>	<b>16.21%</b>
招商	3,193,920	15.19%	3,673,040	15.00%	4,135,121	12.58%
兴业	3,335,475	5.61%	3,454,180	3.56%	3,550,797	2.80%
中信	2,592,906	3.60%	2,620,870	1.08%	2,926,825	11.67%
浦发	2,676,055	4.72%	2,809,124	4.97%	2,961,869	5.44%
平安	1,390,905	2.53%	1,597,074	14.82%	1,715,693	7.43%
光大	2,241,462	9.52%	2,208,749	-1.46%	2,371,901	7.39%
民生	2,272,142	2.08%	2,398,702	5.57%	2,424,329	1.07%
华夏	1,605,288	23.97%	1,651,055	2.85%	1,718,039	4.06%
浙商	1,000,637	33.09%	1,055,451	5.48%	1,051,507	-0.37%
渤海	633,137	16.27%	700,438	10.63%	743,761	6.19%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>20,941,927</b>	<b>9.02%</b>	<b>22,168,683</b>	<b>5.86%</b>	<b>23,599,842</b>	<b>6.46%</b>
江苏	1,229,048	16.59%	1,526,470	24.20%	1,927,888	26.30%
宁波	1,234,916	10.36%	1,374,239	11.28%	1,606,892	16.93%
上海	1,305,272	13.18%	1,372,861	5.18%	1,407,516	2.52%
南京	972,086	7.79%	1,079,559	11.06%	1,310,038	21.35%
北京	1,275,806	13.18%	1,438,597	12.76%	1,754,469	21.96%
杭州	871,005	16.91%	971,218	11.51%	1,032,994	6.36%
徽商	687,389	15.01%	771,673	12.26%	951,371	23.29%
成都	322,178	7.39%	355,324	10.29%	399,997	12.57%
长沙	422,959	10.05%	490,338	15.93%	525,793	7.23%
重庆	280,736	14.20%	347,908	23.93%	403,294	15.92%
齐鲁	249,012	22.44%	300,801	20.80%	353,545	17.53%
苏州	215,417	16.46%	254,150	17.98%	301,573	18.66%
青岛	226,011	11.81%	255,655	13.12%	309,500	21.06%
贵阳	269,501	-6.00%	287,707	6.76%	294,591	2.39%
贵州	211,957	4.97%	203,298	-4.09%	198,165	-2.52%
天津	346,668	7.19%	363,397	4.83%	363,669	0.07%
中原	386,841	3.59%	413,853	6.98%	411,000	-0.69%
厦门	115,054	14.86%	145,590	26.54%	148,633	2.09%
西安	176,129	-1.98%	191,868	8.94%	182,168	-5.06%
威海	145,893	13.81%	167,137	14.56%	187,712	12.31%
兰州	132,631	2.83%	159,249	20.07%	182,147	14.38%
郑州	186,353	1.68%	201,349	8.05%	234,365	16.40%
晋商	90,815	-11.19%	106,796	17.60%	114,182	6.92%
泸州	51,548	6.22%	57,891	12.31%	58,878	1.70%
哈尔滨	344,959	18.21%	377,801	9.52%	457,970	21.22%
江西	163,773	4.25%	164,042	0.16%	164,895	0.52%
九江	145,949	-2.06%	150,796	3.32%	150,943	0.10%
甘肃	127,022	-3.26%	137,452	8.21%	145,774	6.05%
宜宾	29,998	24.13%	36,480	21.61%	37,683	3.30%
<b>城商行</b>	<b>12,216,926</b>	<b>10.77%</b>	<b>13,703,499</b>	<b>12.17%</b>	<b>15,617,645</b>	<b>13.97%</b>
上海农商	494,078	22.41%	524,117	6.08%	555,856	6.06%
重庆农商	598,783	4.50%	628,003	4.88%	643,629	2.49%
常熟农商	87,430	20.61%	94,398	7.97%	106,961	13.31%
东莞农商	301,219	11.65%	313,642	4.12%	332,051	5.87%
青岛农商	169,904	11.77%	171,379	0.87%	170,392	-0.58%
广州农商	410,897	17.59%	445,926	8.53%	417,608	-6.35%
无锡农商	73,547	11.72%	78,294	6.45%	82,314	5.13%
苏州农商	62,223	15.84%	65,340	5.01%	68,403	4.69%
江阴农商	60,862	9.38%	65,035	6.86%	71,649	10.17%
瑞丰农商	63,666	50.98%	74,091	16.37%	78,302	5.68%
张家港农商	66,393	12.26%	66,313	-0.12%	61,936	-6.60%
紫金农商	50,805	19.18%	53,574	5.45%	62,396	16.47%
<b>农商行</b>	<b>2,439,807</b>	<b>14.04%</b>	<b>2,580,112</b>	<b>5.75%</b>	<b>2,651,497</b>	<b>2.77%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>84,950,764</b>	<b>11.29%</b>	<b>95,823,429</b>	<b>12.80%</b>	<b>108,540,743</b>	<b>13.27%</b>

数据来源:根据各银行公开发布的年报计算。

\*各上市银行的金融投资以人民币百万元为单位,并以此为基础计算各年增长率。若年报中直接披露了增长率,则以年报披露数值为准,与按百万元口径计算的增长率可能存在差异。

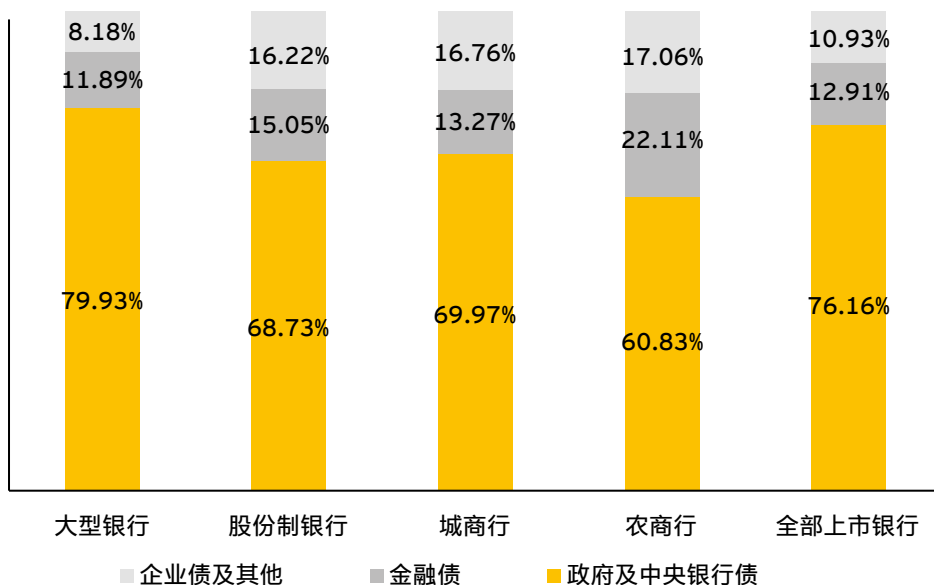
## 债券投资结构呈现差异化

截至2025年末，上市银行的金融投资组合中，债券投资平均占比高达86.97%，其债券持仓以国债、地方政府债、中央银行债券、公共实体及准政府债券为主，构成核心配置类别。2025年末，政府及中央银行债占全部债券投资的76.16%，与2024年末相比变化不大；金融债的占比较2024年末下降2.61个百分点至12.91%，企业债及其他的占比较2024年末上升2.92个百分点至10.93%，反映出上市银行应对息差收窄的挑战，适当提高收益率较高的企业债在债券投资组合中的占比，以稳定整体债券投资的收益率水平。受宏观经济环境、银行业务结构及风险偏好等多重因素影响，大型银行、全国

性股份制银行、城商行与农商行在债券投资策略与配置结构上呈现出显著差异。

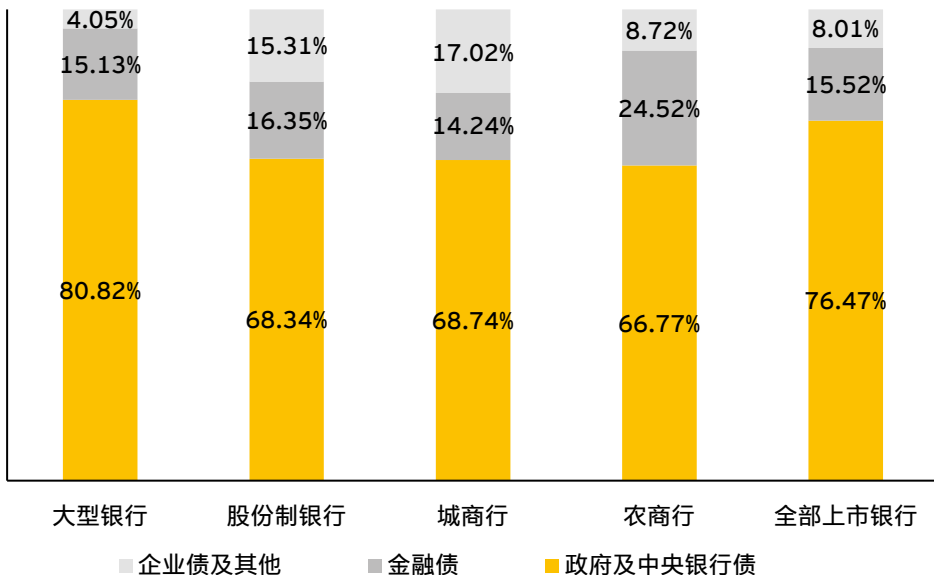
具体来看，截至2025年末，大型银行的政府及中央银行债的占比为79.93%，较上年末下降了0.89个百分点，在所有类型银行中占比最高，主要是大型银行基于传导积极财政政策、服务实体经济的业务目标，持续保持国债及地方政府债的高配置比例；全国性股份制银行、城商行和农商行兼顾风险与收益的平衡，仍然以政府及中央银行债为主，但是投资结构相对多元，金融债和企业债投资占比较高，通过把握市场交易机会获取收益。

### 2025年上市银行债券投资按发行人分类



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

### 2024年上市银行债券投资按发行人分类



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

## AIC赋能科技创新

国家金融监督管理总局于2025年3月5日发布了《关于进一步扩大金融资产投资公司股权投资试点的通知》（金办发〔2025〕19号），支持金融资产投资公司通过附属机构发行的私募股权投资基金，在试点城市所在省份进行股权投资，进一步加大对科技创新和民营企业的支持力度。

截至目前，共计有9家上市银行成立了AIC子公司，其中，大型银行中除邮储的AIC子公司于2026年获批设立外，其余5家大型银行的AIC子公司均于2017年获批设立，全国性股份制银行中兴业、招商和中信的AIC子公司也分别于2025年获批设立。

2025年上市银行的AIC子公司积极响应监管要求，通过筹设股权投资基金加大对科技创新的支持力度，其中，工行推出“工银科创金融—股权金服”服务品牌，以适配产品满足科技型企业全周期权益性服务需求，推动AIC股权试点业务有序落地；建行积极推进AIC股权投资试点业务，截至2025年末，累计设立28只AIC股权投资试点基金；农行稳妥有序推进AIC股权投资试点基金设立和项目落地，截至2025年末，累计设立27只试点基金、投资31个科创项目；中行全力支持筹设股权投资基金，截至2025年末，中银资产已设立28只AIC股权投资基金，认缴规模合计234.3亿元；交行积极响应股权投资扩大试点，AIC股权投资基金覆盖18个试点城市所在省份，设立上海主场科创主题基金，提升科技创新综合服务能力。

## 负债规模持续增长

↑ 9.62个百分点

2025年末，上市银行负债总额合计3,173,033.25亿元，相比2024年末增长278,385.54亿元，增幅9.62%，增速上升2.14个百分点。

大型银行负债总额较上年末增长了10.60%，增速上升2.59个百分点。其中，农行负债总额增幅最高，达13.45%，增速上升4.89个百分点；工行、建行、中行、邮储四家大型银行的负债总额增幅均超过了9%。

全国性股份制银行负债总额较上年末增长了5.10%，增速上升0.51个百分点，除兴业、中信、浦发、光大和华夏外，其他5家银行负债总额增速较上年均有所下降。

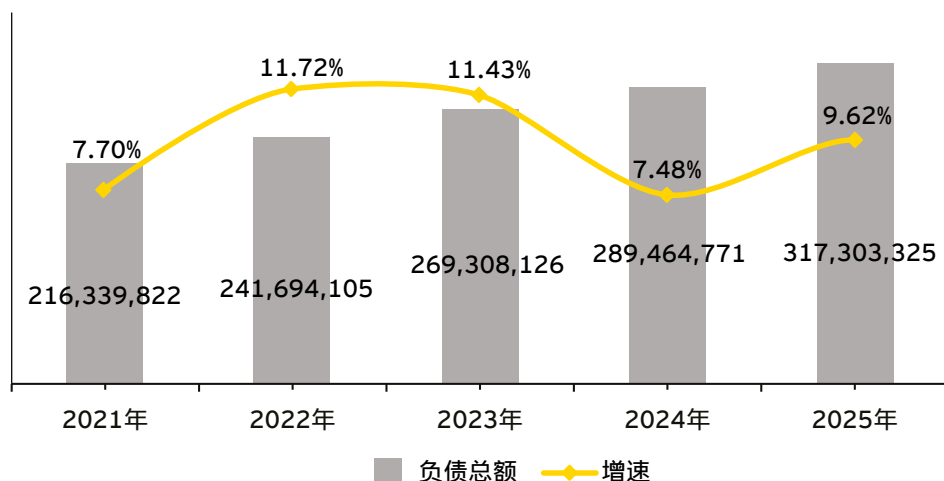
其中，华夏的负债总额增幅最高，达8.15%，增速上升6.17个百分点，主要由于客户存款比2024年末增长10.32%。

城商行负债总额较上年末增长13.69%，增速上升2.74个百分点。其中，江苏银行的负债规模较上年末增长25.93%，主要是客户存款比上年末增长19.86%所致。

农商行负债总额较上年末增长6.73%，增速上升0.97个百分点。其中，重庆农商的负债总额较上年末增长10.51%，主要是客户存款比上年末增长9.21%导致。

## 上市银行总负债增长趋势

人民币百万元



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。





上市银行总负债金额及增长率* (单位: 人民币百万元)						
	2023年末		2024年末		2025年末	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
工行	40,920,491	13.37%	44,834,480	9.56%	49,205,749	9.75%
建行	35,152,752	10.81%	37,227,184	5.90%	41,945,741	12.68%
农行	36,976,122	18.32%	40,140,862	8.56%	45,541,303	13.45%
中行	29,675,351	12.70%	32,108,335	8.20%	35,149,952	9.47%
交行	12,961,022	8.39%	13,745,120	6.05%	14,268,106	3.80%
邮储	14,770,015	11.54%	16,053,261	8.69%	17,519,722	9.13%
<b>大型银行</b>	<b>170,455,753</b>	<b>13.18%</b>	<b>184,109,242</b>	<b>8.01%</b>	<b>203,630,573</b>	<b>10.60%</b>
招商	9,942,754	8.25%	10,918,561	9.81%	11,789,624	7.98%
兴业	9,350,607	9.89%	9,614,287	2.82%	10,180,610	5.89%
中信	8,317,809	5.80%	8,725,357	4.90%	9,283,398	6.40%
浦发	8,274,363	3.46%	8,717,099	5.35%	9,257,316	6.20%
平安	5,114,788	4.66%	5,274,428	3.12%	5,374,593	1.90%
光大	6,218,011	7.38%	6,368,790	2.42%	6,557,877	2.97%
民生	7,037,164	5.94%	7,158,401	1.72%	7,129,370	-0.41%
华夏	3,933,004	9.96%	4,010,807	1.98%	4,337,819	8.15%
浙商	2,954,302	20.29%	3,122,796	5.70%	3,273,757	4.83%
渤海	1,618,331	4.44%	1,733,717	7.13%	1,809,183	4.35%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>62,761,133</b>	<b>7.36%</b>	<b>65,644,243</b>	<b>4.59%</b>	<b>68,993,547</b>	<b>5.10%</b>
江苏	3,144,246	13.72%	3,638,383	15.72%	4,581,734	25.93%
宁波	2,509,452	14.19%	2,890,972	15.20%	3,380,042	16.92%
上海	2,846,467	7.14%	2,971,999	4.41%	3,052,226	2.70%
南京	2,115,682	11.25%	2,399,443	13.41%	2,811,515	17.17%
北京	3,420,447	11.15%	3,863,202	12.94%	4,559,628	18.03%
杭州	1,730,038	13.97%	1,976,308	14.23%	2,199,617	11.30%
徽商	1,659,417	13.86%	1,852,086	11.61%	2,153,588	16.28%
成都	1,019,923	19.12%	1,164,212	14.15%	1,299,130	11.59%
长沙	951,714	12.95%	1,066,398	12.05%	1,185,811	11.20%
重庆	700,584	10.64%	792,878	13.17%	967,727	22.05%
齐鲁	562,992	19.68%	641,204	13.89%	750,717	17.08%
苏州	554,175	14.48%	638,458	15.21%	726,073	13.72%
青岛	568,046	15.22%	645,063	13.56%	764,706	18.55%
贵阳	624,535	6.33%	636,630	1.94%	671,894	5.54%
贵州	528,368	7.87%	537,680	1.76%	556,889	3.57%
天津	775,742	10.75%	856,584	10.42%	911,250	6.38%
中原	1,249,558	1.33%	1,264,814	1.22%	1,314,968	3.97%
厦门	360,150	3.95%	375,426	4.24%	418,812	11.56%
西安	401,275	6.55%	446,898	11.37%	497,997	11.43%
威海	363,869	14.44%	410,666	12.86%	469,145	14.24%
兰州	420,129	3.98%	450,396	7.20%	494,218	9.73%
郑州	576,395	6.96%	620,070	7.58%	686,823	10.77%
晋商	336,492	7.48%	348,277	3.50%	363,914	4.49%
泸州	146,709	5.98%	158,559	8.08%	188,730	19.03%
哈尔滨	749,441	15.40%	850,636	13.50%	954,557	12.22%
江西	504,813	7.69%	525,054	4.01%	540,924	3.02%
九江	462,893	4.42%	473,926	2.38%	474,812	0.19%
甘肃	355,409	3.14%	380,870	7.16%	401,521	5.42%
宜宾	84,158	17.30%	99,233	17.91%	111,982	12.85%
<b>城商行</b>	<b>29,723,119</b>	<b>11.00%</b>	<b>32,976,325</b>	<b>10.95%</b>	<b>37,490,950</b>	<b>13.69%</b>
上海农商	1,275,855	8.52%	1,359,828	6.58%	1,455,386	7.03%
重庆农商	1,317,580	6.53%	1,381,333	4.84%	1,526,448	10.51%
常熟农商	307,325	16.51%	335,913	9.30%	369,618	10.03%
东莞农商	651,365	7.87%	683,439	4.92%	732,992	7.25%
青岛农商	428,888	7.68%	453,921	5.84%	457,693	0.83%
广州农商	1,217,502	6.31%	1,259,490	3.45%	1,278,913	1.54%
无锡农商	213,757	11.28%	233,435	9.21%	257,615	10.36%
苏州农商	186,768	12.54%	195,931	4.91%	212,016	8.21%
江阴农商	169,954	10.12%	181,373	6.72%	199,468	9.98%
瑞丰农商	180,018	24.63%	201,277	11.81%	221,531	10.06%
张家港农商	189,916	10.54%	199,013	4.79%	206,533	3.78%
紫金农商	229,193	10.39%	250,008	9.08%	270,042	8.01%
<b>农商行</b>	<b>6,368,121</b>	<b>8.67%</b>	<b>6,734,961</b>	<b>5.76%</b>	<b>7,188,255</b>	<b>6.73%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>269,308,126</b>	<b>11.43%</b>	<b>289,464,771</b>	<b>7.48%</b>	<b>317,303,325</b>	<b>9.62%</b>

数据来源: 根据各银行公开发布的年报计算。

\*各上市银行的总负债以人民币百万元为单位, 并以此为基础计算各年增长率。若年报中直接披露了增长率, 则以年报披露数值为准, 与按百万元口径计算的增长率可能存在差异。

从负债结构来看，2025年末上市银行存款占负债比重最高，为71.82%，占比较2024年末下降1.52个百分点，大型银行、全国性股份制银行、城商行及农商行2025年末存款占比总负债分别为75.05%、65.81%、64.20%及77.77%。同业负债占比较2024年末上升1.72个百分点，已发行债券和其他负债占比基本保持稳定。

### 上市银行负债结构变化

	2023年末	2024年末	2025年末
 存款	74.58%	73.34%	71.82%
 同业负债*	12.27%	12.99%	14.71%
 已发行债务 证券	7.26%	8.36%	7.99%
 其他	5.89%	5.31%	5.48%

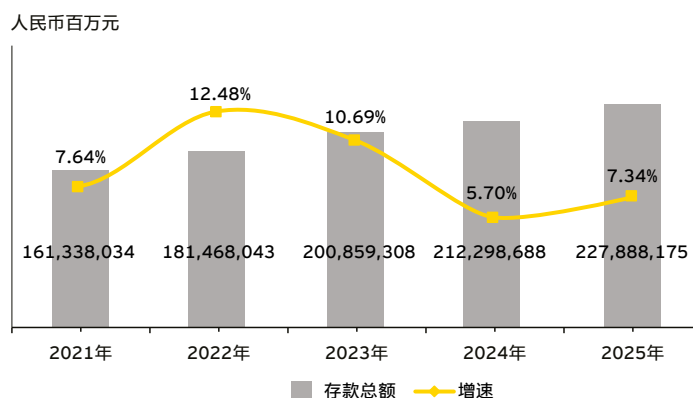
数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

\*同业负债包括：同业及其他金融机构存放款项、拆入资金以及卖出回购金融资产。

### 存款增速回升

2025年末，上市银行存款余额合计2,278,881.75亿元，相比2024年末增长155,894.87亿元，增幅7.34%，增速上升1.64个百分点。其中，大型银行、全国性股份制银行、城商行及农商行存款增幅分别为7.52%、5.45%、10.22%及6.23%。

### 上市银行存款增长趋势



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

### 上市银行存款增速

	2023年末	2024年末	2025年末
大型银行	12.09%	4.91%	7.52%
全国性股份制银行	6.43%	5.37%	5.45%
城商行	10.95%	11.61%	10.22%
农商行	8.37%	6.39%	6.23%
全部上市银行	10.69%	5.70%	7.34%

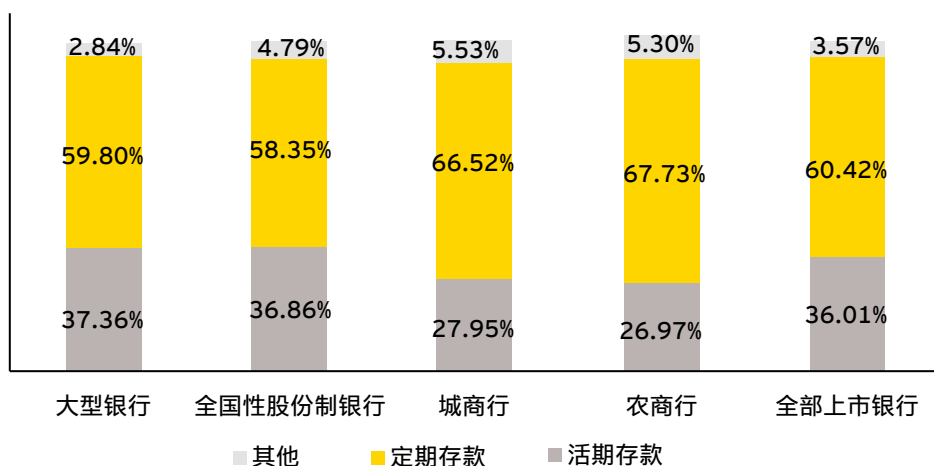
数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

## 存款定期化趋势持续

2025年，上市银行的存款定期化趋势仍在延续，定期存款占吸收存款总额的比例较上年末进一步上升，但上升幅度有所放缓。2025年末上市银行的定期存款比重为60.42%，较2024年末上升了1.26个百分点。其中，大型银行2025年末定期存款比重为59.80%，比2024年末上升了1.25个百分点，其中邮储的比重最高，为74.23%，比2024年末上升了1.35个百分点；全国性股份制银行2025年末定期存款比重为58.35%，比2024年末上升了1.24个百分点，其中浙商的比重

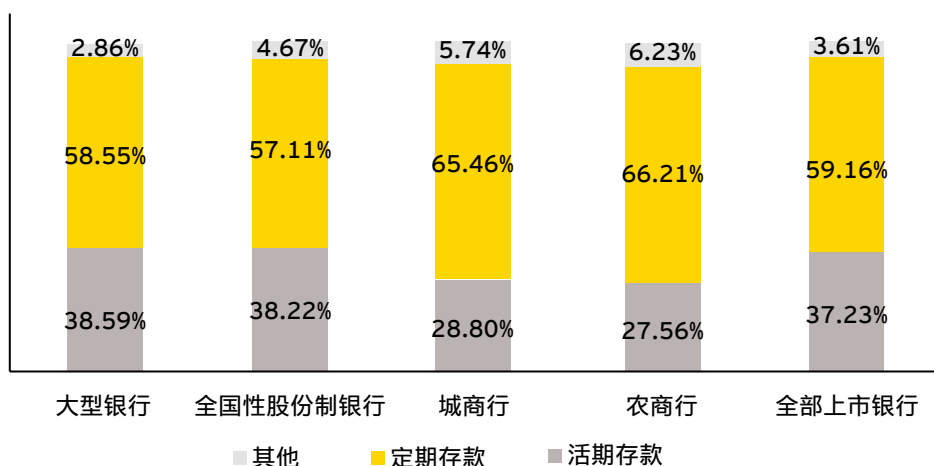
最高，为73.99%，比2024年末上升了1.75个百分点；招商的比重最低，为48.77%，比2024年末上升了1.53个百分点；城商行2025年末定期存款比重为66.52%，比2024年末上升了1.06个百分点，其中哈尔滨的比重最高，为81.23%，比2024年末上升了2.60个百分点；农商行2025年末定期存款的比重为67.73%，比2024年末上升了1.52个百分点，其中紫金农商的比重最高，为75.47%，比2024年末上升了4.23个百分点。

### 上市银行2025年存款结构 – 活 / 定期



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算，其中各类存款比重计算分母含应计利息。

### 上市银行2024年存款结构 – 活 / 定期



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算，其中各类存款比重计算分母含应计利息。

2025年上市银行个人存款余额增长9.80%，增速比上年末下降0.89个百分点，个人存款增速比对公存款增速高5.18个百分点，主要因个人定期存款的增长所致。大型银行2025年末个人存款增幅为9.55%，较上年末下降0.44个百分点，其中农行的个人存款增幅最高，达11.06%；全国性股份制银行2025年末个人存款增幅为9.62%，增速较上年末下降2.19个百分点，其中浙商的个人存款增幅最高，达29.92%；城商行2025年末个人存款增幅为13.13%，增速较上年末下降2.75个百分点，其中威海的个人存款增幅最高，达26.84%；农商行2025年末个人存款增幅为7.53%，增速较上年末下降2.37个百分点，其中无锡农商的个人存款增幅最高，达12.99%。

### 上市银行不同类型存款增速比较

	2023年末	2024年末	2025年末
公司活期存款	0.40%	-3.26%	1.35%
公司定期存款	15.19%	3.62%	7.48%
<b>公司客户存款</b>	<b>7.52%</b>	<b>0.29%</b>	<b>4.62%</b>
个人活期存款	0.19%	6.83%	7.04%
个人定期存款	22.20%	12.57%	11.07%
<b>个人客户存款</b>	<b>14.02%</b>	<b>10.69%</b>	<b>9.80%</b>

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

整体来看，存款仍是上市银行最主要的资金来源。同时，在存款定期化趋势延续、净息差持续承压的背景下，上市银行在2025年进一步拓展多渠道资金来源，合理增加融入资金规模，同业负债占比有所上升。展望未来，上市银行须持续提升负债多元化发展能力，有效控制负债成本，进一步完善负债质量管理机制，优化负债结构，推动负债业务高质量发展，筑牢业务发展根基。



# 03

## 顶压砥砺前行 巩固零售转型新动能

2025年，上市银行零售业务发展延续承压态势，“量、价、险”压力不减，营收和利润同比下滑。上市银行直面零售转型阵痛，坚守零售战略定力，顶压前行，坚定推进转型布局，以数智化转型为核心驱动引擎，聚焦客户需求及市场变化构建差异化竞争优势，多措并举巩固零售转型新动能。

## 零售业务盈利空间持续收窄 经营压力不减

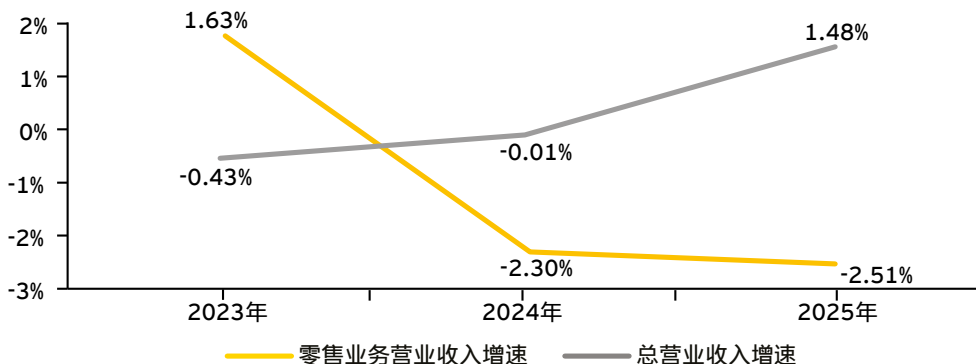
受零售信贷整体投放增速减缓、利差收窄及信用风险管控压力增大三重因素影响，上市银行零售业务增长继续维持动能减弱态势。2025年上市银行零售业务营业收入、税前利润仍呈现双降趋势，较2024年分别下降2.51%、3.92%。

零售业务竞争越发激烈，2025年个人住房贷款延续负增长趋势，零售贷款整体增速继续放缓，加之零售业务存贷款利差进一步收窄，上市银行零售业务营业收入普遍同比下降。

有45家上市银行于年报中披露了零售存贷款利差数据，2025年零售贷款平均收益率较2024年下降66个基点

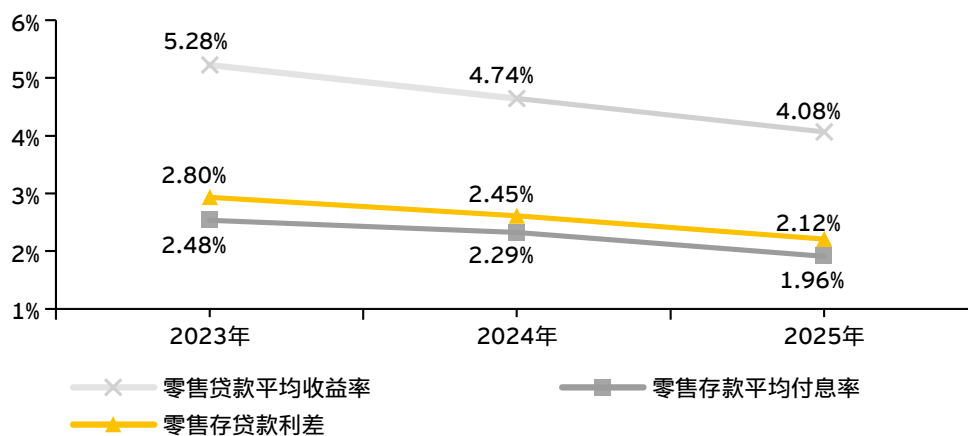
至4.08%，零售存款平均付息率较2024年下降33个基点至1.96%，综合导致零售存贷款利差较2024年下降33个基点至2.12%，主要是受存量房贷利率下调、LPR利率下行叠加零售贷款结构调整多因素影响。其中零售贷款收益率最高的是常熟农商，为6.46%，较2024年下降34个基点。零售存款付息率最低的是招商，为1.10%，相比2024年下降34个基点。各家上市银行零售业务存贷款利差差异明显，其中常熟农商、南京、哈尔滨相对较高，2025年分别达到4.26%、3.76%和3.57%。

### 上市银行零售业务营业收入增速情况



数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

### 上市银行零售存贷款利差情况\*



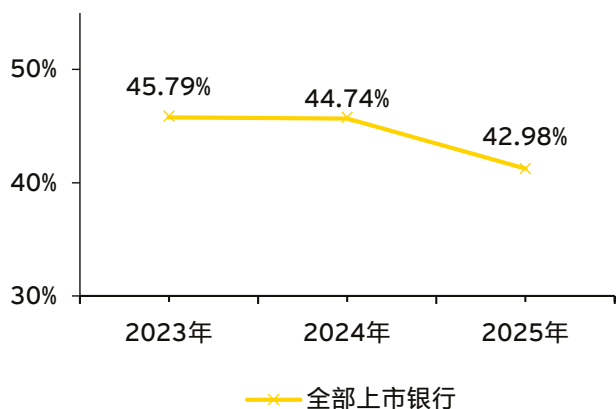
数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

\*仅含2023-2025年披露零售存贷款利差数据的上市银行。

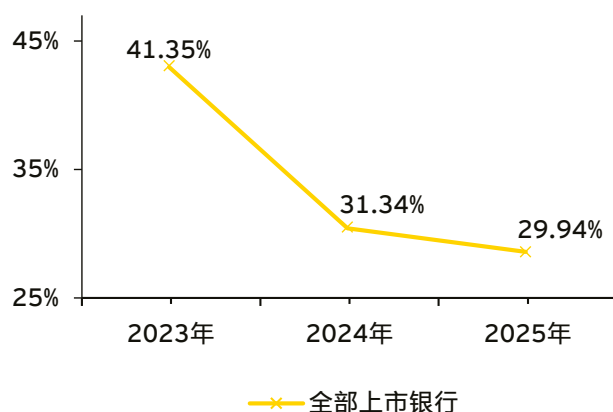
受“量、价、险”三重因素持续承压影响，2025年上市银行零售业务营业收入、税前利润贡献同比进一步下降。零售业务营业收入占整体营业收入的比重为42.98%，尽管占比仍高于公司业务和金融市场业务，但较2024年下降1.76个百分点。零售业务税前利润占整体税前利润的比重为29.94%，较2024年下降1.40个百分点，低于公司业务税前利润占比（46.56%），主要是零售业务不良资产风险持续暴露，信用减值损失的计提保持在较高水平导致。

上市银行零售业务对营业收入的贡献度延续头部领跑、梯队分化的格局。其中，邮储继续坚守一流大型零售银行战略，打造“六大能力”、完善创新体系、实施精细化管理，为长期可持续发展注入充沛的内生动能，2025年零售业务营业收入占整体营业收入的比重达65.46%，仍居上市银行首位。招商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，2025年零售业务营业收入和税前利润占比均超过50%。

### 上市银行零售业务营业收入占比情况



### 上市银行零售业务税前利润占比情况



数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

## 坚守零售发展战略 深挖零售持续增长动能

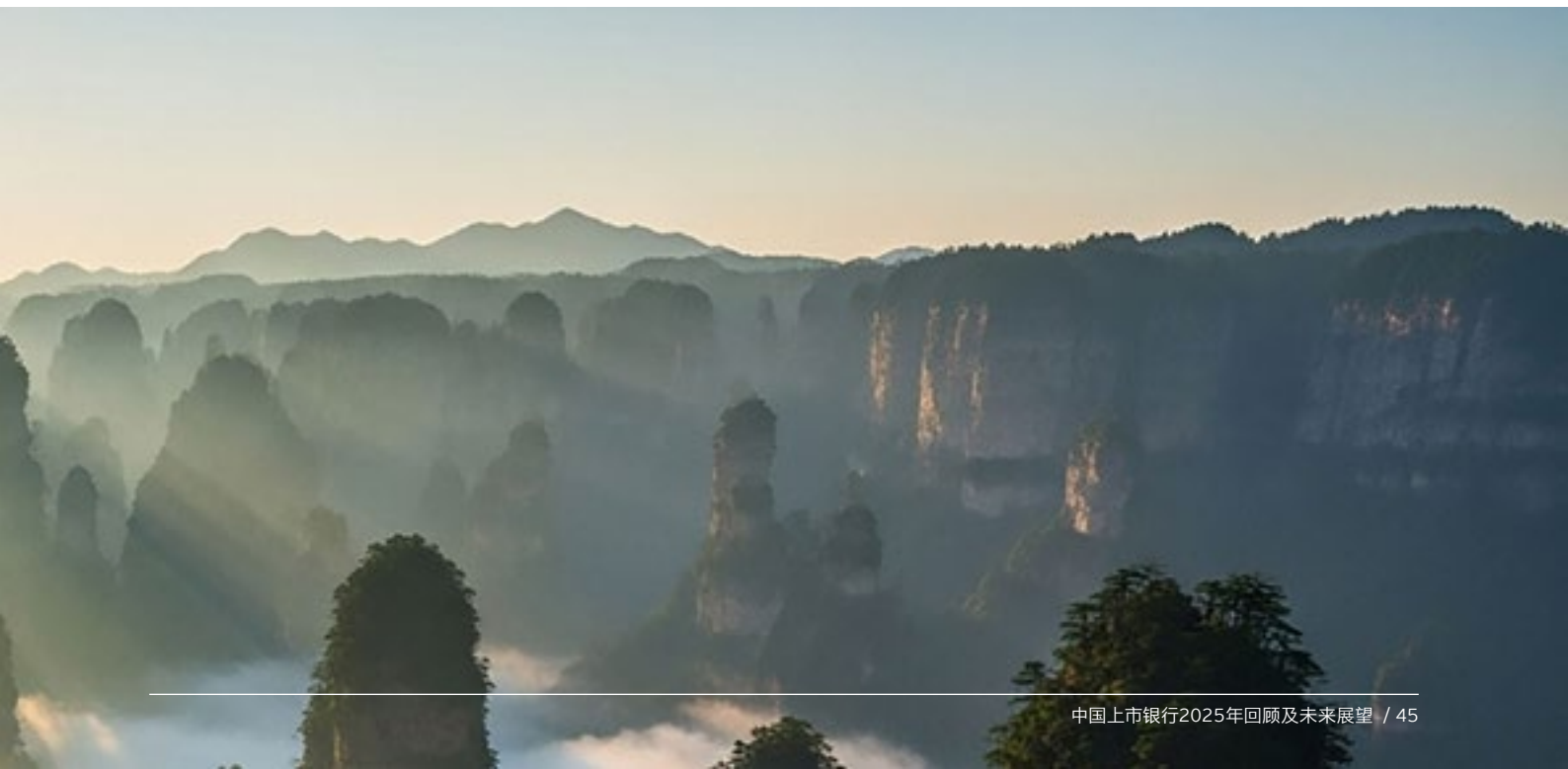
上市银行坚守零售业务发展方向，保持战略部署的稳定性与延续性，主动适应市场变化，从服务模式、经营方式和科技赋能三个层面持续推进零售业务转型升级。

2025年度零售战略的核心关键词仍然延续“全渠道协同”“精细化经营”“数智化转型”等。在行业竞争加剧、客户需求多元化的背景下，上市银行依托自身资源优势与业务特色，在零售信贷、财富管理、理财业务、养老金融等领域持续深耕，打磨差异化发展优势，挖掘业务长效增长动力，力求在零售转型进程中实现稳步突破。

**围绕“以客户为中心”的理念，关注客户需求升级，推进全渠道协同的服务体系。**工行推进综合化服务，全面整合营销活动、回馈权益和境内外资源，为客户提供高品质服务，并打造多渠道、立体化拓客新模式。兴业构建“投研引领、产品精选、销售推动”的“研产销”一体化运作体系，完成前、中台专业运作的协同升级。徽商推动线上、线下、远程银行等多渠道融合协同发展，实现个人金融业务经营指标稳步增长。

**深化客群精细化运营，进一步聚焦客群细分与场景化渗透，实现服务深度与效率的双重提升。**建行持续深化“分层、分群、分级”个人客户经营管理体系，并针对大众客户，持续升级“人+数字化”直营模式，深化“洞察-匹配-触达-陪伴”数字化服务。农行践行“一个客户一家银行”理念，构建分群维护、分层权益、分级管户、综合经营、整合策略的服务体系。重庆农商建立面向区域、标签、场景等不同维度和层级的产品、营销、权益和考核体系。

**持续深入数智化转型，助力专业化经营和差异化战略发展。**中行构建智能风控“1+N”模型体系，优化数智化转型机制。招商深化科技赋能，加强AI能力建设，推动AI技术与业务场景深度融合，以科技驱动客户体验与经营效率提升。民生升级数智化经营体系，赋能客群经营效能提升，并依托AI大模型技术深化场景赋能，构建高效率数字中台。



## 零售贷款规模增速趋缓 结构优化持续推进

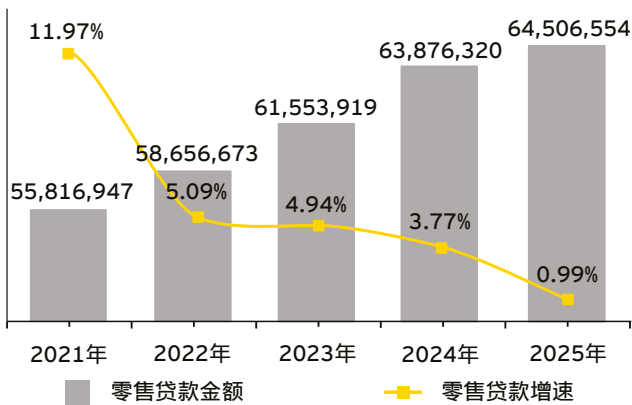
受宏观经济环境变化、房地产市场调整等因素影响，上市银行零售贷款增速逐年下降。从零售贷款结构变化来看，个人住房贷款与信用卡业务占比逐年降低，而个人经营类贷款与消费贷款在政策支持与市场需求的驱动下，比重持续提升。

2025年末上市银行零售贷款合计645,065.54亿元，较2024年末增加0.99%，增幅较2024年同期下降

2.78个百分点，主要是受个人住房贷款规模延续负增长影响。其中，6家大型银行均有不同程度的增长，平均增幅为2.01%，农行增幅最大，达5.02%。各家全国性股份制银行呈现差异化变动，平均降幅为0.93%，招商增幅最大，为2.07%。城商行平均降幅为0.96%，农商行平均增幅为0.49%。

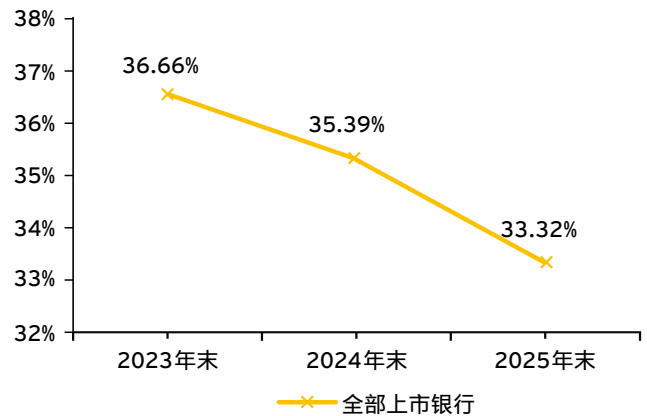
### 上市银行零售贷款增长趋势

单位：人民币百万元



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

### 上市银行零售贷款于贷款总额占比情况



数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。  
\*邮储披露含应计利息数据。

上市银行零售贷款占贷款总额的比重平均为33.32%，较2024年末下降2.07个百分点。其中邮储、招商、平安、常熟农商零售贷款占贷款总额的比重较高，均超过50%。

**个人住房贷款延续负增长，二手房市场或成新的增长引擎。**2025年末，全部上市银行个人住房贷款余额合计342,160.48亿元，较2024年末下降1.64%，占零售贷款的比重较2024年末下降1.42个百分点至53.04%。不同类型银行表现分化。大型银行个人住房贷款余额较2024年末下降2.70%，全国性股份制银行、城商行、农商行较2024年末分别增长1.63%、0.68%、1.76%。房地产市场支持政策效果逐步显现，市场结构亦在同步变化。国家统计局数据显示，二手住宅交易活跃度持续提升，部分核心城市二手房成交量已超越新房，行业正式进入存量主导的发展新阶段。多家上市银行主动响应市场变化，聚焦刚性和改善性住房需求，加速二手房贷款业务布局优化。例如，招商明确“加快二手房业务推进，实现个人住房贷款业务的稳健发展”、中信提出“积极与头部二手房平台合作打造服务生态，同时持续加强渠道风险监测和分级管理，有序推动二手住房按揭贷款投放”、工行表示“深入研判房地产市场发展新形势，稳步推进一、二手房贷款均衡发展”。面对持续调整的房地产市场，上市银行通过业务结构调整、客群精准聚焦，持续优化个人住房贷款业务布局，适配市场发展趋势。

**普惠金融战略驱动下，个人经营贷款业务变动延续差异化趋势。**2025年末，有54家上市银行披露了个人经营贷款数据，合计余额为138,004.36亿元，较2024年末增长8.24%。全部6家大型银行个人经营贷款余额较2024年末增长15.62%，各银行积极落实普惠金融战略，通过数智化转型、场景化产品创新加大投放，工行、建行、农行增速均超过15%，其中建行增幅最快，达28.77%。有8家全国性股份制银行于年报中披露了个人经营性贷款数据，其个人经营贷款余额合计较2024年末下降4.10%，各家银行变动呈现差异化特征，兴业同比小幅增长，招商、华夏未披露个人经营贷款数据。城商行（其中齐鲁未披露数据）、农商行个人经营贷款余额较2024年末分别下降7.14%、1.96%，主要由于银行主动调整贷款结构，加强风险管控，适度收缩个人经营贷款业务规模。

**支持提振和扩大消费，大型银行个人消费贷款业务快速增长。**2025年6月24日，中国人民银行等六部门联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》，从六大方面提出19项举措，引导金融机构从消费供给和需求两端强化金融服务，满足各类主体多样化融资需求，推动扩大高质量消费供给，助力释放消费增长潜能，2025年末，有55家上市银行披露了个人消费贷款数据，合计余额为75,522.34亿元，较2024年末增长8.55%。大型银行积极响应政策落地，个人消费贷款余额较2024年末增长20.31%，其中，建行高效落地消费贷款财政贴息政策，以29.21%的增速位居大型银行首位。全国性股份制银行个人消费贷款余额较2024年末下降0.50%，各家股份制银行增减幅呈现差异化变动，其中，浦发主动响应消费提振政策，落地消费券发放、消费贷款财政贴息等政策，优化支付服务体系，助力居民消费升级，个人消费贷款增幅11.37%；招商围绕国家政策鼓励的升级型消费场景及个人或家庭综合消费场景开展消费信贷类业务，坚持聚焦优质客户，加强客户和区域的差异化经营，个人消费贷款增幅7.70%；光大、华夏、浙商个人消费贷款较2024年末也有所增长，其余5家全国性股份制银行则较2024年末有所下降。城商行（其中重庆、齐鲁未披露数据）、农商行增幅分别为1.20%、5.29%。2026年《政府工作报告》将着力建设强大国内市场作为年度政府工作首要任务，提出深入实施提振消费专项行动，通过激发居民消费内生动力和促消费政策并举，推动消费持续增长。国家促消费政策持续落地，为个人消费贷业务的稳健发展营造了良好的政策环境与市场空间。

**信用卡业务发展放缓，业务调整持续深化推进。**2025年末，有44家上市银行披露了信用卡贷款数据，余额合计75,369.38亿元，较2024年末下降5.76%。其中，大型银行信用卡贷款余额较2024年末减少7.03%，增速较上年回落18.59个百分点。全国性股份制银行信用卡贷款余额较2024年末下降4.34%，仅浦发、浙商实现同比增长，其余全国性股份制银行主要受发卡量、交易额下行等因素影响信用卡贷款余额均有所收缩。2026年3月，中国人民银行发布的《2025年第四季度支付体系运行总体情况》显示，截至2025年末，全国信用卡和借贷合一卡存量为6.96亿张，较2024年末减少约3,100万张。面对业务增长承压、信用风险管控压力加大等挑战，上市银行进一步调整信用卡业务发展策略，通过深化精细化运营、优化场景化服务、强化风险全流程管理等举措，推进信用卡业务平稳健康发展。



## 零售客户分层、分类经营持续深化 资产管理规模稳健增长

2025年，上市银行零售业务AUM（Asset under management 资产管理规模）实现稳健增长。在总资产超人民币万亿元的上市银行中，共有24家上市银行在年报中披露了零售业务AUM数据，合计规模达167.16万亿元，较2024年同比增长9.94%；其中21家上市银行披露了零售客户数据，2025年末零售客户总量达52.00亿户，较2024年同比增长2.85%，上市银行零售业务AUM和零售客户数量整体呈现协同增长态势。2025年末，工行、农行、建行、邮储、中行和招商六家银行零售业务AUM均超过15万亿元，增量分别为2.53万亿元、2.38万亿元、2.41万亿元、1.61万亿元、1.81万亿元和2.15万亿元，其中工行零售AUM突破25万亿元，招商增速领跑同业，行业头部梯队效应显著。

当前上市银行零售业务竞争焦点已由规模扩张转向客户价值深耕。2025年大型银行零售客户数量增速为2.01%，客户人均AUM增速达8.49%，零售AUM增

长主要依托客户价值提升；全国性股份制银行零售客户数量增速5.68%，客户人均AUM增速1.35%，增长更多来源于客户拓展。从结构上来看，全国性股份制银行的人均AUM为3.75万元，高于大型银行的2.94万元，其中招商人均AUM达7.63万元，继续保持行业首位并进一步扩大优势。2025年，招商围绕客户的“存贷汇”需求，丰富产品供应，升级服务模式，深化客户经营，持续推进客户服务向数字化、智能化转型，综合带动人均AUM的提升。中信不断夯实零售客户分层经营体系，增强数字化工具和业务专业赋能，全面提升客户分层服务能力，实现从大众客户、富裕客户、贵宾客户到私行客户的链式输送，人均AUM达3.53万元。其他总资产规模超人民币万亿元的城商行和农商行则立足区域资源禀赋，坚持以客户为中心，优化客群经营体系，2025年零售客户数量与客户人均AUM平均增速为3.85%、5.03%，实现了零售客户规模和人均价值双提升。

总资产规模人民币万亿元以上的上市银行零售业务人均AUM情况\*

	零售客户数量 (亿户)		零售业务AUM (人民币万亿元)		人均AUM (人民币万元)	
	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年
工行	7.66	7.82	22.84	25.37	2.98	3.24
建行	7.71	7.85	20.60	23.01	2.67	2.93
农行	超8.8	8.96	22.30	24.68	2.53	2.75
中行	近5.4	5.54	15.77	17.58	2.92	3.17
交行	1.99	2.05	5.49	5.98	2.76	2.92
邮储	超6.7	6.81	16.69	18.30	2.49	2.69
<b>大型银行</b>	<b>38.26</b>	<b>39.03</b>	<b>103.69</b>	<b>114.92</b>	<b>2.71</b>	<b>2.94</b>
招商	2.10	2.24	14.93	17.08	7.11	7.63
兴业**	1.10	1.15	5.11	3.70	4.65	3.22
中信	1.45	1.52	4.69	5.36	3.23	3.53
浦发	1.57	1.71	3.88	4.66	2.47	2.73
平安	1.26	1.28	4.19	4.24	3.33	3.31
光大	1.58	1.62	2.95	3.15	1.87	1.94
民生	1.34	1.43	2.95	3.28	2.20	2.29
华夏	0.34	0.40	1.00	1.11	2.94	2.78
<b>全国性股份制银行</b>	<b>10.74</b>	<b>11.35</b>	<b>39.70</b>	<b>42.58</b>	<b>3.70</b>	<b>3.75</b>
江苏***	未披露	未披露	1.42	1.63	未披露	未披露
宁波***	未披露	未披露	1.13	1.28	未披露	未披露
上海	0.22	0.22	1.02	1.09	4.64	4.95
南京***	未披露	未披露	0.83	1.00	未披露	未披露
北京	0.31	0.32	1.22	1.34	3.94	4.19
杭州	0.10	0.11	0.60	0.70	6.00	6.36
长沙	0.18	0.19	0.46	0.52	2.56	2.74
中原	0.35	0.37	0.65	0.70	1.86	1.89
哈尔滨	0.15	0.15	0.52	0.55	3.47	3.67
上海农商	0.25	0.26	0.80	0.85	3.20	3.27
<b>总计</b>	<b>50.56</b>	<b>52.00</b>	<b>152.04</b>	<b>167.16</b>	<b>2.96</b>	<b>3.14</b>

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

\*仅含2024年、2025年均披露零售业务AUM数据的上市银行，人均AUM=零售业务AUM（人民币万亿元）/零售客户数量（亿户）。

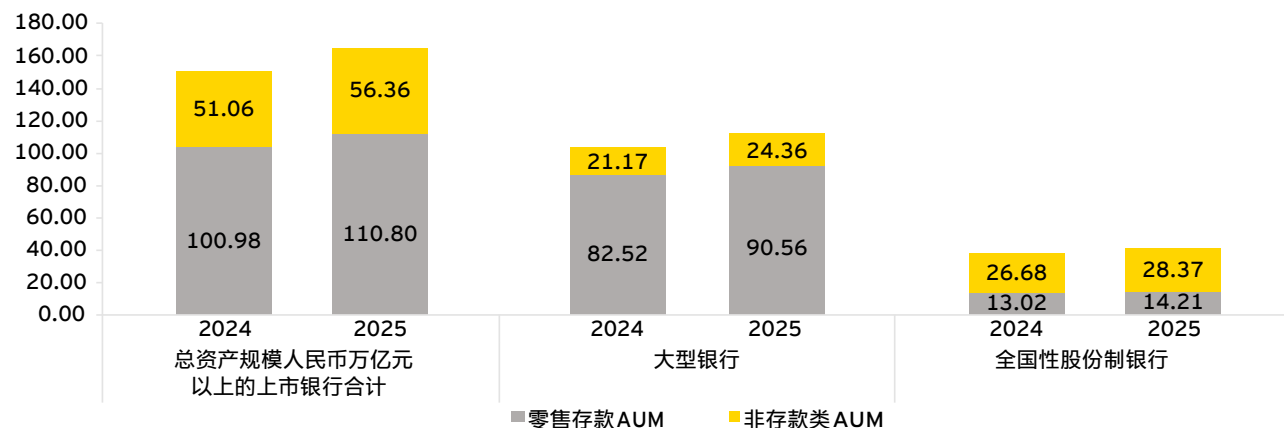
\*\*兴业2025年零售业务AUM数据为银行口径，不含三方存管市值，2024年为含三方存管市值，两年数据不可比。

\*\*\*江苏、宁波、南京未披露零售客户数量数据，因此相应地在总计的人均AUM计算中进行剔除。

从零售AUM构成来看，2025年末，总资产超万亿元的上市银行零售存款AUM合计110.80万亿元，占零售业务AUM比重达66.28%，非存款类AUM合计56.36万亿元，占比33.72%。零售存款AUM占比较上年末下降0.14个百分点，主要由于居民储蓄向理财、基金等多元化资产分流，资产结构持续优化。

### 总资产规模人民币万亿元以上的上市银行零售AUM构成\*

单位：人民币万亿元



数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

\*仅含2024年、2025年均披露零售业务AUM数据的上市银行

大型银行依托广泛网点布局与雄厚客群基础，以大众客户服务为其零售业务核心基本盘，零售存款对零售AUM的贡献度较高。2025年末，大型银行零售存款规模合计90.56万亿元，约占零售AUM平均比重78.80%。2025年，大型银行持续提升分群分层与全时全域服务水平，在吸引客户存款上取得较好成效，零售存款规模平均增速为9.74%，高于零售客户数量增速。

对比大型银行，全国性股份制银行零售存款占比处于较低水平，2025年末平均占比约33.37%，其中招商占比最低，为25.00%，华夏占比最高，为54.05%。银行理财、代理保险、代销基金、家族信托等表外财富管理业务，仍是各家股份制银行零售AUM增长的核心驱动力。其他总资产超人民币万亿元的城商行和农商行零售存款占零售AUM比重介于大型银行和全国性股份制银行之间，平均比重为62.42%。城商行和农商行立足区域市场、深耕区域客群，在稳固存款基本盘的同时发力财富管理业务，推动整体AUM稳步增长。

非存款类AUM方面，财富管理成为上市银行零售业务拓展升级的重要方向，各家银行积极强化布局。大型银行在2025年继续完善财富管理体系，强化财富管理团队，丰富财富管理产品，2025年末非存款类AUM占零售业务AUM比例约21.20%，同比提升0.78个百分点。全国性股份制银行2025年末非存款类AUM合计28.37万亿元，同比增长6.33%，占零售业务AUM比重66.63%。其中，招商2025年末非存款类AUM达12.81万亿元，继续位居上市银行首位，同比增长15.41%，规模为全国性股份制银行平均水平的3.61倍，对零售业务AUM的贡献比例达到75.00%。2025年，招商围绕居民、企业的财富保值增值需求深化协同融合，一体推进财富管理、资产管理、资产托管加快发展、相互促进、良性循环。

总资产规模人民币万亿元以上的上市银行零售业务AUM结构分析* (单位: 人民币万亿元)						
	零售业务AUM		AUM构成情况分析			
			零售存款AUM		非存款类AUM	
	2025年	较2024年变动	2025年	较2024年变动	2025年	较2024年变动
工行	25.37	11.08%	20.20	8.95%	5.17	20.23%
建行	23.01	11.70%	18.02	10.89%	4.99	14.71%
农行	24.68	10.67%	20.77	11.07%	3.91	8.61%
中行	17.58	11.48%	12.82	9.85%	4.76	16.10%
交行	5.98	8.91%	4.06	8.84%	1.92	9.09%
邮储	18.30	9.64%	14.69	7.80%	3.61	17.97%
<b>大型银行</b>	<b>114.92</b>	<b>10.83%</b>	<b>90.56</b>	<b>9.74%</b>	<b>24.36</b>	<b>15.07%</b>
招商	17.08	14.44%	4.27	11.49%	12.81	15.41%
兴业**	3.70	N/A**	1.80	14.81%	1.90	N/A**
中信	5.36	14.29%	1.79	7.98%	3.57	17.82%
浦发	4.66	20.26%	1.72	10.79%	2.94	26.18%
平安	4.24	1.19%	1.29	0.00%	2.95	1.72%
光大	3.15	6.55%	1.37	6.20%	1.78	7.23%
民生	3.28	11.46%	1.37	7.21%	1.91	14.37%
华夏	1.11	11.28%	0.60	9.01%	0.51	13.33%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>42.58</b>	<b>7.25%</b>	<b>14.21</b>	<b>9.14%</b>	<b>28.37</b>	<b>6.33%</b>
江苏	1.63	14.50%	0.97	18.31%	0.66	10.00%
宁波	1.28	13.27%	0.51	3.29%	0.77	22.22%
上海	1.09	6.45%	0.63	6.33%	0.46	6.98%
南京	1.00	21.23%	0.59	24.66%	0.41	17.14%
北京	1.34	10.53%	0.82	10.35%	0.52	9.00%
杭州	0.70	15.73%	0.36	20.31%	0.34	13.33%
长沙	0.52	13.94%	0.44	14.35%	0.08	14.29%
中原	0.70	8.39%	0.60	7.67%	0.10	11.11%
哈尔滨	0.55	5.77%	0.51	2.30%	0.04	100.00%
上海农商	0.85	7.24%	0.60	7.38%	0.25	4.17%
<b>总计</b>	<b>167.16</b>	<b>9.94%</b>	<b>110.80</b>	<b>9.72%</b>	<b>56.36</b>	<b>10.38%</b>

数据来源: 根据各银行公开发布的年报计算。

\*仅含2024年、2025年均披露零售业务AUM数据的上市银行, 各上市银行AUM增速为用人民币万亿元计算得到。若年报中直接披露了增长率, 则以年报披露数值为准, 与按万亿元口径计算的增长率可能存在差异。

\*\*兴业2025年数据为银行口径, 不含三方存管市值, 2024年为含三方存管市值, 两年数据不可比, 因此未计算同比变动。

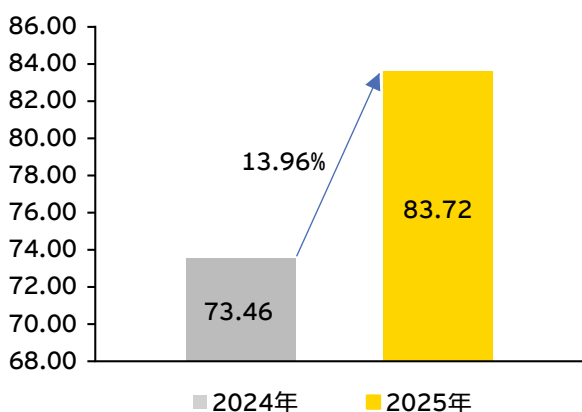


**私人银行业务的竞争愈发激烈，规模与贡献双提升。**总资产超人民币万亿元的大型银行和全国性股份制银行中，有10家银行在2025年年报中披露了私人银行客户数，其中7家同步披露对应的AUM情况。2025年各大银行通过持续深化个人客户分层、分类、分级服务，聚焦高净值客户多元化需求优化差异化战略布局，以客户为中心搭建高效专业的私人银行一体化服务阵型，构建如家族办公室、全球化配置产品矩阵等业务场景，推动高净值客户数量与AUM双增长。

大型银行中工行、建行、农行、中行2025年年报未披露私人银行相关数据。在已披露数据的10家机构中，2025年末私人银行客户总数83.72万户，较2024年末增长13.96%，剔除未披露私人银行AUM余额的招商、华夏、浦发后，其余机构私人银行AUM余额合计7.90万亿元，较2024年末增长9.87%。

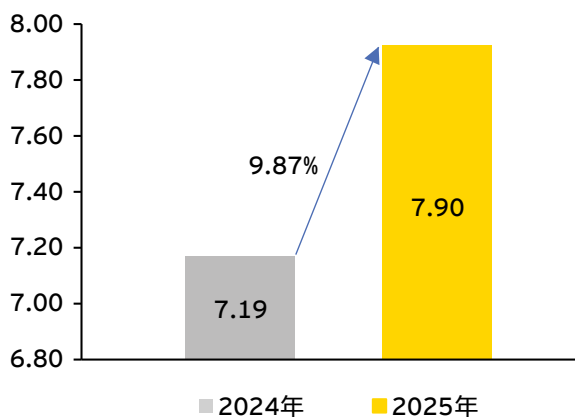
### 总资产万亿元以上银行私人银行客户数量\*

单位：万户



### 总资产万亿元以上银行私人银行AUM\*

单位：人民币万亿元



数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

\*仅含2024年、2025年均披露私人银行数据的大型银行和全国性股份制银行。

### 总资产人民币万亿元以上银行私人银行客户数量和私人银行AUM\*

	私人银行客户数量 (万户)		私人银行AUM (人民币万亿元)		私人银行AUM占零售业务AUM比例	
	2025年	较2024年变动	2025年	较2024年变动	2025年	较2024年变动
交行	10.51	11.62%	1.43	10.39%	23.91%	0.23%
招商	19.93	17.87%	未披露	未披露	未披露	未披露
兴业**	8.69	12.83%	1.11	15.15%	30.00%	11.21%
中信	9.66	14.93%	1.36	16.02%	25.37%	0.42%
浦发	5.55	13.27%	未披露	未披露	未披露	未披露
平安	10.56	9.09%	1.99	0.80%	46.93%	-0.33%
光大	7.57	6.26%	0.74	6.08%	23.49%	-0.24%
民生	7.47	20.24%	1.03	18.69%	31.40%	1.91%
华夏	2.02	21.71%	未披露	未披露	未披露	未披露
浙商	1.76	21.23%	0.24	18.63%	未披露	未披露
<b>总计</b>	<b>83.72</b>	<b>13.96%</b>	<b>7.90</b>	<b>9.87%</b>	<b>29.79%</b>	<b>2.29%</b>

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

\* 仅含2024年、2025年均披露该数据的大型银行和全国性股份制银行，各上市银行私人银行客户数量增速为用万户计算得到，AUM增速为用人民币万亿元计算得到。若年报中直接披露了增长率，则以年报披露数值为准，与按万亿元口径计算的增长率可能存在差异。

\*\*兴业银行私人银行客户数量披露口径为月日均数，私人银行AUM披露口径为月日均余额。

全国性股份制银行私人银行客户数量达73.21万户，较2024年末增长14.32%。其中兴业等6家银行披露了私人银行AUM规模。全国性股份制银行通过精细化客户分层分级经营、加强投资研究与资产配置能力、聚焦企业家高净值人群、推进公私一体化经营、数智化赋能等措施，持续提升私人银行业务竞争力，在净息差收窄、传统零售业务增长受困之际，高附加值私人银行业务成为各家银行零售业务保持增长的重要助力。兴业通过深化客群精细化管理、健全客户经营评价体系、强化数智化赋能，夯实客户发展根基。截至2025年末，私人银行客户月日均数增长12.83%，户均资产同步提升，私人银行AUM对零售业务AUM贡献由18.79%提升至30.00%。民生深化零售客群分层分群经营策略，零售金融资产规模有效提升，私人银行客户数7.47万户，增幅20.24%，私人银行AUM较2024年增长18.69%。平安深化客户分层服务策略，通过做深综合金融、强化公私联动，提供差异化的产品与服务组合，推动客户价值和银行价值的双重提升；面向私人银行客户，提供长周期、多策略的资产配置方案及财富传承方案，私人银行AUM对零售业务AUM的贡献较高，占比达到46.93%。招商强化专业引领与公私协同，通过加强投资研究与资产配置能力，搭建高效的一体化服务阵型，为客户提供私人银行专属综合服务，2025年末私人银行客户数量较上年末增长17.87%。

## 银行理财步入规模与质量协同发展新阶段

2025年，各银行理财公司持续优化产品结构，推动市场规模稳步扩张，延续2024年以来的扩容态势。银行业理财登记托管中心《中国银行业理财市场年度报告（2025年）》数据显示，2025年末，中国银行理财市场存续规模达33.29万亿元，较2024年末增长3.34万亿元，增幅11.15%，规模正式突破30万亿元大关，创历史新高。随着资管新规全面实施落地，理财行业已步入规模与质量协同发展的新阶段，理财公司需持续完善多元化产品体系布局，强化差异化竞争优势。

在规模稳健增长的同时，行业结构正持续调整优化，银行理财公司存续规模占全市场比重已达92.25%，成为行业发展的核心主体。2025年末，上市银行理财产品存续规模为31.13万亿元，较2024年末增加3.40万亿元，增幅约12.28%。其中，大型银行理财产品规模占比约为35.39%，同比下降1.82个百分点；全国性股份制银行、城商行市场份额占比分别为47.66%、15.25%，同比分别上升0.98、1.08个百分点；农商行占比1.70%，同比下降0.24个百分点。

大型银行理财产品规模较2024年末增加0.70万亿元，增幅6.77%。其中邮储理财产品规模突破1.3万亿元，增长幅度最大，达28.81%，主要是邮储持续巩固现金管理类和低波稳健策略产品优势，积极丰富含权策略产品矩阵，主动把握市场发展机遇，加大多元化理财产品供给，满足客户多元化资产配置需求。农行坚持以客户为中心，迭代升级投研体系，加大产品创新力度，强化科技赋能提高客户满意度，2025年末理财产品规模突破2万亿元，跃居大型银行首位，同比增幅8.36%。

全国性股份制银行理财产品规模同比增长14.67%，增幅较2024年提升3.53个百分点。其中华夏规模增速领跑同业，同比增加45.82%，增幅较2024年提升5.05个百分点，年末理财业务规模突破1.2万亿元。华夏理财秉持创新驱动与价值创造理念，加强“固收+”系列产品影响力，持续加大权益集中投资力度，不断增强多渠道营销体系，综合带动规模的增长；招商、兴业理财产品规模保持在2万亿元以上，继续位居市场前两位，其中招商围绕客户多元财富配置需求，以稳健类产品供应为主线，推动多元含权策略布局，理财产品规模增速7.02%；兴业强化“要理财，找兴业”的财富管理品牌形象，积极适应市场和客需变化，以投研销一体化为推手重塑优化产品货架，提升理财服务质效，理财产品规模增速11.64%。

城商行理财产品规模较2024年末上升20.79%，农商行则下降1.81%。随着理财子公司牌照发放趋缓，城农商行理财业务经营分化趋势更为明显，已取得牌照的头部城、农商行的理财规模明显增长，而尚未取得牌照的城、农商行规模普遍呈压降收缩趋势。其中，江苏存量规模最大，达8,261.59亿元，苏银理财坚持以客户为中心，秉承“合规优先、风控为本、科技引领、专业致胜”经营理念，坚持特色化、多元化、差异化、精细化经营，着力打造特色鲜明的国内领先银行理财子公司；宁波增幅最大，2025年末理财产品规模较2024年末增加2,227.49亿元，增幅47.04%，宁银理财完善以固收类理财为基石，固收增强、混合及权益类等特色产品线为补充的净值型产品矩阵，丰富产品策略，全面覆盖不同客户的风险收益偏好与投资周期需求，带动产品规模的大幅增加。

上市银行及子公司理财产品规模* (单位: 人民币百万元)						
	2023年末		2024年末		2025年末	
	规模	增速	规模	增速	规模	增速
工行	1,857,056	-13.39%	2,121,075	14.22%	2,091,240	-1.41%
建行	1,578,564	-21.64%	1,641,013	3.96%	1,741,967	6.15%
农行	1,685,287	-12.82%	1,985,401	17.81%	2,151,298	8.36%
中行	1,631,063	-7.34%	1,884,057	15.51%	1,964,754	4.28%
交行	1,302,346	7.91%	1,662,496	27.65%	1,748,908	5.20%
邮储	776,499	-6.45%	1,022,530	31.68%	1,317,152	28.81%
<b>大型银行</b>	<b>8,830,815</b>	<b>-10.70%</b>	<b>10,316,572</b>	<b>16.82%</b>	<b>11,015,319</b>	<b>6.77%</b>
招商	2,548,929	-4.45%	2,470,334	-3.08%	2,643,750	7.02%
兴业	2,264,211	8.34%	2,177,582	-3.83%	2,431,161	11.64%
中信	1,728,406	9.60%	1,992,675	15.29%	2,296,173	15.23%
浦发	1,018,404	21.34%	1,319,578	29.57%	1,465,084	11.03%
平安	1,013,060	14.23%	1,214,152	19.85%	1,092,211	-10.04%
光大	1,312,263	10.72%	1,599,488	21.89%	1,945,963	21.66%
民生	867,693	-1.84%	1,015,666	17.05%	1,318,379	29.80%
华夏	591,948	15.30%	833,293	40.77%	1,215,117	45.82%
浙商	149,182	-29.20%	144,574	-3.09%	182,458	26.20%
渤海	150,050	-10.85%	173,549	15.66%	248,932	43.44%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>11,644,146</b>	<b>5.64%</b>	<b>12,940,891</b>	<b>11.14%</b>	<b>14,839,228</b>	<b>14.67%</b>
江苏	520,374	18.73%	633,185	21.68%	826,159	30.48%
宁波	402,051	1.36%	473,538	17.78%	696,287	47.04%
上海	280,450	-29.51%	326,877	16.55%	385,865	18.05%
南京	373,986	9.15%	473,471	26.60%	615,404	29.98%
北京	267,892	-11.83%	373,445	39.40%	456,488	22.24%
杭州	373,866	3.88%	438,605	17.32%	607,599	38.53%
徽商	177,319	-16.16%	197,779	11.54%	236,485	19.57%
成都	73,045	10.21%	60,340	-17.39%	53,100	-12.00%
长沙	53,500	0.15%	51,963	-2.87%	50,765	-2.31%
重庆	54,643	2.04%	51,265	-6.18%	48,290	-5.80%
齐鲁	57,522	3.35%	55,599	-3.34%	55,532	-0.12%
苏州	68,660	-3.83%	62,418	-9.09%	50,309	-19.40%
青岛	208,122	3.64%	199,326	-4.23%	205,613	3.15%
贵阳	64,422	-4.36%	63,155	-1.97%	63,107	-0.08%
贵州	23,901	-0.06%	20,932	-12.42%	20,277	-3.13%
天津	63,059	-20.78%	62,581	-0.76%	60,056	-4.03%
中原	70,672	-24.23%	66,707	-5.61%	60,167	-9.80%
厦门	12,248	-0.44%	9,749	-20.40%	6,750	-30.76%
西安	31,742	11.96%	31,215	-1.66%	22,824	-26.88%
威海	35,628	-10.63%	34,696	-2.62%	30,767	-11.32%
兰州	52,506	-0.48%	43,893	-16.40%	34,603	-21.17%
郑州	44,388	-2.94%	40,428	-8.92%	35,069	-13.26%
晋商	48,907	1.40%	40,060	-18.09%	31,035	-22.53%
泸州	16,275	-0.21%	9,882	-39.28%	8,387	-15.13%
哈尔滨	28,865	-33.22%	32,961	14.19%	32,567	-1.20%
江西	29,944	-0.26%	19,586	-34.59%	9,412	-51.95%
九江	39,896	-0.08%	32,213	-19.26%	20,050	-37.76%
甘肃	24,663	-0.16%	23,885	-3.15%	23,772	-0.47%
<b>城商行</b>	<b>3,498,546</b>	<b>-2.75%</b>	<b>3,929,754</b>	<b>12.33%</b>	<b>4,746,739</b>	<b>20.79%</b>
上海农商	181,894	-1.68%	178,396	-1.92%	156,524	-12.26%
重庆农商	120,511	-13.39%	137,813	14.36%	172,758	25.36%
常熟农商	29,302	-13.20%	30,519	4.15%	30,281	-0.78%
东莞农商	39,591	-8.53%	37,789	-4.55%	37,277	-1.35%
青岛农商	31,118	-11.38%	31,631	1.65%	31,459	-0.54%
广州农商	50,101	-28.37%	45,935	-8.32%	32,542	-29.16%
无锡农商	16,443	-11.24%	13,804	-16.05%	11,257	-18.45%
苏州农商	15,866	-14.01%	16,065	1.25%	14,593	-9.16%
江阴农商	17,811	-3.27%	17,072	-4.15%	12,591	-26.25%
瑞丰农商	12,797	-10.18%	9,582	-25.12%	9,479	-1.07%
张家港农商	22,108	4.12%	19,426	-12.13%	19,552	0.65%
紫金农商	370	-31.10%	-	-100.00%	-	-
<b>农商行</b>	<b>537,912</b>	<b>-9.99%</b>	<b>538,032</b>	<b>0.02%</b>	<b>528,313</b>	<b>-1.81%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>24,511,419</b>	<b>-2.37%</b>	<b>27,725,249</b>	<b>13.11%</b>	<b>31,129,599</b>	<b>12.28%</b>

数据来源: 各银行公开发布的年报。对于单独披露管理理财业务期末规模数据的采用理财规模数据, 未单独披露的一般采用结构化主体中本集团发行未纳入合并范围的非保本理财产品的数据, 仅含2024年、2025年均披露理财规模的上市银行。

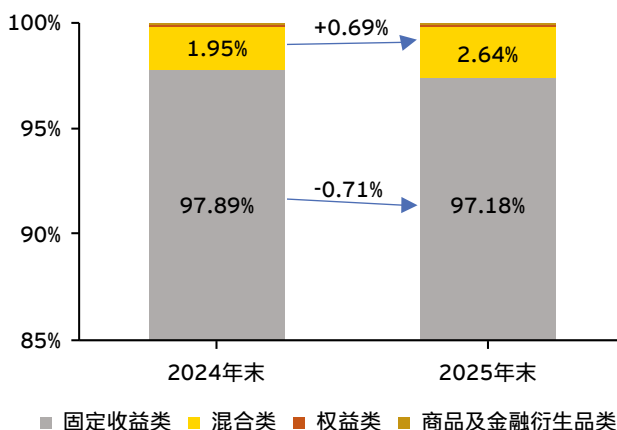
\*各上市银行及子公司理财产品规模增速为用人民币百万元计算得到。若年报中直接披露了增长率, 则以年报披露数值为准, 与按百万元口径计算的增长率可能存在差异。

2025年末，共有14家银行及其子公司管理的理财产品规模超过人民币万亿元，涵盖全部6家大型银行以及招商、兴业、中信、平安、光大、浦发、民生、华夏8家全国性股份制银行。上述银行及其子公司管理的理财产品总规模超人民币25万亿元，占全市场比重逾80%，规模份额占比进一步扩大。

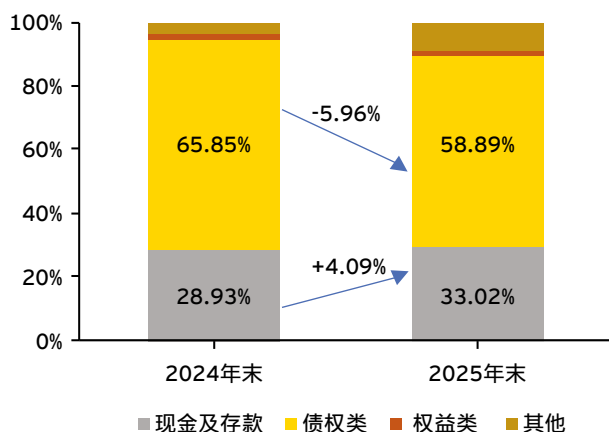
从产品类型结构来看，2025年银行理财呈现多元化发展趋势，多资产、多策略产品供给持续增加，但整体仍以

稳健型固收产品为主。2025年末，固收类理财产品占比97.18%，较2024年末小幅回落0.71个百分点，依旧占据市场绝对主导地位。理财公司积极布局“固收+多资产”策略，混合类产品占比提升0.69%，但权益类产品仍有较大发展空间，2025年末占比仅0.09%，较2024年末下降0.02个百分点。伴随中长期资金入市等政策支持力度加码，以及投资者多元化配置需求提升，含权类理财产品有望成为增强组合收益的重要抓手。

产品规模万亿元以上理财子公司理财产品类型情况\*



产品规模万亿元以上理财子公司理财产品投向情况\*



数据来源：除光大理财子公司外其他理财子公司公开发布的理财业务情况报告。

\*光大理财子公司未披露具体理财产品投向情况，因此以上数据仅包含除光大理财子公司外其他管理理财产品规模超过人民币万亿元的银行理财子公司。

从资产投向来看，2025年理财客户风险偏好整体维持保守稳健，理财公司仍以低波动、稳健型资产为核心配置方向，现金及存款、债权类资产合计配置比例平均达92.91%。其中，现金及存款类资产占比提升4.09个百分点，债券及非标准化债权类资产配置有所收缩，主要是2025年债券收益率震荡运行，理财公司通过缩短久期、严控风险的策略灵活应对市场变化，同步优化资产配置结构，并持续优化资产布局、丰富投资策略、强化投研体系建设，进一步提升产品竞争力与客户吸引力。

**理财产品管理费收入同比大幅上升。**2025年，有48家上市银行于年报中披露了理财产品管理费收入数据，收入合计为1,038.18亿元。随着理财行业进入规范发展新阶段，业务规模稳步扩张加之产品结构优化，带动理财业务收入整体较2024年上升45.83%。

大型银行除工行未披露相关数据外，其余5家银行2025年理财产品管理费收入均有不同程度增长，合计相比2024年上升82.51%。

全国性股份制银行理财产品管理费收入整体呈上升趋势，2025年合计实现管理费收入337.10亿元，相比2024年上升28.90%，除浙商和渤海为负增长外，其余银行均实现正增长。其中，民生和光大理财产品管理费收入较2024年分别增加62.04%和61.41%，增幅位于前列，主要得益于管理规模的稳步扩张。

城商行理财产品管理费收入合计118.53亿元，相比2024年下降4.26%，9家正增长，其余17家为负增长。其中，威海增幅最大，为84.17%，主要是由于充分依托网点全覆盖优势，广泛发掘客户需求，灵活设计贴近客户需求的多款理财产品，持续为客户提供便捷的资产管理服务。

农商行理财产品管理费收入合计14.78亿元，相比2024年下降6.03%。农商行普遍呈现下降趋势，主要是受管理规模和费率双重下降的影响。

上市银行及子公司理财产品管理费收入* (单位: 人民币百万元)						
	2023年度		2024年末		2025年末	
	管理费收入	增速***	管理费收入	增速***	管理费收入	增速***
建行**	10,680	-34.01%	8,581	-19.65%	15,341	78.78%
农行	3,440	-40.09%	4,018	16.80%	18,276	354.85%
中行**	6,873	-10.80%	6,795	-1.13%	8,705	28.11%
交行	7,808	-23.10%	7,764	-0.56%	9,082	16.98%
邮储	2,821	-62.91%	3,951	40.06%	5,373	35.99%
<b>大型银行</b>	<b>31,622</b>	<b>-33.28%</b>	<b>31,109</b>	<b>-1.62%</b>	<b>56,777</b>	<b>82.51%</b>
招商	10,394	-38.99%	9,088	-12.56%	9,785	7.67%
中信**	3,462	-59.38%	4,871	40.70%	6,792	39.44%
浦发	2,394	-53.95%	3,279	36.97%	4,554	38.88%
光大	4,141	-11.46%	3,840	-7.27%	6,198	61.41%
民生	3,141	-33.96%	2,516	-19.90%	4,077	62.04%
华夏**	N/A	N/A	1,016	N/A	1,422	39.96%
浙商**	435	-35.65%	518	19.08%	510	-1.54%
渤海	2,759	210.35%	1,024	-62.89%	372	-63.67%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>26,726</b>	<b>-36.00%</b>	<b>26,152</b>	<b>-5.95%</b>	<b>33,710</b>	<b>28.90%</b>
宁波	1,255	-18.08%	1,375	9.56%	1,880	36.73%
上海	1,191	-45.77%	715	-39.97%	769	7.55%
北京	1,287	-66.37%	1,092	-15.15%	1,267	16.03%
杭州	2,111	-33.66%	1,976	-6.40%	2,294	16.09%
徽商	656	-68.19%	611	-6.86%	561	-8.18%
成都**	405	-9.80%	411	1.48%	204	-50.36%
长沙	298	-41.22%	331	11.07%	303	-8.46%
重庆	348	-43.51%	679	95.11%	344	-49.34%
齐鲁	421	-38.36%	403	-4.28%	254	-36.97%
苏州	685	-19.79%	512	-25.26%	264	-48.44%
青岛	930	8.20%	929	-0.11%	726	-21.85%
贵阳	260	-26.76%	308	18.46%	246	-20.13%
贵州***	78	N/A	157	101.28%	N/A	N/A
天津	240	-56.20%	272	13.33%	287	5.51%
中原	470	-51.19%	514	9.36%	354	-31.13%
厦门	67	-14.10%	36	-46.27%	29	-19.44%
西安	96	-58.97%	168	75.00%	166	-1.19%
威海	405	44.13%	379	-6.42%	698	84.17%
兰州	219	3.79%	221	0.91%	184	-16.74%
郑州	196	-16.60%	167	-14.80%	102	-38.92%
晋商	204	-0.49%	290	42.16%	299	3.10%
泸州	127	24.51%	200	57.48%	84	-58.00%
哈尔滨	232	-19.72%	146	-37.07%	157	7.53%
江西	270	-23.30%	305	12.96%	197	-35.41%
九江	237	0.00%	176	-25.74%	34	-80.68%
甘肃	100	21.95%	116	16.00%	137	18.10%
宜宾	35	105.88%	48	37.14%	13	-72.92%
<b>城商行</b>	<b>12,823</b>	<b>-39.18%</b>	<b>12,537</b>	<b>-2.23%</b>	<b>11,853</b>	<b>-4.26%</b>
重庆农商	227	-50.87%	337	48.46%	340	0.89%
常熟农商	82	-62.90%	83	1.22%	291	250.60%
东莞农商	362	21.48%	266	-26.52%	201	-24.44%
青岛农商	147	-12.50%	187	27.21%	176	-5.88%
广州农商	174	-27.20%	104	-40.23%	120	15.38%
无锡农商	104	-46.94%	93	-10.58%	63	-32.26%
苏州农商	94	-43.71%	84	-10.64%	67	-20.24%
瑞丰农商***	114	N/A	109	-4.39%	113	3.67%
张家港农商	148	-4.52%	131	-11.49%	107	-18.32%
<b>农商行</b>	<b>1,452</b>	<b>-29.80%</b>	<b>1,394</b>	<b>-3.99%</b>	<b>1,478</b>	<b>6.03%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>72,623</b>	<b>-35.34%</b>	<b>71,192</b>	<b>-3.37%</b>	<b>103,818</b>	<b>45.83%</b>

数据来源: 各银行公开发布的年报, 数据为理财业务服务费收入或者结构化主体中管理非保本理财手续费收入。

\* 仅含已披露2023年度、2024年度及2025年度理财产品管理费收入的上市银行。

\*\* 建行、浙商、成都未单独披露理财业务管理费收入, 以资产管理业务收入表示; 中行未单独披露理财业务手续费, 以结构化主体(含理财产品、基金、资管计划)相关的手续费、托管费和管理费收入表示; 中信2025年度、2024年度单独披露理财业务收入, 2023未单独披露, 故以结构化主体(含理财产品、基金、资管计划)相关的手续费、托管费和管理费收入列示。华夏未单独披露2023年度、2024年度理财业务管理费收入, 2024年度理财业务管理费收入使用2025年年报增速计算得出。

\*\*\* 管理费收入增速为用人民币百万元计算得到。若年报中直接披露了增长率, 则以年报披露数值为准, 与按百万元口径计算的增长率可能存在差异。对于未披露管理费收入的银行, 在计算其对应年度增速、城商行、农商行及全部上市银行增速时剔除相关数据的影响。

## 理财公司资产规模与净利润双增长

2025年1月，浙银理财正式成立，行业持牌理财公司增至32家。其中，大型银行理财公司6家，全国性股份制银行理财公司12家，城商行理财公司8家，农商行理财公司1家以及合资行理财公司5家。大型银行及全国性股份制银行旗下理财公司依旧为行业主力军，其产品发行规模占比保持领先。

得益于理财产品规模的持续增长，2025年理财公司总资产和净利润保持双增长趋势，已披露具体数据的25家理财公司2025年度实现净利润310.68亿元，相比2024年度增加39.24亿元，增幅14.46%。

上市银行理财子公司经营情况* (单位: 除注册资本为亿元外, 其余为百万元)								
理财子公司	开业时间	注册资本	2024年			2025年		
			总资产	净资产	净利润	总资产	净资产	净利润
建信理财	2019/5	150	20,480	19,724	1,526	22,277	21,463	1,559
工银理财	2019/5	160	22,177	21,904	1,422	23,664	23,382	1,637
交银理财	2019/6	80	14,716	14,055	1,339	15,620	14,899	1,571
中银理财	2019/7	100	19,360	18,853	1,963	21,967	21,269	2,499
农银理财	2019/7	120	22,866	22,259	1,956	27,310	25,943	3,754
光大理财	2019/9	50	11,098	10,495	1,876	13,553	12,791	2,336
招银理财	2019/11	56	24,071	23,102	2,739	26,738	25,668	2,726
兴银理财	2019/12	50	17,952	17,313	2,694	20,081	19,560	2,586
中邮理财	2019/12	80	13,978	13,720	1,030	15,038	14,798	1,171
杭银理财	2019/12	30	5,385	4,913	905	6,135	5,750	852
宁银理财	2019/12	15	5,110	4,658	744	6,168	5,583	970
徽银理财	2020/4	20	4,861	4,713	未披露	5,000	4,764	未披露
渝农商理财	2020/6	20	3,067	3,003	245	3,155	3,081	302
信银理财	2020/7	50	12,062	11,309	2,492	14,940	13,984	2,664
南银理财	2020/8	20	5,552	4,944	592	6,332	5,611	684
苏银理财	2020/8	20	5,687	4,894	未披露	6,752	5,715	883
平安理财	2020/8	50	13,128	12,508	1,922	14,522	13,943	1,476
华夏理财	2020/9	30	5,590	5,406	620	6,447	6,151	862
青银理财	2020/9	10	2,183	1,952	297	2,164	1,989	187
浦银理财	2022/1	50	未披露	未披露	1,161	未披露	10,136	1,641
上银理财	2022/3	30	4,466	4,238	122	4,552	4,378	151
民生理财	2022/6	50	8,527	8,209	1,020	9,778	9,346	未披露
渤银理财	2022/9	20	2,557	2,438	221	2,760	2,634	222
北银理财	2022/10	20	2,742	2,607	258	2,929	2,831	247
浙银理财	2025/1	20	N/A	N/A	N/A	2,644	2,480	88
<b>合计</b>			<b>247,615</b>	<b>237,217</b>	<b>27,144</b>	<b>280,526</b>	<b>278,149</b>	<b>31,068</b>

数据来源: 各银行公开发布的年报。

\*按开业时间排序。

当前低利率环境对以固收类为主导的银行理财业务持续形成挑战，收益率下行对规模增长的约束及资产配置压力依然显著。2026年1季度末全市场理财产品存续规模31.91万亿元，较2025年末回落1.38万亿元，主要是受到理财收益率持续走低、到期客户流失等影响，“稳规模、稳净值”仍为现阶段理财业务发展的核心目标。

顺应养老金融发展趋势，2025年10月金融监管总局发布《关于促进养老理财业务持续健康发展的通知》，扩大养老理财产品试点范围，并鼓励理财公司发行长期限产品，为银行理财业务发展注入强劲动力。展望2026年，银行理财需在坚守稳健经营的前提下，聚焦投资者多元化配置需求，持续强化投研能力建设，顺应政策导向完善多资产、多策略产品体系，在保持低波动、稳健特质的基础上优化收益水平，实现经营可持续性发展与客户价值提升的协同共赢，建议理财公司：

**聚焦客户需求，紧抓国家政策机遇，全面丰富优化产品布局。**2025年1月，六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，允许银行理财等作为战略投资者参与上市公司定增，在参与新股申购、上市公司定增、举牌认定标准等方面赋予银行理财与公募基金同等政策待遇。在当前低利率周期环境下，银行理财行业应加快从单一固收向“固收+多资产”模式转型，紧跟政策导向，稳步提升混合类产品占比，针对不同风险偏好客群调整优化风险收益梯度，构建多资产多策略产品体系。另一方面，养老理财产品试点范围的扩大，也为银行理财布局养老金融、衔接个

人养老金制度的发展提供重大政策机遇，银行理财应紧抓监管政策红利，依托雄厚的客群基础与线下渠道优势，加大产品研发创新与布局，探索扩容养老理财发行规模，丰富个人养老金产品类型，打造适配全生命周期的养老理财体系，形成服务国家战略与满足财富增值需求的双向赋能格局。

**以投研与科技为核心，夯实行业发展竞争力。**理财行业市场竞争趋于白热化，理财公司一方面应强化投研团队的专业化分工，持续迭代升级投研框架体系，突破固收产品依赖，以多资产、跨周期布局增厚收益弹性；针对养老理财，重点构建适配长期养老资金的专属投研能力，强化久期管理及跨周期资产配置，保障养老资金稳健运作。同时依托AI大模型、大数据等科技手段赋能投资决策，动态捕捉市场结构性机会，提升风险调整后的收益水平。运用数字化工具精准识别客户养老需求，智能匹配产品方案，通过智能风控模型动态监测养老理财运作风险，以专业投研与金融科技共同驱动，持续提升养老理财及各类产品的核心竞争力。

**以稳健合规为基石，实现长期高质量发展。**理财公司应继续坚守风险及内控合规底线，持续强化风险管理体系建设，夯实内控合规管控，加强精细化管理，保障理财业务平稳健康发展。同时，以数智化转型为契机，依托AI大模型赋能投资管理、渠道营销、交易运营、风控合规、客户服务等环节，在坚守合规底线的基础上，提升经营效率及客户服务体验，推动业务高质量发展。



## 养老金融 零售业务转型的重要机遇

据国家统计局数据，2025年末，我国65岁及以上人口规模达2.24亿，占总人口比重15.92%，较2024年末增加342万人，比重提升0.28个百分点，社会老龄化程度持续加深，居民养老保障需求呈现多元化、精细化发展。

2025年是我国个人养老金制度全面实施后的首个完整运营年度，在人口老龄化深化与政策支持加码的双重驱动下，养老金融迈入规模化、规范化、高质量发展新阶段。2026年作为“十五五”开局之年，2026年3月发布的“十五五”规划明确部署“实施高质量参保行动，持续扩大社会保险覆盖面，加快发展多层次、多支柱养老保险体系，健全待遇确定和调整机制，逐步提高城乡居民基础养老金，退休人员基本养老金调整向待遇较低群体倾斜，扩大企业年金覆盖范围，完善个人养老金政策，大力发展商业养老保险”，为养老保险体系建设与养老金融发展指明方向。

政策方面，养老金融作为金融服务“五篇大文章”的重要组成部分，支持政策体系持续完善。2025年3月，金融监管总局印发《银行业保险业养老金融高质量发展实施方案》，提出“积极参与多层次多支柱养老保险体系建设、加强对养老产业的融资支持和风险保障、提升老年群体金融服务水平、健全养老金融业务内部治理体系”，并随后在2025年10月发布《关于促进养老理财业务持续健康发展的通知》，提出“将养老理财产品试点地区扩大至全国，试点期限三年；不断完善养老理财产品设计，鼓励试点理财公司发行10年期以上，或者最短持有期5年以上等长期限养老理财产品；适度提高产品流

动性”等。2026年3月，《政府工作报告》提出“在全国实施个人养老金制度，开展养老服务消费补贴试点”及“积极开发老年人力资源，制定推进银发经济高质量发展的措施，完善老年用品产品、养老金融、旅居养老等支持政策”。

在市场需求与国家政策引导的双轮驱动下，2025年上市银行充分发挥养老保障领域的主力军作用，聚焦客户需求与业务转型，全面布局养老金金融、养老服务金融和养老产业金融三大板块。通过构建多维度、综合化的“第三支柱”个人养老金金融服务体系，协同推进养老服务金融、养老产业金融板块发展，构建专业化服务体系，打造差异化养老金融品牌，全方位满足政府、企业及个人的多维服务需求，助力我国多层次、多支柱养老保障体系建设，深耕养老金融业务，赋能养老产业高质量发展。

**养老金金融方面**，自2022年个人养老金制度试点启动以来，具备试点资格的商业银行依托客户基础和服务渠道优势，成为个人养老金制度落地与推广的核心力量。当前我国第三支柱养老产品主要包括“用于保障型”的储蓄产品交易业务和保险交易业务，以及“用于保值增值型”的基金交易业务和理财交易业务。据国家社会保险公共服务平台数据，全国共23家银行（包括21家上市银行和2家非上市银行）获得开办个人养老金业务资质，均已开展个人养老金资金账户业务和储蓄产品交易。其中，开通公募基金、商业养老保险和理财产品交易业务的银行分别为19家、20家和22家，17家银行已实现同时开通公募基金、商业养老保险、理财和储蓄产品交易业务四类养老产品交易业务的全覆盖。

拥有资质的商业银行个人养老金业务开办情况\*

	资金账户业务	公募基金销售业务*	商业养老保险销售业务*	银行理财销售业务*	储蓄存款交易业务
江苏	√	√	√	√	√
兴业	√	√	√	√	√
中信	√	√	√	√	√
中行	√	√	√	√	√
交行	√	√	√	√	√
平安	√	√	√	√	√
招商	√	√	√	√	√
建行	√	√	√	√	√
光大	√	√	√	√	√
宁波	√	√	√	√	√
农行	√	√	√	√	√
民生	√	√	√	√	√
广发	√	√	√	√	√
北京	√	√	√	√	√
浦发	√	√	√	√	√
邮储	√	√	√	√	√
工行	√	√	√	√	√
华夏	√	√	√	√	√
上海	√	√	√	√	√
南京	√	√	√	√	√
浙商	√	√	√	√	√
恒丰	√	√	√	√	√
渤海	√	√	√	√	√

资料来源：国家社会保险公共服务平台截至2026年4月10日信息。

\*√代表截至2026年4月10日已有存量销售产品。

上市银行持续加强对个人养老金业务的布局，围绕个人养老金账户管理、产品设计及服务创新等方面构建多元化服务体系，稳步拓展“第三支柱”养老金融新客户群的业务量。部分上市银行在其2025年年报中披露了个人养老金账户及产品情况：工行“管理各类养老金规模超5.9万亿元，个人养老金累计开户数和缴存额居同业第一”；中行“个人养老金新增缴费客户超300万户，养老金托管资金规模1.32万亿元，养老金受托资金规模3,180亿元”；招商“个人养老金账户累计开户数超1,500万户，缴存额居市场前列”。上市银行积极探索发展养老理财业务，根据中国理财网数据统计，截至2025年末银行理财公司共发行51只养老理财和37只个人养老金理财产品。其中，中银理财推出3只养老理财和9只个人养老金理财产品，以“福”、“吉”、“禄”为品牌打造层次分明、策略丰富的养老产品货架，产品丰富度和渠道覆盖度领先同业。养老理财产品试点的扩大，为银行理财公司2026年进一步做好养老金融大文章奠定坚实基础。

个人养老金开户人数持续攀升，《中国养老金金融白皮书》数据显示，截至2025年6月15日，个人养老金账户开立人数突破1.5亿，较2024年末的7,000万人实现翻倍增长，但养老金账户实际缴存率仍处较低水平，“开户热、缴存冷”的阶段性问题仍待解决。对此，上市银行应积极发挥客户基础、平台和专业优势，强化中长期稳健收益产品整合创新、丰富多元化养老产品供给、提升个人养老金账户投资吸引力，提高缴存转化率；同时完善系统建设、运营支持和服务保障，充分发挥个人养老金在多层次养老金融服务体系中的补充作用。

**养老服务金融方面**，上市银行依托综合化经营优势，聚焦不同客群养老需求，持续完善养老储蓄、理财、基金、保险等产品矩阵，打造适配全生命周期的的一站式个人养老金融服务体系。例如，工行创新推出“如意人生”养老综合解决方案，以客户全生命周期需求为核心，提供覆盖“财务规划、资产配置、服务保障、资产安排”四大核心情景的全流程解决方案。

**养老产业金融方面**，上市银行积极响应国家政策号召，持续加大对养老产业的信贷投放，同时围绕养老机构、养老服务及银发经济相关主体需求，创新推出专项信贷产品，深化与民政等部门的业务协同与试点合作，积极对接养老机构监管系统，为养老产业提供覆盖信贷融资、资金监管、综合服务等在的一体化金融支持，切实助力养老产业高质量发展。例如，农行强化多层次产业支持，积极落实人民银行服务消费与养老再贷款政策，2025年末养老产业贷款余额达231.6亿元，较上年末增长108.5%。交行积极推进落实服务消费与养老再贷款政策，支持养老服务机构和银发经济主体发展。2025年末养老产业贷款余额67.62亿元，较上年末增长49.12%。

## 回顾和展望

回顾2025年，上市银行零售业务“量、价、险”叠加的周期性压力不减，但行业发展韧性充足，零售业务作为上市银行长期稳健发展压舱石与稳定器的核心战略地位始终稳固。面对复杂的经营环境，各家银行坚守零售战略定力，主动优化业务结构，稳步夯实客户基础与资产质量，有效对冲了外部周期带来的不利影响。与此同时，银行业加速推进数智化转型进程，多家银行于年报披露已实现人工智能大模型的规模化私有化部署，将大模型全面融入智能投顾、智能风控、精准营销、智慧服务等零售核心场景，在提升业务办理效率与客户服务体验的同时，亦强化了风险管控的精准化与智能化。科技与零售业务的双向赋能与融合，成为零售业务提质增效的关键抓手。

展望2026年，伴随数智零售转型的深化推进，人工智能大模型与零售业务流程、场景的融合应用将向更深层次迈进，并进一步重塑零售业务服务模式。以数智化为核心支撑，上市银行零售业务将加快转向AUM与中间业务收入双轮驱动的盈利模式，并依托精细化、差异化的客户经营穿越经济周期，巩固零售业务高质量、可持续发展的新动能。

# 04

## 向绿向善而行 擦亮可持续发展底色

2025年，上市银行以金融之力响应国家号召，通过发展绿色金融新范式、强化气候风险韧性、做优普惠金融、提升可持续信息披露质量，筑牢绿色生态根基，在高质量发展中服务人民福祉，擦亮可持续发展鲜活底色。



## 绿色金融政策体系日臻完善

2025年是“绿水青山就是金山银山”理念提出二十周年，亦是我国“双碳”目标提出五周年。“双碳”目标为绿色金融的发展提供了明确方向，绿色金融亦在“十四五”期间为实现“双碳”目标提供了强有力的支撑。我国绿色金融政策体系自“双碳”目标提出后，以“1+N”政策核心推动，充分发挥顶层政策引领与地方区域探索相结合、国内规范标准与国际领先体系相协同的全方位制度框架，实现了从局部试行向体系升级的跨越式发展，为经济社会的有序发展输入源源不断的绿色动能。

**我国绿色金融政策引领作用显著。**继2024年《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》《关于发挥绿色金融作用服务美丽中国建设的意见》等重要政策出台，2025年1月，金融监管总局、中国人民银行出台《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》，明确未来五年的战略目标和实施路径，引导银行业保险业大力发展绿色金融，加大对绿色、低碳、循环经济的支持，有力推动经济社会发展全面绿色转型。同年3月，国务院发布《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》，明确“绿色金融”作为“五篇大文章”中核心一环，将“绿色金融”目标定位“为经济社会发展全面绿色转型和美丽中国建设提供高质量金融供给”，对金融机构发展方向指出“完善绿色金融体系、健全绿色金融标准体系、将绿色低碳转型因素纳入资产组合管理、丰富绿色金融和转型金融产品服务、开展碳核算和可持续信息披露以及深化绿色金融国际合作”等主要着力点，充分发挥了政策引导的积极作用。

**我国绿色金融标准工具逐步丰富。**2025年4月，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇管理局联合发布《金融“五篇大文章”总体统计制度（试行）》，遵循“全面覆盖、综合统计，整体推进、重点突破，标准统一、协同衔接，科学有效、汇总共享”原则，设置重点统计指标200余项，将统计标准和口径进行统一规范，为做好绿色金融工作夯实数据基础，将绿色金融的发展与宏观审慎监管进行了深度融合。同年6月，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会修订发布《绿色金融支持项目目录（2025年版）》，对绿色贷款、绿色债券等各类绿色金融产品认定标准进行了规范统一，以提升我国绿色金融资产的流动性，有效推动我国绿色金融标准与其他国家和地区绿色金融标准衔接。

**我国绿色金融全球影响力日益提升。**为探索在境外发行绿色主权债券，2025年2月，财政部参考国内外最佳标准，制定发布《中华人民共和国绿色主权债券框架》，该框架标志着中国在全球绿色金融治理中迈出新关键一步，在国际绿色规则制定中持续提升中国影响力。作为我国首次以主权信用为背书系统构建的绿色债券发行框架，该框架不仅为财政部未来在境外发行绿色主权债券提供了标准化、透明化的操作依据，更为国际资本市场投资中国绿色领域提供了有效参考。

**地方绿色金融探索差异化特色发展。**我国绿色金融的发展呈现从区域探索到全国推广的发展路径，地方绿色金融改革创新试验区（以下简称“试验区”）的“先试先行”，为我国绿色金融体系的可持续发展提供持续动力。近年来，各试验区一方面在政策制度引领下，将顶层政策制度、绿色金融工具标准在地方层面加以验证应用，使我国绿色金融体系不断优化完善；另一方面各试验区结合本地资源优势及区域特色，积极探索新领域、新技术下的创新实践，成为推动我国绿色金融发展的先锋力量。例如，2025年2月，广州市发布《关于做好绿色金融大文章支持广州绿色低碳发展的若干措施》，该文件从推动绿色金融改革创新提质升级、加强政策支持和制度保障、促进产品和服务发展、推进碳排放权交易市场建设等10方面提出具体举措，涵盖发挥联席会议机制、用好货币政策工具、研发上市期货品种、完善综合服务等内容，以实现绿色金融助力广州绿色发展的目标。2025年4月，浙江省出台《关于做好绿色金融大文章支持浙江经济绿色低碳高质量发展若干措施的通知》，提出未来五年绿色金融发展目标，推出包括建立绿色生态和低碳转型项目库，开展碳金融产品创新行动，深化环境权益抵质押实践等20项重点举措，通过特色实践有效推动浙江省绿色低碳健康发展。

当前，我国除绿色金融改革创新试验区以外，亦有多省市制定了包含战略目标、重点任务和实施路径的省级绿色金融综合性指导文件，使得多地绿色金融产品和服务进入高速发展阶段，有效提升了辖区绿色项目的融资可得性，丰富了市场绿色金融产品服务供给，显著释放了绿色金融的市场活力。2025年，上海市围绕打造国际绿色金融枢纽核心目标，陆续出台《上海银行业保险业“十四五”期间推动绿色金融发展 服务碳达峰碳中和战略的行动方案》《关于发挥国际绿色金

融枢纽作用 助力美丽上海建设的通知》《做好上海金融“五篇大文章”行动方案》《关于加强上海金融业绿色金融组织体系建设工作的通知》《上海市中小企业环境信息披露实施方案（试行）》等多项举措，引导金融资源向绿色低碳领域聚集，支持本地“美丽中国先行区”建设，为上海经济社会绿色低碳转型提供系统性金融支撑，并为全国绿色金融发展提供可复制的上海经验。江苏省发布《关于构建转型金融支持体系助力江苏全面绿色低碳转型的通知》，率先提出建立健全包括1个转型融资主体认定评价标准、N个转型金融支持经济活动目录、N种转型金融产品和服务模式的“1+N+N”转型金融支持体系，并配套转型金融激励约束机制，引导和带动更多金融资源支持传统行业领域的绿色低碳转型。

## 绿色贷款规模持续稳步攀升

2025年，上市银行响应国家政策，助力绿色低碳产业发展，服务生态环境治理建设，持续推进绿色金融业务，绿色贷款余额持续增长。57家上市银行均披露绿色贷款的情况，2025年末，绿色贷款余额合计331,981亿元，比2024年末增长19.60%，高于贷款整体增速12.24个百分点。大型银行2025年末绿色贷款余额达255,505亿元，同比增长18.57%。其中工行余额最大，绿色贷款余额突破67,000亿元；中行增速最高，为27.83%。全国性股份制银行2025年末绿色贷款余额达49,601亿元，同比增长20.33%。其中，兴业余额最大，为11,076亿元，渤海增速最高，达36.77%。城商行2025年末绿色贷款余额达23,724亿元，同比增长30.07%。农商行2025年末绿色贷款余额达3,151亿元，同比增长19.18%。



上市银行绿色贷款余额及增速 <sup>1</sup> (单位: 人民币亿元)						
	2023年末		2024年末		2025年末	
	金额	增速	金额	增速	金额	增速
工行*/****	54,000	35.73%	60,000	11.11%	67,000	11.67%
建行*/***	38,829	41.19%	49,790	28.23%	60,018	20.54%
农行*/***	40,487	50.10%	49,958	23.39%	59,300	18.70%
中行*/**	31,067	56.34%	38,813	24.93%	49,615	27.83%
交行*/***	8,220	29.37%	8,329	1.33%	9,508	14.16%
邮储*/***	6,379	28.46%	8,591	34.68%	10,064	17.15%
<b>大型银行</b>	<b>178,982</b>	<b>42.67%</b>	<b>215,481</b>	<b>20.39%</b>	<b>255,505</b>	<b>18.57%</b>
招商*/***	4,478	26.00%	5,036	12.46%	6,094	21.01%
兴业*/**	8,090	26.99%	9,304	15.01%	11,076	19.05%
中信*/***	4,590	37.40%	6,028	31.33%	7,525	24.83%
浦发*/**	5,246	22.82%	5,707	8.79%	7,074	23.95%
平安*/**	1,396	27.20%	2,376	70.20%	2,664	12.20%
光大*/**	3,138	57.44%	4,130	31.61%	4,691	13.57%
民生***	2,642	46.87%	2,978	12.72%	3,582	20.29%
华夏*/**	2,693	9.00%	2,850	5.83%	3,734	30.99%
浙商*/***	2,034	39.41%	2,378	16.89%	2,568	8.01%
渤海*/***	313	14.48%	433	38.34%	593	36.77%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>34,620</b>	<b>30.01%</b>	<b>41,220</b>	<b>19.06%</b>	<b>49,601</b>	<b>20.33%</b>
江苏*/**	2,870	42.50%	3,898	35.82%	5,295	35.84%
宁波	386	62.87%	503	30.31%	647	29.00%
上海*	877	34.10%	1,169	33.30%	1,206	3.13%
南京 <sup>2</sup>	1,770	33.14%	2,216	25.20%	2,883	30.08%
北京*	1,470	33.27%	2,104	43.11%	2,704	28.53%
杭州*/***	682	26.22%	885	29.77%	1,087	22.75%
徽商**	824	50.99%	1,065	29.25%	1,553	45.79%
成都***	405	53.96%	463	14.32%	558	20.20%
长沙*/**	429	31.60%	530	23.54%	672	26.79%
重庆*/**	361	30.56%	602	66.76%	843	40.13%
齐鲁 <sup>3</sup>	232	38.10%	322	38.93%	463	37.44%
苏州	302	68.66%	412	36.62%	554	34.47%
青岛*	261	24.90%	373	42.91%	588	57.47%
贵阳	313	11.08%	331	5.60%	368	11.34%
贵州*/***	522	11.93%	584	11.88%	622	6.41%
天津*	244	51.25%	344	41.30%	396	15.18%
中原	337	24.16%	418	24.04%	515	23.21%
厦门*/**	71	72.14%	122	71.83%	206	68.55%
西安*/****	17	54.55%	52	202.75%	113	117.31%
威海*/***	260	63.13%	373	43.46%	562	50.79%
兰州*/**	128	35.30%	145	13.58%	179	24.01%
郑州*/***	41	43.24%	98	139.02%	137	39.56%
晋商*/****	95	4.40%	112	17.89%	152	35.71%
泸州	5	55.48%	5	7.48%	7	40.00%
哈尔滨*	31	0.00%	108	249.46%	229	111.49%
江西	312	37.46%	394	26.45%	471	19.28%
九江**	335	29.34%	385	14.93%	456	18.49%
甘肃	160	未披露	194	21.07%	216	11.13%
宜宾	21	188.95%	32	51.01%	42	28.29%
<b>城商行</b>	<b>13,761</b>	<b>36.27%</b>	<b>18,239</b>	<b>32.54%</b>	<b>23,724</b>	<b>30.07%</b>
上海农商*/**	614	41.00%	623	1.47%	688	10.36%
重庆农商*/***	620	27.20%	677	9.19%	828	22.23%
常熟农商	26	15.41%	27	4.26%	32	17.42%
东莞农商*	130	31.48%	164	21.61%	194	18.01%
青岛农商	108	50.00%	139	28.70%	165	18.57%
广州农商	432	73.73%	603	39.45%	726	20.40%
无锡农商***	80	105.13%	89	11.25%	112	25.98%
苏州农商	45	21.73%	55	22.22%	67	22.39%
江阴农商	30	56.25%	34	12.48%	48	40.50%
瑞丰农商	19	-80.29%	46	144.63%	61	32.85%
张家港农商*	35	59.52%	44	23.59%	55	26.05%
紫金农商	122	12.26%	143	17.21%	175	22.38%
<b>农商行</b>	<b>2,261</b>	<b>34.02%</b>	<b>2,644</b>	<b>16.94%</b>	<b>3,151</b>	<b>19.18%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>229,624</b>	<b>40.13%</b>	<b>277,584</b>	<b>20.89%</b>	<b>331,981</b>	<b>19.60%</b>

\* 上述35家银行按照2025年人民银行新口径要求对2025年绿色贷款进行统计，其中上海对2024和2023年的数据按新口径进行了重述。受限于公开信息的可获得性，相关口径解释以银行官方披露内容为准。

\*\* 上述14家银行按照2025年人民银行新口径要求对2024年绿色贷款进行重述披露，因统计口径变化，表中2024年与2023年数据不可直接同比。

\*\*\* 上述16家银行2024年末余额根据2025年末余额与2025年末增速/增量推算，因统计口径变化，表中2024年与2023年数据不可直接同比。

\*\*\*\* 上述3家银行2025年末增速根据2025年末余额与2024年末余额推算，因统计口径变化，表中2025年与2024年数据不可直接同比。

<sup>1</sup>数据来自上市银行年度报告和/或可持续发展报告或环境、社会及治理报告或社会责任报告或环境信息披露报告中已披露的数据，其中金额四舍五入为人民币亿元，增速以人民币亿元计算并保留两位小数。若年报中直接披露了增长率，则以年报披露数值为准，与按亿元口径计算的增长率可能存在差异。各银行披露指标名称有差别，以银行公开披露报告中指标名称为准。

<sup>2</sup>2025年末余额根据2025年末余额及2025年末增速推算。

<sup>3</sup>2024年末余额根据人民银行绿色贷款专项统计口径统计，2023年末余额根据2024年末余额及增量推算，2023年增速据此更新。

根据中国人民银行发布的《2025年四季度金融机构贷款投向统计报告》，2025年四季度末，本外币绿色贷款余额44.77万亿元，同比增长20.2%，全年增加7.72万亿元。从绿色贷款投向用途看，基础设施绿色升级贷款、能源绿色低碳转型贷款、生态保护修复和利用贷款余额分别为19.94万亿元、8.48万亿元和5.03万亿元，全年分别增加3.3万亿元、8,173亿元和6,461亿元。分行业看，电力、热力、燃气及水生产和供应业绿色贷款余额8.98万亿元，全年增加9,909亿元；交通运输、仓储和邮政业绿色贷款余额8.26万亿元，全年增加1.25万亿元。

## 绿色债券位居全球领先行列

2025年以来，我国绿色债券政策在制度完善、标准统一和产品创新等方面取得显著进展，形成了多层次、系统化的发展格局。2025年，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会在《绿色低碳转型产业指导目录（2024年版）》《绿色债券支持项目目录（2021年版）》基础上，修订形成《绿色金融支持项目目录（2025年版）》，首次统一了绿色贷款、绿色债券等各类绿色金融产品的认定标准，降低了绿色项目的识别成本和绿色金融分类的实施成本，单独设立“生态保护修复和利用”分类，明确支持自然和生物多样性相关活动，将生物多样性金融纳入绿色金融框架，逐步完善了绿色金融标准体系和基础制度。同年，金融监管总局、中国人民银行在《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》文件中，要求金融机构规范开展绿色债券业务，加强募集资金管理，从供给侧推动绿色债券市场健康发展，调动绿色债券市场参与积极性。财政部发布首份《中华人民共和国绿色主权债券框架》，框架下发行的绿色主权债券募集资金将全部用于中央财政预算中合格绿色支出，有助于实现以下环境目标：气候变化减缓、气候变化适应、自然资源保护、污染防治和生物多样性保护。该框架为未来在境外发行中国绿色主权债券提供了权威依据，旨在吸引国际资金支持国内绿色低碳发展。

气候债券倡议组织（CBI）研究指出，中国已连续多年成为全球最大的绿色债券市场。中国绿色债券市场发展蓬勃，中国银行间市场交易商协会数据显示，2025年我国共发行各类绿色债券10,778.8亿元，首次突破万亿元水平。绿色债券市场品种结构整体稳定，其中绿色金融债券规模同比增长129.1%，绿色公司信用类债券同比增长15.9%。自《绿色金融支持项目目录（2025年版）》启用，绿色项目相较于《绿色债券支持项目目录（2021年版）》进一步扩展丰富，绿色债券发行规模同步提升。

2025年地缘政治冲突对全球汇率市场产生影响，投资者避险情绪升温、全球债务市场承压加剧。该背景下，上市银行受国内绿色金融政策持续驱动影响，围绕绿色债券定价机制、绿色债券主题标准、绿色债券国际标准接轨等方面推出了一系列创新举措，在外部环境不确定性背景下，推动市场向高质量、精细化发展。工行成功发行商业银行首单浮息绿色金融债券，采用每3个月重置利率的定价方式，以应对利率波动风险，募集资金主要投向基础设施绿色升级、清洁能源等绿色产业项目，助力优化我国市场利率传导机制，为做好绿色金融大文章提供创新示范；中信落地全国首单蓝色熊猫债，募集资金专项支持海洋生态保护和海洋资源可持续利用相关领域，用特色主题债券赋能海洋生物多样性的可持续发展；中行牵头支持财政部在伦敦发行60亿元人民币绿色主权债券，募集资金按照《中华人民共和国绿色主权债券框架》，全部用于中央财政预算中的合格绿色支出，为中国主权离岸多币种收益率曲线注入了绿色元素；南京发行全国首单符合《多边可持续金融共同分类目录》主题绿色金融债券，为实体经济绿色转型提供动能，并有效助推全球可持续金融标准趋同。

## 上市银行绿色金融创新实践

我国绿色发展已进入全面深化的关键时期，金融作为资源配置的重要枢纽，在支持经济社会绿色转型中承担着关键角色。上市银行作为我国金融体系的中坚力量，始终发挥着服务实体经济、推动经济社会高质量发展的主力军作用。2025年，根据《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》等文件要求，上市银行结合自身战略目标，在拓展新方向、服务新需求、应用新技术上持续探索绿色金融发展新范式。

**拓展新方向上**，2025年1月，中国发布《中国生物多样性保护战略与行动计划（2023—2030年）》，成为“昆明—蒙特利尔全球生物多样性框架”通过后首个完成更新的发展中国家。上市银行响应国家号召，将生物多样性保护纳入可持续金融、绿色金融体系，将生物多样性保护作为考量因素融入环境、社会和治理（ESG）风险管理与授信全流程，创新推出绩效挂钩贷款、碳汇质押贷、生态价值转化贷等产品。邮储发放全国首笔“湿地生物多样性保护碳汇贷”，开辟了生物多样性保护的绿色金融新路径。浦发牵头落地全国制造业及外资企业“双首单”生物多样性保护指标挂钩银团贷款，利率与生态保护成效挂钩，为金融支持生态产品价值实现提供了创新范例。

**服务新需求上**，2025年8月，国务院发布《关于推进绿色低碳转型加强全国碳市场建设的意见》，稳慎推进金融机构探索开发与碳排放权和核证自愿减排量相关的绿色金融产品和服务、规范开展与碳排放权相关的金融活动。上市银行结合自身情况，创新丰富碳金融产品和服务，参与并赋能全国碳市场建设发展。农行与全国碳市场实现系统对接，持续完善“农银碳服”系统功能，为全国碳市场及纳入碳市场的重点排放单位提供便捷高效的综合金融服务，全力保障碳市场高效稳定运行。中信主导编制全国首个银行业无纸化金融场景碳普惠方法学，并成功推动首批234吨碳普惠减排量在深圳市签发落地，实现从“碳计量”到“碳资产”的价值转化突破。

此外，《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》要求银行保险机构聚焦传统行业绿色低碳转型，支持传统能源清洁高效利用及新能源产业低碳转型发展。2025年，上市银行强化对钢铁、有色金属、石化化工等高耗能高排放行业低碳转型的金融服务需求，探索转型金融服务方案，为传统产业低碳升级提供金融支撑。工行印发《关于推进转型金融发展的通知》，积极参与转型金融试点工作，围绕重点转型客户、转型项目推进转型金融业务创新等要求，将发展转型金融作为银行投融资结构绿色转型与防范气候风险的重要抓手。交行制定转型金融政策包，对银行转型金融政策要点予以提示；联合相关机构编制《全国水上运输业转型金融目录》，成功落地全国首笔甲醇双燃料船舶转型贷款。浦发推出《绿色低碳转型金融综合服务方案》，形成以绿色贷款和绿色债券为主，多种绿色金融工具协同发展的“1+6+8+N”绿色低碳转型金融综合服务体系，为经济社会发展全面转型和美丽中国建设提供高质量金融供给。

**应用新技术方面**，绿色金融与新技术的融合正加速推动经济社会全面绿色转型，驱动绿色金融向智能化、精细化发展。上市银行借助大数据、人工智能、区块链等科技手段，可提升绿色金融服务质效，拓宽绿色金融服务场景。2025年，上市银行持续提升自身绿色金融科技水平，通过大数据、云计算等科技手段处理企业的环境信息以提升对绿色企业和绿色项目识别能力，降低企业和项目“洗绿”风险，并在此基础上优化绿色金融产品服务以提升信贷风险管理和决策。邮储在“金睛”信用风险监控系统中收集、整理和分析公开环境信息，构建涵盖生态红线、上市公司气候数据、企业客户碳排放数据等十三类数据的环境与气候风险数据库，通过大数据技术将环境风险与授信政策深度

融合，高效识别企业环境信用风险，提升信贷管理效率。此外，上市银行借助区块链、数字技术以监测企业碳排放数据，构建环境效益测算模型，自动计算绿色资产碳减排量，为碳资产质押业务的开展、项目风险管理及定价提供基础。兴业持续推动双碳管理平台系统升级，完善系统模型与碳因子体系，优化系统架构与数据管理，构建“金融+非金融”双碳服务生态，聚焦企业碳管理全流程需求，持续强化碳金融产品创新能力，打造覆盖绿色融资、绿色债券、咨询服务、科技服务的全维度碳金融产品体系，实现碳账户与金融服务的深度融合。

## 提升气候风险抵御与韧性

气候变化对全球金融体系的影响日益加剧，气候风险已成为威胁国家金融安全的重要新风险源，做好应对气候风险已成为全球金融机构所面临的“必答题”。国际社会积极探索气候风险管理框架，继金融稳定理事会（FSB）《气候相关金融风险路线图》、巴塞尔银行监管委员会（BCBS）《气候相关金融风险有效管理和监管原则》等文件发布，2025年BCBS发布《气候相关金融风险自愿披露框架》。作为全球银行监管体系首次发布专门针对气候风险的统一披露框架，该框架以定性、定量相结合的披露形式，要求银行披露与气候变化相关的物理风险和转型风险，标志着气候金融监管从理念倡导迈入制度落地阶段。

我国气候治理亦进入以法治化、系统化和高质量发展为核心的新阶段。《中华人民共和国生态环境法典》于2026年3月正式通过，首次将“应对气候变化”独立成章，纳入法典第四编“绿色低碳发展”中，填补了国内气候领域顶层法律空白。

我国政府监管部门正全面将气候相关风险纳入监管体系，促进金融机构加强对相关风险的辨识与管控，逐步健全包含气候风险在内的环境、社会和治理风险管理、气候相关信息披露为支撑的政策体系。2025年，国务院《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》要求金融机构加强应对气候变化和绿色低碳转型过程中的金融风险管理，强化绿色金融数据治理，防范“洗绿”“漂绿”风险。金融监管总局、中国人民银行《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》要求金融机构要健全ESG风险管理体系，提出探索环境和气候相关风险管理方法、技术和工具，逐步开展情景分析、压力测试并与全面风险管理有机结合；并鼓励金融机构加强对高碳资产的风险识别、评估和管理，稳妥应对转型风险，加强对物理风险的研究，探索评

估重点行业和地区的物理风险暴露水平以有效应对气候风险。同年12月，财政部发布《企业可持续披露准则第1号——气候（试行）》，作为继《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》后国家统一的可持续披露准则体系中的第一个具体准则，标志着我国可持续披露准则建设从总体框架迈向具体议题的纵深推进，从信息披露角度，为企业应对气候变化实施提供了专项指导依据。

2025年，上市银行主要通过搭建气候相关风险管理组织架构、识别与应对气候风险，将气候风险纳入全面风险管理并贯穿于业务全流程、加强碳数据管理等措施提升自身气候风险管理能力。具体而言，上市银行根据自身禀赋及所处发展阶段，在气候风险管理方面呈现出分层推进的态势。

**在气候相关治理上**，大型银行和全国性股份制银行普遍建立了由董事会审议、监事会监督、高级管理层及工作层落地执行的气候治理架构，将气候风险明确纳入全面风险管理框架，部分领先银行亦将本行气候管理成效与管理层绩效挂钩。工行建立气候治理架构，董事会负责制定涵盖气候风险的风险管理策略和风险偏好，审议全面风险管理报告；高级管理层及相关委员会负责落实推进“双碳”工作，协调推动本行各业务条线、各分支机构绿色金融业务发展，持续提升气候风险管理水平。中行在执行董事考核中设置环境（气候）相关目标，并在高级管理人员考核中设置服务绿色金融等指标，考核结果与薪酬分配挂钩，以此强化气候治理的激励约束。城商行和农商行探索气候管理工作，部分领先银行在总行层面设立相关气候风险管理专项委员会或工作组，逐步完善治理机制。青岛将气候风险管理纳入公司治理与全面风险管理框架，由董事会战略与可持续发展委员会负责定期评估ESG发展战略执行情况，监督气候相关风险和机遇，并明确ESG和气候风险牵头管理部门，协调全行开展ESG与气候风险和机遇的识别、评估和管理，并推动气候风险相关实践落地。

**在气候风险应对上**，大型银行和全国性股份制银行普遍通过修订信贷政策、上线智能识别工具、将环境效益测算嵌入系统等方式，将气候环境因素贯穿于客户准入、授信审批和贷后管理，融入全面风险管理流程。此外，大型银行和全国性股份制银行陆续开展气候风险压力测试工作，并积极探索短期情景分析和引入高精度气象数据等量化方法。工行联合气象部门开展“气候贷”试点工作，引入气象数据，研发气候友好型客户评分模型，将气候因素纳入信贷决策流程，为防灾减灾

能力强的涉农普惠企业提供融资便利。兴业创新开展“气候风险审计调查”，围绕气候风险管理情况，重点关注管理机制完备性、压力测试有效性、客户ESG及气候风险的评价和运用等，推动气候风险管理理念和相关工作不断深入。

相较于大型银行和全国性股份制银行，城商行和农商行在气候风险压力测试工作整体步调稍显迟缓，部分领先城商行、农商行受自身“绿色金融”战略牵引，已开展气候风险管理相关工作，为本地区域绿色金融发展及同业提供了可复制经验，起到了标杆示范作用。重庆农商构建了“1+3+22+N”绿色金融发展框架，将气候与环境风险纳入授信制度，积极开展环境风险专项压力测试，创新推出转型贷款等实践，发挥了其在气候风险管理方面的示范作用。

**在温室气体披露上**，上市银行普遍已具备对自身运营相关温室气体排放（范围一、范围二）的数据测算与披露能力，但在与供应链、投融资活动相关温室气体排放（范围三）管理和披露方面，各银行差异化明显。根据发布的上市银行2025年度可持续发展相关报告<sup>4</sup>披露表明，气候信息披露步入“主流化”，已有超九成上市银行对范围一与范围二进行披露；而范围三则为上市银行气候信息披露“加分项”，其披露覆盖率超七成，且范围三披露的排放类别主要以类别1（外购商品与服务）、类别5（运营废弃物）及类别6（商务差旅）为主。

大型银行、部分全国性股份制银行在范围三披露方面普遍表现出较好规范性。大部分银行在披露多个排放类别（如外购商品与服务、商务差旅、废弃物处理等）的同时，对核算范围（如集团整体、境内全部分支机构等）明确界定。其他少部分全国性股份制银行、城商行虽亦对范围三进行了披露，但部分机构在范围三覆盖类别上选取有限，常见于办公用纸、商务差旅等少部分类别，且存在未清晰说明核算范围的情况，温室气体披露质量存在较大提升空间。未来，建议上市银行加强自身温室气体排放、碳核算相关信息披露及日常管理建设，从自身运营碳排放底数、第三方核查机制、开发碳核算信息驱动产品等方面着手，开发专业工具，培养专业人才以提升碳核算能力，健全环境信息披露机制以提升气候管理实践水平。

<sup>4</sup>可持续发展相关信息披露报告指上市银行发布的可持续发展报告、环境、社会及治理报告、社会责任报告等报告的统称。

## 普惠金融政策发挥引领作用

我国持续深化普惠金融政策体系建设，充分发挥全方位制度优势。2025年3月，国务院《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》中对“普惠金融”提出“完善多层次、广覆盖、可持续的普惠金融体系”目标，明确“健全多层次普惠金融机构组织体系、优化普惠重点领域产品服务供给”工作，对中小微企业、民营企业、残疾人、退役军人、新市民、高校家庭经济困难学生等群体就业就学、乡村振兴、普惠金融全球治理等重点领域工作提出要求，普惠金融体系持续完善。同年6月，金融监管总局与中国人民银行联合发布《银行业保险业普惠金融高质量发展实施方案》，作为未来五年普惠金融发展的纲领性文件，系统规划了构建高质量综合普惠金融体系的路径，以满足人民群众和实体经济多样化、普惠性的金融需求。

聚焦涉农、小微、民营、重点群体的多元化金融需求，2025年，金融监管总局发布《关于扎实做好2025年“三农”金融工作的通知》，对银行业保险业等金融机构提出深化“三农”金融体制机制改革、持续增强“三农”重点领域金融供给、全力做好金融帮扶工作、持续改善“三农”金融服务质效、加强“三农”金融风险管理并强化监督指导等工作要求；发布《关于做好2025年小微企业金融服务工作的通知》，要求普惠型小微企业贷款增速不低于各项贷款增速，并加强贷款定价管理，推动融资成本稳中有降。同期，金融监管总局、中国人民银行、证监会等八部门印发《支持小微企业融资的若干措施》，进一步改善小微企业融资状况，推动形成监管、货币、财税、产业政策合力，以解决小微企业（含个体工商户）融资难题，引导金融机构建立“敢贷、愿贷、能贷、会贷”的长效机制，对小微企业的支持从阶段性举措向制度化、精准化方向持续深化。2025年6月，财政部发布《关于公布2025年中央财政支持普惠金融发展示范区名单等有关事项的通知》，通过安排奖补资金，支持示范区普惠金融发展。该名单覆盖全国多个省、市、自治区等90个基层区域（如北京市密云区、上海市浦东新区、深圳市等），鼓励示范区因地制宜探索成本可负担、商业可持续的普惠金融模式；推动普惠金融贷款“增量、扩面、降价”等

要求。在此背景下，改革试点与区域性支持举措同步深化。同年9月，中国人民银行、国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、农业农村部、金融监管总局及中国证监会发布《关于在青海西宁、广西百色、贵州毕节、宁夏固原、广东茂名五地深化普惠金融改革的指导意见》，提出健全普惠金融组织体系、优化普惠金融重点领域产品服务、提升资本市场服务效能、完善普惠保险体系、有序推进数字普惠金融发展、优化普惠金融发展生态环境及加强金融风险防范化解等改革举措，以及深化普惠金融改革主要任务，旨在立足区域特色和发展需求，激发创新活力，打造普惠金融标杆。

## 普惠金融发展实现量质齐升

中国人民银行《2025年四季度金融机构贷款投向统计报告》披露，2025年四季度末，人民币普惠小微贷款余额36.57万亿元，同比增长11.1%，增速比各项贷款高4.7个百分点，全年增加3.63万亿元；单户授信小于500万元的农户经营性贷款余额9.81万亿元，全年增加2,414亿元；助学贷款余额3,725亿元，同比增长32.5%。

2025年，上市银行持续加大对中小微企业信贷投放力度，有54家上市银行披露其普惠型贷款余额，2025年末普惠型贷款余额达249,106亿元，比上年末增长15.64%。6家大型银行2025年末普惠型贷款余额达167,927亿元，比上年末增长18.22%。其中，农行普惠型小微企业贷款余额最大，为39,300亿元；工行普惠型小微企业贷款增速最快，比上年末增长22.76%。10家全国性股份制银行2025年末普惠型贷款余额为49,623亿元，比上年末增长5.63%。其中，招商普惠型小微企业贷款余额最大，为9,621亿元；浦发普惠小微贷款增速最快，比上年末增长12.51%。28家城商行2025年末普惠型贷款余额24,777亿元，较上年末增长23.05%，其中宁波普惠型小微企业贷款余额最大，为2,574亿元。10家农商行2025年末普惠型贷款余额6,778亿元，较上年末增长8.26%，重庆农商普惠型小微企业贷款余额最大，为1,446亿元，广州农商普惠型小微企业贷款增速最快，比上年末增长20.26%。

上市银行普惠型贷款余额及增速 <sup>5</sup> (单位: 人民币亿元)						
	2023年末		2024年末		2025年末	
	金额	增速	金额	增速	金额	增速
工行	22,278	43.70%	28,933	29.88%	35,519	22.76%
建行*	30,426	29.40%	34,080	12.01%	38,297	12.37%
农行	24,583	39.00%	32,276	31.30%	39,300	21.70%
中行	17,585	43.17%	22,797	29.63%	27,701	21.52%
交行	5,903	29.38%	7,621	29.10%	9,084	19.21%
邮储**	14,567	23.25%	16,338	12.16%	18,026	10.33%
<b>大型银行</b>	<b>115,342</b>	<b>35.11%</b>	<b>142,045</b>	<b>23.15%</b>	<b>167,927</b>	<b>18.22%</b>
招商	8,043	18.56%	8,877	10.37%	9,621	8.39%
兴业	5,010	23.95%	5,559	10.97%	5,961	7.22%
中信	5,451	22.22%	5,998	10.04%	6,443	7.42%
浦发	4,224	12.15%	4,657	10.26%	5,240	12.51%
平安**	5,721	8.30%	4,957	-13.35%	4,845	-2.26%
光大	3,791	24.18%	4,354	14.85%	4,628	6.20%
民生	6,123	11.51%	6,627	8.24%	6,776	2.25%
华夏	1,750	8.77%	1,826	4.34%	1,936	6.01%
浙商*/**	3,201	15.45%	3,571	11.55%	3,582	0.30%
渤海*	515	-21.66%	553	7.38%	591	6.87%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>43,829</b>	<b>15.59%</b>	<b>46,979</b>	<b>7.19%</b>	<b>49,623</b>	<b>5.63%</b>
江苏	1,734	25.27%	2,105	21.36%	2,478	17.72%
宁波	1,858	20.81%	2,199	18.35%	2,574	17.01%
上海*	1,321	23.23%	1,507	14.08%	1,552	2.95%
南京	1,160	28.01%	1,344	15.86%	1,579	17.46%
北京	2,035	18.23%	2,231	9.63%	2,565	14.97%
杭州	1,335	18.89%	1,556	16.57%	1,821	17.06%
徽商**	1,305	24.83%	1,544	18.30%	1,777	15.06%
成都*	未披露	23.30%	740	未披露	821	10.90%
长沙	589	19.23%	683	15.91%	761	11.41%
重庆	502	15.14%	611	21.71%	768	25.70%
齐鲁**	655	19.37%	747	14.05%	759	1.61%
苏州**	593	12.52%	675	13.81%	702	4.06%
青岛*	338	24.78%	451	33.22%	532	18.03%
贵阳	366	14.21%	396	8.37%	425	7.33%
贵州	474	25.02%	529	11.62%	562	6.08%
天津*/***	372	26.10%	420	12.90%	126	29.26%
中原**	838	9.95%	901	7.52%	962	6.77%
厦门**	717	17.51%	733	2.23%	739	0.82%
西安	73	22.08%	未披露	未披露	未披露	未披露
威海*	297	23.89%	318	7.02%	356	12.15%
兰州	126	10.78%	138	9.55%	155	12.17%
郑州	500	12.80%	537	7.46%	573	6.78%
晋商	98	30.67%	116	18.37%	135	16.61%
泸州**	116	12.62%	130	12.29%	158	21.54%
哈尔滨	371	7.56%	369	-0.54%	432	17.29%
江西	461	30.39%	526	14.00%	567	7.71%
九江*	539	17.77%	601	11.50%	651	8.30%
甘肃**	124	3.33%	135	8.80%	139	3.03%
宜宾***	108	71.43%	126	16.50%	109	19.73%
<b>城商行</b>	<b>19,006</b>	<b>21.94%</b>	<b>22,368</b>	<b>14.23%</b>	<b>24,777</b>	<b>23.05%</b>
上海农商	779	21.53%	866	11.14%	928	7.18%
重庆农商**	1,285	13.69%	1,399	8.87%	1,446	3.36%
常熟农商*/**	933	未披露	1,011	8.36%	1,065	5.34%
东莞农商	405	22.75%	506	24.94%	542	7.08%
青岛农商	452	12.90%	503	11.25%	544	8.28%
广州农商	455	10.31%	517	13.62%	621	20.26%
无锡农商	238	25.15%	258	9.11%	299	15.81%
苏州农商	315	2.86%	355	10.44%	383	7.81%
江阴农商**	311	74.72%	318	2.25%	368	15.72%
瑞丰农商	452	28.66%	528	16.70%	582	10.42%
张家港农商	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露	未披露
紫金农商	326	14.75%	348	6.96%	未披露	未披露
<b>农商行</b>	<b>5,951</b>	<b>28.55%</b>	<b>6,609</b>	<b>11.06%</b>	<b>6,778</b>	<b>8.26%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>184,128</b>	<b>28.31%</b>	<b>218,000</b>	<b>18.04%</b>	<b>249,106</b>	<b>15.64%</b>

\* 除渤海、上海、成都、青岛、威海、九江为普惠型贷款余额，浙商为普惠重点领域贷款余额，常熟农商为支持小微企业信贷金额，天津（仅2025）为普惠型小微企业法人贷款余额，表中其余银行均为普惠型小微企业贷款余额。2025年建行依据《国家金融监督管理总局办公厅关于做好2025年小微企业金融服务工作的通知》，将原指标名称“普惠金融贷款余额”修订为“普惠型小微企业贷款余额”，指标口径未发生变化。上海根据人民银行2025年《关于做好金融“五篇大文章”统计工作的通知》新口径对其普惠贷款余额进行统计，并对2023年及2024年数据进行重述调整。

\*\* 上述13家银行2025年末增速根据2025年末余额及2024年末余额推算。

\*\*\* 上述2家银行2025年末余额因统计范围调整，表中2025年与2024年数据不可直接同比。

<sup>5</sup> 数据来自上市银行年度报告和/或可持续发展报告或环境、社会及治理报告或社会责任报告或环境信息披露报告中已披露的数据，其中金额四舍五入为人民币亿元，增速以人民币亿元计算并保留两位小数。若年报中直接披露了增长率，则以年报披露数值为准，与按亿元口径计算的增长率可能存在差异。各银行披露指标名称有差别，以银行公开披露报告中指标名称为准。

## 上市银行做优普惠金融服务

当前，在政策持续引导与市场内生需求双重驱动下，我国普惠金融发展已进入提质增效、做深做实的关键阶段。上市银行结合自身优势，做优普惠金融结构，有力推动了金融资源流向千企万户，切实增强了人民群众金融服务的幸福感。

2025年，上市银行将普惠金融纳入战略规划及重点布局，聚焦涉农、小微、民营、重点群体的多元化金融需求，推进开展普惠金融工作，加大普惠信贷供给规模及产品创新升级。建行持续优化“裕农”服务体系，推出“裕农产业”“裕农市场”“裕农合作”等服务平台及举措，打造涉农“圈链群”服务模式，服务乡村产业发展，不断完善“裕农贷款”产品服务，助力农民致富增收。招商落地国家开发银行首笔股份制银行服务稳外贸专项转贷款，专项支持外贸普惠小微企业发展，降低企业融资成本。重庆农商持续迭代“渝快振

兴贷”“房快贷”“个人助业贷”等产品矩阵，并配套“扫码申贷”“自动审批”等数字化功能，推动个人助业贷款服务不断提质、扩面、增效，有效满足客户多元化、便捷化的融资需求。

数字化是金融机构提升普惠金融效能的重要抓手，2025年，上市银行善用金融科技，普惠金融智能风控与服务能力显著增强。互联网、人工智能（AI）、大数据、区块链等技术被系统性应用于普惠业务各环节，降低运营成本，推动管理模式升级，进一步将普惠金融服务标准化、批量化，提升客户服务体验。招商发挥“数据+AI”技术优势，依托数据治理成果和风险控制模型，推出AI尽职调查报告和贷后报告，通过机器辅助人工决策，在保障资产质量的同时，提升小微企业融资服务的审批效率与管理质效。

## 可持续信息披露体系纵深推进

可持续发展已成为全球长期发展的指导方针。随着国际可持续准则理事会（ISSB）、欧盟可持续报告准则（ESRS）及美国证监会（SEC）相关规则相继落地，全球可持续信息披露迈入强制化、标准化新阶段。我国亦加快构建“兼具国际视野，彰显中国特色”的可持续披露体系，为全球可持续信息披露机制建设贡献中国力量。继2024年财政部陆续发布企业可持续披露相关准则，中国证监会指导沪深北交易所发布《上市公司自律监管指引——可持续发展报告（试行）》，标志着国家统一的可持续信息披露准则体系建设正式拉开序幕，2025年我国可持续信息披露体系建设从总体框架迈向具体议题推进，为企业规范、透明、可比地披露可持续发展信息提供制度支撑。

2025年9月，财政部发布《〈企业可持续披露准则——基本准则（试行）〉应用指南》，该文件以2024年《企业可持续披露准则——基本准则（试行）》为基础，明确了可持续信息披露的流程、方法与逻辑框架。作为基本准则的配套文件，其通过细化技术规范、强化操作指引，为企业从合规遵循到价值实现支撑，标志着我国可持续披露制度建设从框架构建迈向实操落地的关键跃升。同年12月，财政部会同生态环境部等九部门联合印发《企业可持续披露准则第1号——气候（试行）》，作为我国可持续披露准则体系的首个具体准则，该文件填补了企业气候信息管理的制度空白，在结构上与国际财务报告可持续披露准则趋同，在气候相关风险和机遇信息披露方面与《国际财务报告可持续披露准则第2号——气候相关披露》总体保持衔接，以推动国内外披露语言相通；在气候相关影响信息的披露、温室气体排放核算依据、碳排放权交易对财务报表的影响、企业应对气候变化创新措施、增加国家自主贡献的情景假设等方面充分考虑我国相关法规制度和企业实际，以提升准则落地的可应用性。

2025年《上市公司信息披露管理办法》《上市公司治理准则》修订并明确规定上市公司按照证券交易所的规定发布可持续发展报告。在完善强制性披露规则的同时，中国证监会着力增强规则的适应性和可操作性，结合披露实践中的重点难点问题和企业能力现状，指导沪深北交易所于2025年1月首次发布《上市公司可持续发展报告编制指南》及其附件《第一号 总体要求与披露框架》《第二号 应对气候变化》，明确了分步推进、逐步覆盖重点议题的披露体系的建设路径，并于2026年1月修订《上市公司可持续发展报告编制指南》并在保持原有框架基础上，新增《第三号 污染物排放》《第四号 能源利用》《第五号 水资源利用》三个应用指南，进一步细化环境维度披露要求，为上市公司提供更清晰、可操作的披露指引，旨在引导上市公司循序渐进提升环保与资源节约责任意识，推动形成规范、透明、可持续的信息披露机制，为上市公司高质量披露可持续发展报告提供指导。

可持续信息鉴证方面，继国际审计与鉴证准则理事会（IAASB）于2024年11月发布《国际可持续鉴证准则第5000号——可持续鉴证业务的一般要求》（ISSA 5000），香港联合交易所于2025年3月发布《香港可持续鉴证准则5000号》（HKSSA 5000），财政部于2026年1月正式发布《可持续信息鉴证业务准则第6101号——基本准则（试行）》，以规范和指导可持续信息鉴证业务开展，为可持续信息鉴证业务提供了统一、规范的技术标准与操作指引，标志着我国可持续信息鉴证迈入标准化实施阶段，进一步补充了我国可持续信息披露制度体系，推动了经济、社会和环境可持续发展。

## 上市银行可持续披露能力提升

2025年是A股上市公司可持续发展报告强制披露生效首年，根据沪深北交易所发布的《上市公司自律监管指引——可持续发展报告（试行）》要求，纳入强制披露范围的上市公司应在2026年4月30日前首次披露2025年度可持续发展报告。上市银行作为我国上市公司重要组成部分，是提升我国整体可持续发展信息披露水平的关键力量。受监管政策推动，面对“首考”，上市银行整体披露水平较高于其他行业，在资本市场中充分发挥了引领示范作用。

当前，根据公开信息已有57家上市银行在2025年度年报或2025年度可持续发展相关报告中披露可持续发展相关信息，占上市银行披露率达100%。整体而言，我国上市银行已建立常态化可持续信息披露机制，报告参考标准逐步丰富，报告披露内容日益完善，可持续信息披露质量提升显著。

在报告编制参考标准方面，2025年，上市银行在已有报告编制标准基础上，均遵循交易所可持续相关信息披露新要求，将沪深北交易所《上市公司自律监管指引——可持续发展报告（试行）》和/或香港联交所《环境、社会及管治报告守则》纳入报告编制依据。同时，大型银行、全国性股份制银行及部分领先城商行、农商行亦将财政部《企业可持续披露准则》作为报告编制依据，并同时参考国际可持续准则理事会（ISSB）《国际财务报告准则S1号——可持续相关财务信息披露一般要求》《国际财务报告准则S2号——气候相关披露》国际可持续披露准则要求，以信息披露促可持续管理水平提升。

在报告披露内容方面，2025年，上市银行面对新标准、新要求，构建可持续发展治理架构，重视重要性原则应用，完善可持续发展指标体系并加强气候风险管理披露。但在可持续发展治理体系、财务影响评估应用等新要求细项上，上市银行呈现一定差异化披露水平。

在重要性评估应用方面，大型银行、全国性股份制银行及部分领先城商行、农商行在原有评估工作基础上，进一步将评估结果应用至战略决策、运营管理及风险防控等方面。

在可持续信息第三方鉴证方面，大型银行、全国性股份制银行及部分领先城商行、农商行已建立常态化的第三方鉴证机制，并不断深化鉴证内容，拓展关键鉴证指标的覆盖面与颗粒度。

## 全球可持续合作网络拓展深化

在全球可持续金融加速融合的背景下，中国银行业通过积极加入国际可持续领域倡议组织、对接领先国际标准，参与可持续倡议与规则制定，不断提升自身在可持续领域实践水平、话语权与影响力。中行作为首家加入“自然相关财务信息披露工作组”（TNFD）的中资金融机构深度参与其核心工作组工作，并支持联合国开发计划署（UNDP）在北京举办“自然相关财务信息披露能力建设活动（2025）”，在推动自然相关信息披露方面展现专业能力与引领作用。

联合国负责任银行原则（PRB）旨在引导银行业将业务战略与联合国可持续发展目标（SDGs）和《巴黎协定》保持一致，倡导银行在经营中融入可持续发展理念，促进可持续金融的持续发展。目前，我国境内上市银行已有超三分之一数量机构签署PRB，涵盖了6家大型银行、3家全国股份制银行，以及8家城商行和3家农商行，为服务全球可持续金融建设贡献中国力量。江苏作为首家签署PRB的城商行，当选UNEP FI银行理事会东亚理事单位及PRB 2030核心工作组联合主席，参与制定PRB新标准及气候适应目标设定指南，其PRB实践入选UNEP FI全球优秀案例。

“一带一路”绿色投资原则（GIP）旨在将环境和气候因素全面融入“一带一路”沿线项目投融资决策的国际自愿性框架。该原则倡导签署机构通过环境风险分析、强化信息披露及绿色金融产品创新，推动共建“一带一路”投资与《巴黎协定》及SDGs相协调。当前，工行、农行、中行及建行已加入签署该倡议，在“一带一路”

沿线推动绿色、低碳与可持续投资。工行担任GIP第一工作组联席主席，牵头推动包括环境风险测量工具开发、“一带一路”转型风险与生物多样性研究等在内的多项研究合作。中行推进GIP各项工作开展，履行GIP转型金融工作组共同主席职责。

未来，上市银行需进一步参与国际合作，不仅限于原则性倡议签署，更应在绿色金融、气候投融资、自然相关风险管理等前沿议题的国际研讨中积极发声，贡献中国案例，在建设全球可持续金融的浪潮中着力讲好中国故事。

## 未来展望

展望“十五五”新征程，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，上市银行应以服务金融强国为目标，作为服务经济社会主力军，向“新”、向“绿”、向“优”，发掘市场新需求、服务科技新技术、推进产业新升级，为培育新质生产力提供沃土，为经济高质量发展提供引擎；深耕绿色金融，创新转型金融、碳金融、生物多样性保护等可持续金融领域，逐“绿”向前，加强气候风险管理建设，提升气候治理水平，为实体经济绿色转型提供金融支撑，为万物共生保驾护航；做优普惠金融，聚焦涉农、小微、民营、重点群体的多元化场景，善用金融科技力量，用心服务社会民生，为提升人民幸福感提供金融智慧，为开创人类发展更加美好的未来助力。

# 05

## 坚守风险底线 增强穿越周期的韧性

2025年，上市银行持续强化前瞻风险防控。尽管外部环境更趋复杂严峻，但上市银行整体资产质量延续相对稳健基调。零售领域不良资产风险持续暴露，部分中小银行资产质量仍面临一定挑战。

## 不良贷款率较上年末下降

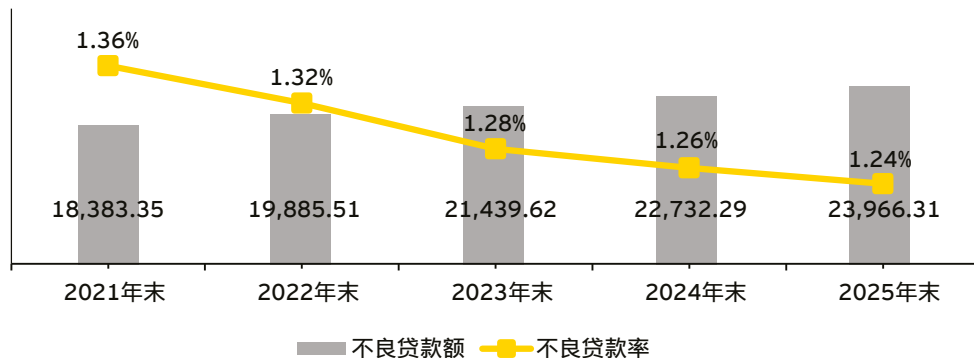
0.02个百分点

2025年末，上市银行不良贷款余额合计23,966.31亿元，较上年末增加1,234.02亿元。平均不良贷款率较上年末下降0.02个百分点。大型银行、全国性股

份制银行及城商行不良贷款率较上年末均有所下降，农商行平均不良贷款率较上年末保持稳定。

## 上市银行不良贷款额 / 率变动趋势

单位：人民币亿元



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

大型银行2025年末平均不良贷款率为1.26%，较上年末下降0.02个百分点。其中，工行、建行、农行、交行均下降0.03个百分点，中行下降0.02个百分点；邮储不良贷款率较上年末上升0.05个百分点至0.95%，但仍处于大型银行中的最低水平。

全国性股份制银行2025年末平均不良贷款率为1.20%，较上年末下降0.02个百分点。招商不良贷款率最低，为0.94%，较上年末下降了0.01个百分点；浦发和渤海的不良贷款率较上年末下降幅度最大，均下降了0.10个百分点；中信、平安、华夏、浙商的不良贷款率较上年末也有所下降；其余三家全国性股份制银行不良贷款率较上年末上升。

城商行2025年末平均不良贷款率为1.18%，较上年末下降0.04个百分点。其中，有19家城商行不良率下降，4家城商行不良贷款率上升。成都不良贷款率最低，为0.68%，较上年末上升了0.02个百分点；九江不良贷款率较上年末下降幅度最大，下降了0.26个百分点。

农商行2025年末平均不良贷款率为1.26%，较上年末保持稳定。其中，有8家农商行不良率下降，3家农商行不良贷款率上升。常熟农商不良贷款率最低，为0.76%，较上年末下降了0.01个百分点；重庆农商不良贷款率较上年末下降幅度最大，下降了0.10个百分点。

从不良贷款余额来看，2025年末，大型银行不良贷款余额为16,029.94亿元，较上年末增长959.03亿元；全国性股份制银行不良贷款余额为5,061.06亿元，较上年末增加88.92亿元；城商行不良贷款余额为2,352.70亿元，较上年末增加159.82亿元；农商行不良贷款余额为522.61亿元，较上年末增加26.25亿元。

上市银行不良贷款率的整体下降主要是贷款规模的增长以及处置力度持续加大所致。根据金融监管总局公布的数据，2025年末，商业银行不良贷款余额3.5万亿元，较上年末增加2,192亿元；不良贷款率1.50%，较上年末持平。

上市银行不良贷款额及不良贷款率（单位：人民币百万元）						
	2023年末		2024年末		2025年末	
	不良贷款额	不良贷款率	不良贷款额	不良贷款率	不良贷款额	不良贷款率
工行	353,502	1.36%	379,458	1.34%	399,013	1.31%
建行	325,256	1.37%	344,691	1.34%	363,982	1.31%
农行	300,760	1.33%	322,165	1.30%	343,456	1.27%
中行	253,205	1.27%	268,781	1.25%	288,036	1.23%
交行	105,688	1.33%	111,677	1.31%	116,983	1.28%
邮储	67,460	0.83%	80,319	0.90%	91,524	0.95%
<b>大型银行</b>	<b>1,405,871</b>	<b>1.30%</b>	<b>1,507,091</b>	<b>1.28%</b>	<b>1,602,994</b>	<b>1.26%</b>
招商	61,579	0.95%	65,610	0.95%	68,206	0.94%
兴业	58,491	1.07%	61,477	1.07%	64,251	1.08%
中信	64,800	1.18%	66,485	1.16%	67,216	1.15%
浦发	74,198	1.48%	73,154	1.36%	71,990	1.26%
平安	36,036	1.06%	35,738	1.06%	35,703	1.05%
光大	47,476	1.25%	49,252	1.25%	50,742	1.27%
民生	65,097	1.48%	65,610	1.47%	66,154	1.49%
华夏	38,505	1.67%	37,914	1.60%	39,886	1.55%
浙商	24,596	1.44%	25,494	1.38%	26,037	1.36%
渤海	16,558	1.78%	16,480	1.76%	15,921	1.66%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>487,336</b>	<b>1.25%</b>	<b>497,214</b>	<b>1.22%</b>	<b>506,106</b>	<b>1.20%</b>
江苏	16,442	0.89%	18,685	0.89%	20,637	0.84%
宁波	9,499	0.76%	11,267	0.76%	13,147	0.76%
上海	16,605	1.21%	16,580	1.18%	16,997	1.18%
南京	9,869	0.90%	10,387	0.83%	11,840	0.83%
北京	26,571	1.32%	28,987	1.31%	30,967	1.29%
杭州	6,109	0.76%	7,114	0.76%	8,123	0.76%
徽商	11,022	1.26%	9,876	0.99%	11,053	0.98%
成都	4,238	0.68%	4,888	0.66%	5,864	0.68%
长沙	5,597	1.15%	6,384	1.17%	7,047	1.15%
重庆	5,212	1.34%	5,463	1.25%	6,034	1.14%
齐鲁	3,784	1.26%	4,007	1.19%	4,019	1.05%
苏州	2,462	0.84%	2,765	0.83%	3,079	0.82%
青岛	3,539	1.18%	3,873	1.14%	3,841	0.97%
贵阳	5,165	1.59%	5,348	1.58%	5,588	1.59%
贵州	5,568	1.68%	5,958	1.72%	6,241	1.65%
天津	6,816	1.70%	7,611	1.70%	8,276	1.68%
中原	14,452	2.04%	14,458	2.02%	14,389	1.96%
厦门	1,602	0.76%	1,512	0.74%	1,869	0.77%
西安	2,732	1.35%	4,078	1.72%	4,912	1.65%
威海	2,760	1.45%	2,960	1.41%	3,210	1.41%
兰州	4,233	1.73%	4,648	1.83%	4,788	1.82%
郑州	6,757	1.87%	6,923	1.79%	7,029	1.71%
晋商	3,412	1.78%	3,566	1.77%	4,249	1.95%
泸州	1,245	1.35%	1,229	1.19%	1,471	1.18%
哈尔滨	9,260	2.87%	10,757	2.84%	11,493	2.80%
江西	7,299	2.17%	7,588	2.15%	7,279	2.00%
九江	6,304	2.09%	7,012	2.19%	6,335	1.93%
甘肃	4,334	2.00%	4,341	1.93%	4,323	1.93%
宜宾	904	1.76%	1,023	1.68%	1,170	1.65%
<b>城商行</b>	<b>203,792</b>	<b>1.26%</b>	<b>219,288</b>	<b>1.22%</b>	<b>235,270</b>	<b>1.18%</b>
上海农商	6,926	0.97%	7,295	0.97%	7,403	0.96%
重庆农商	8,059	1.19%	8,420	1.18%	8,589	1.08%
常熟农商	1,672	0.75%	1,858	0.77%	1,944	0.76%
东莞农商	4,300	1.23%	6,977	1.84%	7,292	1.79%
青岛农商	4,642	1.81%	4,781	1.79%	4,867	1.75%
广州农商	13,652	1.87%	11,950	1.66%	13,099	1.86%
无锡农商	1,124	0.79%	1,223	0.78%	1,320	0.77%
苏州农商	1,108	0.91%	1,165	0.90%	1,228	0.88%
江阴农商	1,129	0.98%	1,070	0.86%	1,096	0.82%
瑞丰农商	1,104	0.97%	1,265	0.97%	1,399	0.99%
张家港农商	1,193	0.94%	1,284	0.94%	1,396	0.94%
紫金农商	2,054	1.16%	2,348	1.24%	2,628	1.35%
<b>农商行</b>	<b>46,963</b>	<b>1.25%</b>	<b>49,636</b>	<b>1.26%</b>	<b>52,261</b>	<b>1.26%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>2,143,962</b>	<b>1.28%</b>	<b>2,273,229</b>	<b>1.26%</b>	<b>2,396,631</b>	<b>1.24%</b>

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

## 贷款逾期率上升，逾期贷款与不良贷款的比率呈现分化趋势

2025年末，上市银行贷款逾期率为1.49%，较上年末的1.47%上升0.02个百分点，但各类银行表现不尽相同。大型银行贷款逾期率由2024年末的1.28%上升至2025年末的1.35%；全国性股份制银行由2024年末的1.77%下降至2025年末的1.66%；城商行由2024年末的1.93%下降至2025年末的1.85%；农商行由2024年末的2.15%下降至2025年末的2.13%。

上市银行贷款逾期率	2023年末	2024年末	2025年末
大型银行	1.14%	1.28%	1.35%
全国性股份制银行	1.69%	1.77%	1.66%
城商行	1.93%	1.93%	1.85%
农商行	2.38%	2.15%	2.13%
全部上市银行	1.37%	1.47%	1.49%

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

不同类型上市银行逾期贷款额与不良贷款额的比率呈现分化趋势。2025年末，大型银行逾期与不良贷款比率持续上升，除农行以外的5家银行逾期贷款额与不良贷款额比率均大于100%，较2024年末均有所增长。除杭州、齐鲁、贵州、晋商外，已披露数据的全国性股份制银行、城商行、农商行该比率均大于100%。总体上，中小上市银行面临的资产质量压力大于大型银行。

上市银行逾期贷款余额 / 不良贷款余额比例	2023年末	2024年末	2025年末
大型银行	87.89%	100.25%	107.58%
全国性股份制银行	135.26%	144.83%	137.47%
城商行	153.40%	157.36%	156.56%
农商行	189.90%	170.82%	168.95%
全部上市银行	107.12%	117.05%	120.04%

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

随着金融资产风险分类办法的逐步实施，因债务人发生财务困难而办理展期、宽限本息偿还计划等合同调整，明确纳入重组资产范围。2025年末，上市银行披露的重组贷款规模较2024年末增长1,475.95亿元，涨幅15.91%，占贷款总额比例由2024年末的0.52%增长0.08个百分点至0.60%，其中大型银行、全国性股份制银行、农商行的重组贷款规模较2024年末增长超过10%。

上市银行重组贷款						
(单位：人民币百万元)	2023年末		2024年末		2025年末	
	金额	占贷款总额比	金额	占贷款总额比	金额	占贷款总额比
大型银行	292,211	0.27%	548,544	0.46%	640,608	0.50%
全国性股份制银行	108,234	0.28%	229,526	0.56%	265,869	0.65%
城商行	97,251	0.68%	106,445	0.67%	116,441	0.74%
农商行	35,577	0.94%	43,079	1.09%	52,271	1.32%
全部上市银行	533,273	0.32%	927,594	0.52%	1,075,189	0.60%

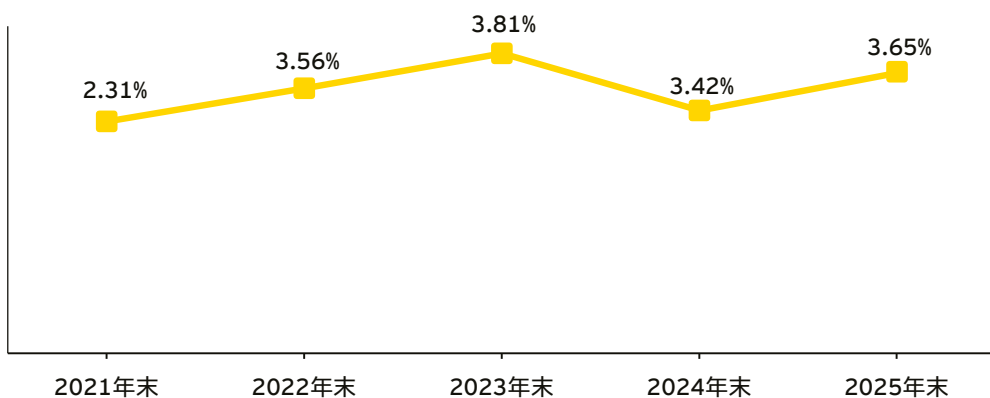
数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。天津、中原、威海、郑州、晋商、甘肃未披露重组贷款数据。个别银行仅披露不良重组贷款金额，按不良重组贷款金额统计。

## 房地产行业信用风险仍需持续关注

上市银行不良贷款率整体呈下降趋势，制造业、交通运输业、仓储和邮政业等行业不良贷款额和不良贷款率均有所下降。房地产市场仍在调整，房地产行业不良率较上年末上升0.23个百分点至3.65%。其中，大型银行对公房地产业贷款加权平均不良贷款率为4.20%，较上年末上升0.26个百分点；全国性股份制银行对公房地产业贷款加权平均不良贷款率为3.07%，较上年末上

升0.17个百分点，除招商、民生、华夏3家银行不良率较上年末有所下降以外，其余7家银行不良率均较上年末上升；有24家城商行披露了对公房地产行业不良贷款数据，加权平均不良贷款率为2.34%，较上年末上升0.18个百分点；有7家农商行披露了对公房地产行业不良贷款数据，加权平均不良贷款率为1.76%，较上年末上升0.37个百分点。

### 房地产行业对公贷款不良率变动趋势



上市银行对公房地产行业不良贷款率	2023年末	2024年末	2025年末
大型银行	4.19%	3.94%	4.20%
全国性股份制银行	3.26%	2.90%	3.07%
城商行	3.24%	2.16%	2.34%
农商行	2.97%	1.39%	1.76%
全部上市银行	3.81%	3.42%	3.65%

数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算，仅包括披露相关行业数据的上市银行。

2025年12月，中央经济工作会议明确提出“着力稳定房地产市场”，强调“因城施策控增量、去库存、优供给”的具体路径，为房地产市场平稳健康发展指明方向。2026年1月15日，金融监管总局召开2026年监管工作会议，提出2026年将严密防范化解房地产领域风险，推动城市房地产融资协调机制常态化运行，助力构建房地产发展新模式。但整体来看，房地产行业风险化解仍然需要一定过程和时间，相关贷款信用风险仍需持续关注。

## 个人住房按揭贷款不良率上升

受房地产市场波动及提前还款等多重因素影响，上市银行个人住房按揭贷款增长乏力。2025年末个人住房按揭贷款规模较上年末下降1.63%，不良率有所上升，由2024年末的0.69%上升至2025年末的0.85%。

类别	2023年末		2024年末		2025年末	
	增长率	不良贷款率	增长率	不良贷款率	增长率	不良贷款率
个人住房按揭贷款	-1.59%	0.49%	-1.19%	0.69%	-1.63%	0.85%

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

大型银行个人住房贷款不良率为0.87%，较上年末上升0.20个百分点，除中行外其余大型银行个人住房贷款不良率均有不同程度上升；全国性股份制银行个人住房贷款不良率为0.69%，较上年末下降0.06个百分点；城商行个人住房贷款不良率为1.17%，较上年末上升0.30个百分点；农商行个人住房贷款不良率为1.56%，较上年末上升0.30个百分点。个人住房贷款资产质量仍面临一定压力。

	2023年末	2024年末	2025年末
大型银行	0.47%	0.67%	0.87%
全国性股份制银行	0.54%	0.75%	0.69%
城商行	0.70%	0.87%	1.17%
农商行	1.11%	1.26%	1.56%
全部上市银行	0.49%	0.69%	0.85%

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

## 个人经营贷款风险持续暴露

从个人经营贷款来看，2025年末上市银行个人经营贷款增长率为8.24%，增幅较上年同期相比下降5.34个百分点。不同类型上市银行的增速分化明显，其中大型银行保持了较高增速，除中行及邮储外，其他大型银行个人经营贷款增长率均超10%。

类别	2023年末		2024年末		2025年末	
	增长率	不良贷款率	增长率	不良贷款率	增长率	不良贷款率
个人经营贷款	37.90%	1.18%	13.58%	1.60%	8.24%	1.90%

根据各银行公开发布的年报计算，仅包括披露相关数据的上市银行。

在个人经营贷款业务扩面上量的同时，信用风险暴露亦持续释放。2025年末，上市银行个人经营贷款不良率1.90%，较上年末上升0.30个百分点。其中，6家大型银行个人经营贷款不良率由2024年末的1.58%上升至1.92%；有4家全国性股份制银行披露了个人经营贷款不良率数据，加权平均不良率1.45%，较上年末上升0.09个百分点；有13家城商行披露了个人经营贷款不良率数据，加权平均不良率3.54%，较上年末上升0.69个百分点；有3家农商行披露了个人经营贷款不良率数据，加权平均不良率为2.35%，较上年末上升0.76个百分点。

2025年5月，金融监管总局发布《支持小微企业融资的若干措施》，指导银行落实《国家金融监督管理总局关于做好续贷工作提高小微企业金融服务水平的通知》（金规〔2024〕13号）要求，优化续贷产品，畅通办理渠道，扩大续贷政策惠及面。鼓励银行统筹运用无还本续贷、展期、调整还款安排等方式，做好小微企业贷款到期接续支持，缓解小微企业资金周转难题。商业银行在进一步推动个人经营贷款业务的开展，积极赋能普惠金融的同时，也需要持续强化与提升信用风险管理水平。

	2023年末	2024年末	2025年末
大型银行	1.05%	1.58%	1.92%
全国性股份制银行	1.13%	1.36%	1.45%
城商行	2.47%	2.85%	3.54%
农商行	1.60%	1.59%	2.35%
全部上市银行	1.18%	1.60%	1.90%

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算，仅包括披露相关数据的上市银行。

## 消费板块信用风险需关注

个人消费贷款方面，2025年末上市银行的个人消费贷款不良率1.80%，较上年末上升0.04个百分点。其中，6家大型银行个人消费贷款不良率由2024年末的1.50%上升至1.71%；有4家全国性股份制银行披露了个人消费贷款不良率数据，加权平均不良率1.25%，较上年末下降0.46个百分点；有12家城商行披露了个人消费贷款不良率数据，加权平均不良率2.23%，较上年末的1.96%上升0.27个百分点；有2家农商行披露了个人消费贷款不良率数据，加权平均不良率2.75%，较上年末上升1.02个百分点。

上市银行个人消费贷款不良贷款率	2023年末	2024年末	2025年末
大型银行	1.30%	1.50%	1.71%
全国性股份制银行	1.62%	1.71%	1.25%
城商行	1.97%	1.96%	2.23%
农商行	1.16%	1.73%	2.75%
全部上市银行	1.57%	1.76%	1.80%

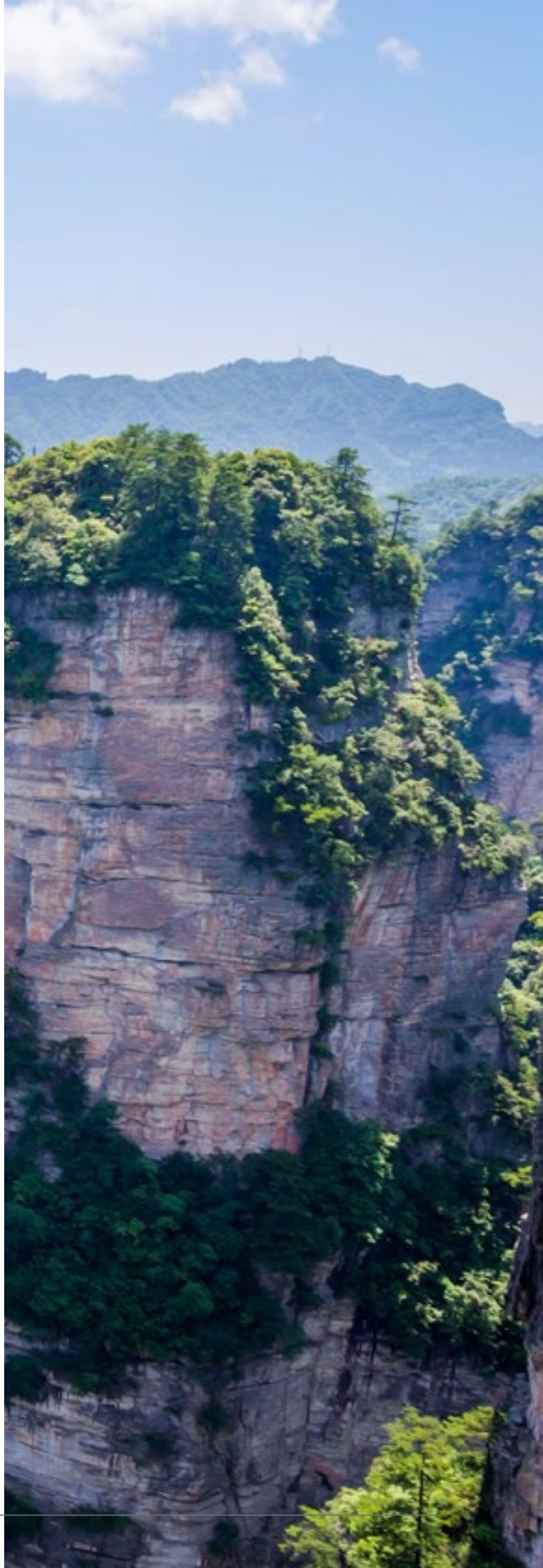
数据来源：根据各银行公开发布的年报计算，仅包括披露相关数据的上市银行。

受部分信用卡持卡人的收入水平和还款能力有所下降的影响，2025年末上市银行的信用卡不良率由2024年末的2.36%上升0.21个百分点至2.57%，风险持续暴露。其中，6家大型银行信用卡不良率由2024年末的2.20%上升至2025年末的2.63%；6家已披露信用卡不良率数据的全国性股份制银行信用卡不良率由2024年末的2.53%下降至2025年末的2.46%；4家已披露信用卡不良率的城商行信用卡不良率较2024年末上升0.62个百分点；仅有1家农商行披露了2025年末信用卡不良率，为11.03%，较2024年末2家披露信用卡不良率的农商行平均不良率上升5.74个百分点。

上市银行信用卡不良贷款率	2023年末	2024年末	2025年末
大型银行	1.82%	2.20%	2.63%
全国性股份制银行	2.57%	2.53%	2.46%
城商行	2.82%	3.12%	3.74%
农商行	2.81%	5.29%	11.03%
全部上市银行	2.19%	2.36%	2.57%

数据来源：根据各银行公开发布的年报计算，仅包括披露相关数据的上市银行。

2026年《政府工作报告》提出，将深入实施提振消费专项行动；激发居民消费内生动力和促消费政策并举，推动消费持续增长。对上市银行而言，消费业务在迎来快速发展的同时，亦对贷前授信准入、信用风险管控等环节提出了更高要求。

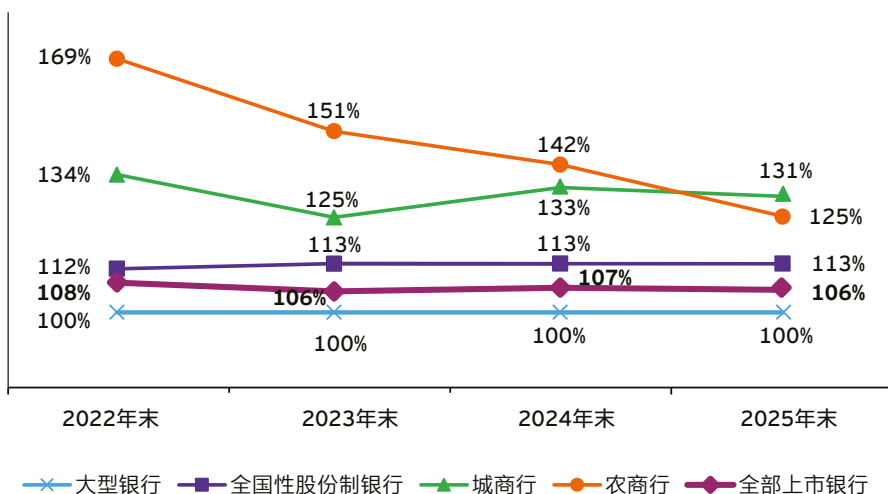


## 中小银行不良贷款与已减值贷款仍存在偏离

2025年末，上市银行划分为阶段三的贷款（已减值贷款）仍高于不良贷款，阶段三贷款与不良贷款的比率为106%，较2024年末下降0.01个百分点。其中，

大型银行已减值贷款与不良贷款的金额基本一致，而全国性股份制银行、城商行、农商行已减值贷款的金额比不良贷款金额分别高13个百分点、31个百分点、25个百分点，资产质量仍存在较大压力。

### 上市银行已减值贷款与不良贷款比率



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

## 国别风险仍需保持关注

根据金融监管总局于2023年11月发布的《银行业金融机构国别风险管理办法》，国别风险准备纳入所有者权益项下，作为一般准备的组成部分，且符合一般准备最低计提要求的，可不计提国别风险准备。当前，全球不稳定因素增加，地缘政治风险有所上升。对于上市银行，尤其是境外业务占比较高的大型银行而言，面临的国别风险随之上升。商业银行需根据监管要求，持续加强国别风险识别、监测与管控。

## 拨贷比下降

0.11个百分点

2025年末，上市银行加权平均拨贷比由2024年末的2.98%下降0.11个百分点至2.87%。其中，大型银行拨贷比较上年末下降0.11个百分点至2.92%，全国性股份制银行拨贷比较上年末下降0.13个百分点至2.56%，城商行拨贷比较上年末下降0.19个百分点至3.04%，农商行拨贷比较上年末下降0.21个百分点至3.39%。

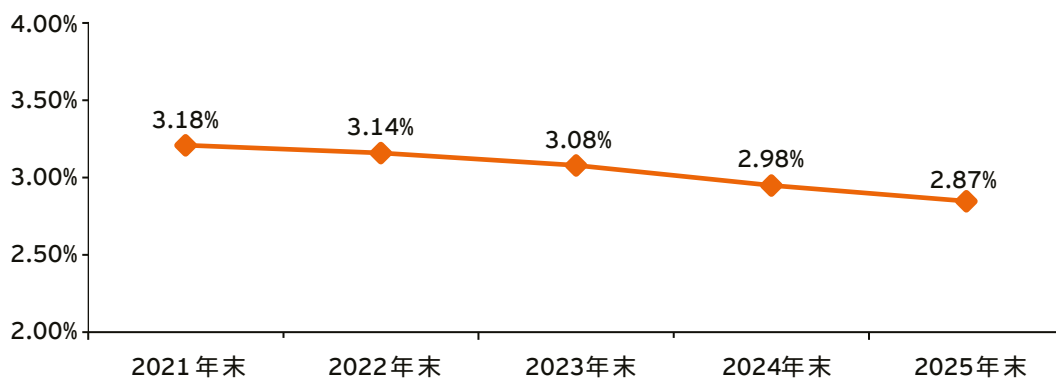
2025年末，上市银行加权平均拨备覆盖率较上年末下降5.33个百分点至232.22%。其中，大型银行拨备覆

## 拨备覆盖率下降

5.33个百分点

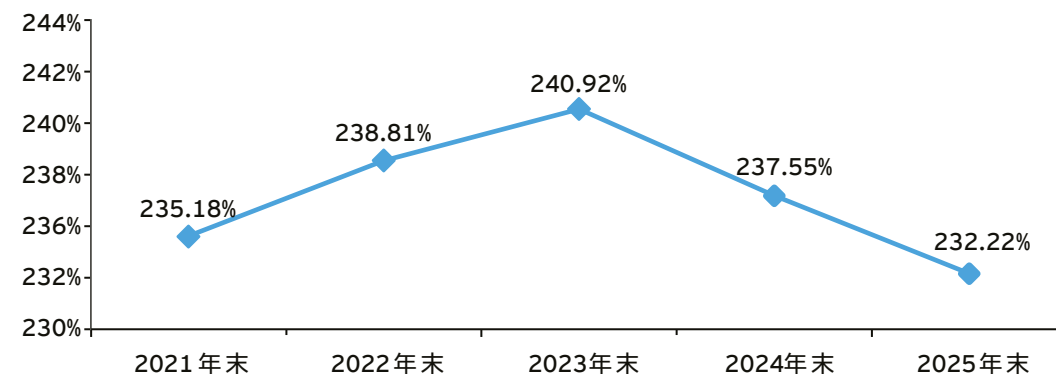
盖率较上年末下降4.56个百分点，除交行拨备覆盖率有所上升外，其余5家均较上年末有不同程度的下降；全国性股份制银行拨备覆盖率较上年末下降7.18个百分点，除民生、浦发、渤海拨备覆盖率较上年末上升，其余均呈下降趋势。城商行拨备覆盖率较上年末下降5.84个百分点，农商行拨备覆盖率下降16.68个百分点。

### 上市银行加权平均拨贷比



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

### 上市银行加权平均拨备覆盖率



数据来源：根据各银行公开发布的年报及招股说明书计算。

上市银行拨备覆盖率			
	2023年末	2024年末	2025年末
工行	213.97%	214.91%	213.60%
建行	239.85%	233.60%	233.15%
农行	303.87%	299.61%	292.55%
中行	191.66%	200.60%	200.37%
交行	195.21%	201.94%	208.38%
邮储	347.57%	286.15%	227.94%
<b>大型银行</b>	<b>240.17%</b>	<b>237.57%</b>	<b>233.01%</b>
招商	437.70%	411.98%	391.79%
兴业	245.21%	237.78%	228.41%
中信	207.59%	209.43%	203.61%
浦发	173.51%	186.96%	200.72%
平安	277.63%	250.71%	220.88%
光大	181.27%	180.59%	174.14%
民生	149.69%	141.94%	142.04%
华夏	160.06%	161.89%	143.30%
浙商	182.60%	178.67%	155.37%
渤海	156.94%	155.19%	162.16%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>224.14%</b>	<b>220.56%</b>	<b>213.38%</b>
江苏	389.53%	350.10%	322.98%
宁波	461.04%	389.35%	373.16%
上海	272.66%	269.81%	244.94%
南京	360.58%	335.27%	313.62%
北京	216.78%	208.75%	200.21%
杭州	561.42%	541.45%	502.24%
徽商	271.94%	286.47%	278.79%
成都	504.29%	479.29%	426.17%
长沙	314.21%	312.80%	280.86%
重庆	234.18%	245.08%	245.58%
齐鲁	303.58%	322.38%	355.91%
苏州	522.77%	483.50%	418.60%
青岛	225.96%	241.32%	292.30%
贵阳	244.50%	257.07%	235.62%
贵州	287.71%	315.98%	329.10%
天津	167.86%	169.21%	171.56%
中原	154.06%	155.03%	165.75%
厦门	412.89%	391.95%	312.71%
西安	197.07%	184.06%	214.62%
威海	152.12%	156.07%	160.14%
兰州	197.51%	201.60%	198.38%
郑州	174.87%	182.99%	185.81%
晋商	198.71%	205.46%	191.00%
泸州	372.42%	435.19%	415.24%
哈尔滨	197.38%	202.59%	198.26%
江西	177.16%	160.05%	161.95%
九江	153.82%	154.25%	152.21%
甘肃	133.39%	134.05%	130.83%
宜宾	262.02%	256.64%	273.36%
<b>城商行</b>	<b>271.90%</b>	<b>264.86%</b>	<b>259.02%</b>
上海农商	404.98%	352.35%	328.87%
重庆农商	366.70%	363.44%	367.26%
常熟农商	537.88%	500.51%	451.25%
东莞农商	308.30%	207.72%	207.68%
青岛农商	237.96%	250.53%	261.01%
广州农商	164.63%	184.34%	161.85%
无锡农商	522.57%	457.60%	414.91%
苏州农商	452.85%	428.96%	370.17%
江阴农商	409.46%	369.32%	329.98%
瑞丰农商	304.12%	320.87%	326.51%
张家港农商	424.23%	376.03%	328.87%
紫金农商	247.25%	201.44%	180.09%
<b>农商行</b>	<b>303.27%</b>	<b>286.45%</b>	<b>269.77%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>240.92%</b>	<b>237.55%</b>	<b>232.22%</b>

上市银行拨贷比			
	2023年末	2024年末	2025年末
工行	2.90%	2.87%	2.79%
建行	3.28%	3.12%	3.06%
农行	4.05%	3.88%	3.71%
中行	2.44%	2.50%	2.47%
交行	2.59%	2.64%	2.67%
邮储	2.88%	2.58%	2.17%
<b>大型银行</b>	<b>3.11%</b>	<b>3.03%</b>	<b>2.92%</b>
招商	4.14%	3.92%	3.68%
兴业	2.63%	2.55%	2.47%
中信	2.45%	2.43%	2.33%
浦发	2.57%	2.54%	2.53%
平安	2.94%	2.66%	2.33%
光大	2.27%	2.26%	2.22%
民生	2.22%	2.09%	2.12%
华夏	2.67%	2.59%	2.23%
浙商	2.63%	2.46%	2.11%
渤海	2.79%	2.73%	2.68%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>2.79%</b>	<b>2.69%</b>	<b>2.56%</b>
江苏	3.48%	3.12%	2.70%
宁波	3.50%	2.97%	2.83%
上海	3.29%	3.18%	2.89%
南京	3.23%	2.77%	2.61%
北京	2.86%	2.73%	2.58%
杭州	4.25%	4.11%	3.81%
徽商	3.43%	2.82%	2.73%
成都	3.42%	3.16%	2.91%
长沙	3.60%	3.66%	3.24%
重庆	3.13%	3.05%	2.80%
齐鲁	3.83%	3.83%	3.74%
苏州	4.39%	4.01%	3.45%
青岛	2.67%	2.74%	2.83%
贵阳	3.90%	4.05%	3.74%
贵州	4.83%	5.42%	5.42%
天津	2.85%	2.87%	2.91%
中原	3.15%	3.14%	3.25%
厦门	3.15%	2.89%	2.40%
西安	2.65%	3.16%	3.54%
威海	2.21%	2.20%	2.26%
兰州	3.41%	3.70%	3.62%
郑州	3.28%	3.27%	3.18%
晋商	3.54%	3.64%	3.73%
泸州	5.01%	5.18%	4.92%
哈尔滨	5.66%	5.75%	5.55%
江西	3.84%	3.44%	3.24%
九江	3.21%	3.37%	2.93%
甘肃	2.66%	2.59%	2.53%
宜宾	4.61%	4.32%	4.50%
<b>城商行</b>	<b>3.41%</b>	<b>3.23%</b>	<b>3.04%</b>
上海农商	3.94%	3.40%	3.15%
重庆农商	4.37%	4.28%	3.96%
常熟农商	4.04%	3.86%	3.42%
东莞农商	3.81%	3.82%	3.72%
青岛农商	4.32%	4.49%	4.56%
广州农商	3.07%	3.06%	3.00%
无锡农商	4.11%	3.57%	3.21%
苏州农商	4.10%	3.86%	3.26%
江阴农商	4.01%	3.18%	2.71%
瑞丰农商	2.96%	3.10%	3.23%
张家港农商	3.98%	3.52%	3.09%
紫金农商	2.87%	2.50%	2.43%
<b>农商行</b>	<b>3.78%</b>	<b>3.60%</b>	<b>3.39%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>3.08%</b>	<b>2.98%</b>	<b>2.87%</b>

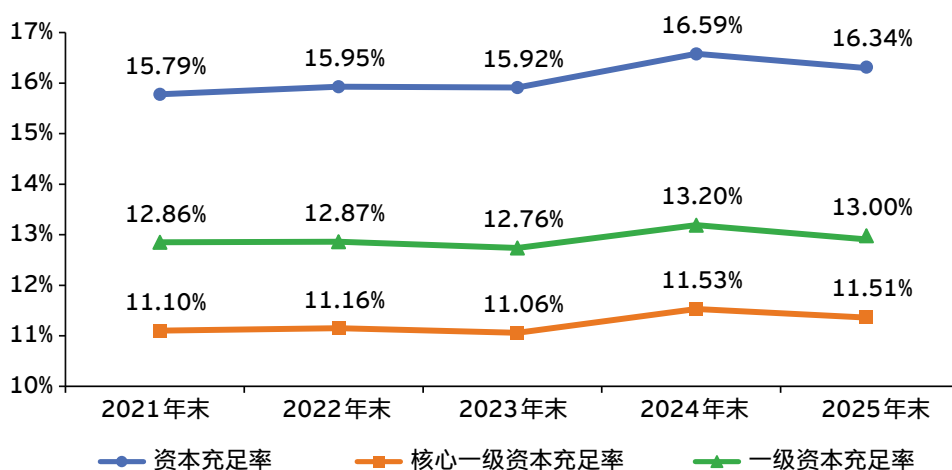
数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

## 资本充足水平保持基本稳定

2025年上市银行持续推动资本新规落地实施，稳步推进业务结构和经营策略调整，在通过利润留存补充资本的基础上，积极拓展外源性资本补充渠道，资本充足水平保持基本稳定。2025年末，上市银行平均核心

一级资本充足率为11.51%，较2024年末下降0.02个百分点；一级资本充足率为13.00%，较2024年末下降0.20个百分点；资本充足率为16.34%，较2024年末下降0.25个百分点。

### 上市银行资本充足水平



数据来源：根据各银行公开发布的年报计算。

分类别来看，除大型银行核心一级资本充足率有所上升外，其他各类型银行的平均核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率水平均有下降。2025年财政部发行首批特别国债5000亿元，支持中行、建行、交行和邮储补充核心一级资本。受增量政策的影响，中行、建行、交行和邮储的核心一级资本充足率分别较2024年末上升0.33、0.15、1.19和0.97个百分点，风险抵御能力进一步提升。

由于自身资产配置、业务结构和风险状况的不同，不同银行间资本充足率水平出现分化。2025年末，41家银行资本充足率同比下降，1家持平；37家银行核心一级资本充足率下降，1家持平；38家银行一级资本充足率下降，其他银行同比上升。

	核心一级资本充足率			一级资本充足率			资本充足率		
	2023年末	2024年末	2025年末	2023年末	2024年末	2025年末	2023年末	2024年末	2025年末
工行	13.72%	14.10%	13.57%	15.17%	15.36%	14.94%	19.10%	19.39%	18.76%
建行	13.15%	14.48%	14.63%	14.04%	15.21%	15.47%	17.95%	19.69%	19.69%
农行	10.72%	11.42%	11.08%	12.87%	13.63%	12.97%	17.14%	18.19%	17.93%
中行	11.63%	12.20%	12.53%	13.83%	14.38%	14.34%	17.74%	18.76%	18.85%
交行	10.23%	10.24%	11.43%	12.22%	12.11%	12.70%	15.27%	16.02%	15.96%
邮储	9.53%	9.56%	10.53%	11.61%	11.89%	12.10%	14.23%	14.44%	14.52%
<b>大型银行</b>	<b>11.97%</b>	<b>12.57%</b>	<b>12.64%</b>	<b>13.67%</b>	<b>14.23%</b>	<b>14.10%</b>	<b>17.49%</b>	<b>18.40%</b>	<b>18.20%</b>
招商	13.73%	14.86%	14.16%	16.01%	17.48%	16.51%	17.88%	19.05%	18.24%
兴业	9.76%	9.75%	9.70%	10.93%	11.23%	10.64%	14.13%	14.28%	13.56%
中信	8.99%	9.72%	9.48%	10.75%	11.26%	10.90%	12.93%	13.36%	12.80%
浦发	8.97%	8.92%	8.99%	10.63%	10.04%	9.99%	12.67%	13.19%	12.47%
平安	9.22%	9.12%	9.36%	10.90%	10.69%	11.49%	13.43%	13.11%	13.77%
光大	9.18%	9.82%	9.69%	11.36%	11.98%	11.75%	13.50%	14.13%	13.71%
民生	9.28%	9.36%	9.38%	10.95%	11.00%	11.47%	13.14%	12.89%	13.06%
华夏	9.16%	9.77%	9.38%	10.48%	11.70%	11.75%	12.23%	13.44%	13.16%
浙商	8.22%	8.38%	8.40%	9.52%	9.61%	9.60%	12.19%	12.61%	12.12%
渤海	8.17%	8.35%	8.40%	10.01%	9.30%	10.13%	11.58%	11.63%	12.48%
<b>全国性股份制银行</b>	<b>9.79%</b>	<b>10.15%</b>	<b>10.02%</b>	<b>11.50%</b>	<b>11.83%</b>	<b>11.69%</b>	<b>13.78%</b>	<b>14.19%</b>	<b>13.81%</b>
江苏	9.46%	9.12%	8.93%	11.25%	11.82%	11.67%	13.31%	12.99%	12.87%
宁波	9.64%	9.84%	9.34%	11.01%	11.03%	10.40%	15.01%	15.32%	14.30%
上海	9.53%	10.35%	10.65%	10.42%	11.24%	11.09%	13.38%	14.21%	14.00%
南京	9.39%	9.36%	9.35%	11.40%	11.12%	10.64%	13.53%	13.72%	13.15%
北京	9.21%	8.95%	8.37%	12.18%	11.97%	11.70%	13.37%	13.06%	12.88%
杭州	8.16%	8.85%	9.59%	9.64%	11.05%	11.76%	12.51%	13.80%	14.37%
徽商	9.14%	9.83%	9.89%	10.82%	11.41%	11.38%	13.21%	13.72%	13.77%
成都	8.22%	9.06%	8.91%	8.98%	9.74%	10.02%	12.89%	13.88%	13.81%
长沙	9.59%	10.12%	10.05%	10.57%	11.81%	11.35%	13.04%	14.20%	13.95%
重庆	9.78%	9.88%	8.53%	11.16%	11.20%	9.62%	13.37%	14.46%	12.55%
齐鲁	10.16%	10.75%	11.61%	12.41%	12.93%	12.68%	15.38%	15.17%	14.80%
苏州	9.38%	9.77%	9.53%	10.81%	11.78%	11.62%	14.03%	14.87%	14.46%
青岛	8.42%	9.11%	8.67%	10.10%	10.67%	10.48%	12.79%	13.80%	13.37%
贵阳	11.84%	12.94%	13.11%	12.90%	14.00%	14.14%	15.03%	15.20%	15.35%
贵州	11.25%	12.24%	11.34%	12.16%	13.16%	12.19%	13.30%	14.30%	14.08%
天津	9.80%	9.53%	9.08%	10.83%	10.47%	9.96%	12.64%	13.59%	13.13%
中原	8.10%	8.46%	8.89%	10.44%	10.93%	11.38%	11.64%	13.02%	13.52%
厦门	9.86%	9.91%	8.58%	12.34%	12.31%	10.90%	15.40%	15.30%	13.62%
西安	10.73%	10.07%	9.15%	10.73%	10.07%	10.57%	13.14%	12.41%	13.43%
威海	8.77%	9.31%	8.84%	10.41%	10.82%	10.84%	13.38%	13.76%	13.49%
兰州	8.41%	8.73%	8.21%	9.92%	10.16%	9.58%	11.12%	12.25%	11.62%
郑州	8.90%	8.76%	8.45%	11.13%	10.81%	10.44%	12.38%	12.06%	11.71%
晋商	11.14%	10.18%	10.46%	11.14%	10.97%	11.24%	13.17%	12.84%	13.96%
泸州	8.12%	8.27%	8.27%	9.61%	10.15%	10.04%	12.74%	13.12%	13.08%
哈尔滨	8.69%	8.68%	8.48%	12.48%	12.37%	12.28%	13.71%	13.61%	13.52%
江西	9.37%	9.30%	8.60%	12.37%	12.31%	11.50%	13.55%	13.47%	12.41%
九江	8.64%	9.44%	8.87%	11.07%	11.97%	13.46%	12.01%	13.17%	13.49%
甘肃	11.38%	11.16%	11.07%	11.38%	11.16%	12.07%	11.88%	11.16%	12.07%
宜宾	12.22%	12.61%	12.71%	12.26%	12.64%	12.74%	13.41%	13.86%	13.91%
<b>城商行</b>	<b>9.35%</b>	<b>9.57%</b>	<b>9.38%</b>	<b>11.22%</b>	<b>11.42%</b>	<b>11.22%</b>	<b>13.33%</b>	<b>13.73%</b>	<b>13.49%</b>
上海农商	13.32%	14.73%	14.44%	13.35%	14.76%	14.47%	15.74%	17.15%	16.81%
重庆农商	13.53%	14.24%	12.67%	14.24%	14.93%	13.27%	15.99%	16.12%	14.46%
常熟农商	10.42%	11.18%	11.60%	10.48%	11.24%	11.65%	13.86%	14.19%	12.89%
东莞农商	13.62%	14.34%	13.30%	13.65%	14.37%	13.33%	15.85%	16.54%	15.41%
青岛农商	9.91%	10.70%	10.07%	11.48%	12.26%	12.38%	13.21%	13.96%	14.06%
广州农商	9.83%	9.90%	9.61%	11.12%	11.42%	11.15%	13.67%	14.52%	13.98%
无锡农商	11.27%	11.79%	11.84%	12.52%	12.95%	12.12%	14.41%	14.07%	13.83%
苏州农商	10.19%	10.91%	10.65%	10.19%	10.91%	10.65%	11.88%	13.08%	12.76%
江阴农商	13.10%	14.09%	13.63%	13.11%	14.10%	13.64%	14.24%	15.22%	14.77%
瑞丰农商	12.68%	13.67%	12.65%	12.69%	13.68%	12.66%	13.88%	14.87%	13.85%
张家港农商	9.76%	11.08%	10.93%	11.17%	12.40%	12.19%	13.04%	13.57%	13.35%
紫金农商	10.28%	10.78%	10.62%	10.28%	10.78%	10.62%	14.03%	13.00%	12.81%
<b>农商行</b>	<b>11.89%</b>	<b>12.64%</b>	<b>12.09%</b>	<b>12.49%</b>	<b>13.27%</b>	<b>10.62%</b>	<b>14.69%</b>	<b>15.33%</b>	<b>14.59%</b>
<b>全部上市银行</b>	<b>11.06%</b>	<b>11.53%</b>	<b>11.51%</b>	<b>12.76%</b>	<b>13.20%</b>	<b>13.00%</b>	<b>15.92%</b>	<b>16.59%</b>	<b>16.34%</b>

数据来源：各银行公开年报。

工行、建行、农行、中行、交行和招商为高级法核算，其他银行数据均为权重法核算。

与此同时，大型银行稳步提升总损失吸收能力（TLAC）水平，稳妥开展资本及TLAC外源补充工作。截至2025年末，工行、农行、中行和建行的TLAC风险加权比率分别为21.47%、21.03%、22.07%和22.40%<sup>6</sup>，成功实现了TLAC规则2025年第一阶段达标，这是我国全球系统重要性银行积极践行国际银行业监管标准、履行国际承诺的重要体现。

## 资本补充提速，多元并进固根基

近年来，银行业净息差收窄、资本监管持续加强，以及在稳妥处置重点领域金融风险的同时保持信贷投放支持实体经济的政策导向，均对上市银行的资本充足水平提出更高要求。

2026年银行业资本补充备受瞩目。2026年《政府工作报告》明确表示，“拟发行特别国债3000亿元，支持国有大型商业银行补充资本”，同时提出，要“多渠道加大资本补充力度，稳妥处置金融机构不良资产”。在此政策背景下，各类上市银行积极推进资本补充工作，呈现出政策性支持与市场化方式齐头并进、参与主体进一步拓宽、落地节奏持续加快的特征。未来，随着第二轮特别国债补充资本落地、中小银行资本补充模式创新以及保险资金等长期资本参与，资本补充方式将更加丰富多元，特别国债、定向增发、地方政府专项债、二级资本债、永续债、可转债等将为各类银行提供更多选择，也将进一步帮助上市银行巩固资本根基，提升稳健经营能力，更有效地服务实体经济和抵御风险。

与此同时，上市银行还需以风险资产收益率为核心导向，优化业务结构，大力发展“轻资本”“轻资产”“轻负债”业务，在巩固息差的同时，大力发展非息业务作为“第二增长曲线”，提升资本内生增长能力。

<sup>6</sup>数据来源：四大行2025年度第三支柱信息披露报告。

# 06

## 紧跟前沿技术 数智化转型纵深推进

2025年，上市银行科技投入延续理性化、精准化趋势，资源配置进一步向核心技术底座和人工智能等关键领域聚集，科技人才队伍建设重点也从数量扩充加快迈向结构优化与复合能力提升。随着生成式人工智能、多模态、智能体等技术持续演进，上市银行正加快构筑更具弹性、安全性和智能化水平的数智化底座，推动AI与金融场景深度融合。整体来看，银行业数字化转型正由前期基础设施建设和流程线上化阶段，进一步迈向以数据、模型、平台和智能协同为特征的数智化转型深化阶段，人工智能正在成为影响银行经营效率、服务能力、风控水平和创新速度的重要变量。

## 科技资源配置更趋聚焦

随着银行业数智化转型持续深入，上市银行在完成前期大规模基础设施建设的基础上，科技投入进一步呈现出增速趋稳、投向聚焦、强调效益的特征。与以往偏重广覆盖和基础建设不同，当前银行科技资源配置更加聚焦于核心系统升级、分布式架构转型、云平台演进、数据治理强化以及人工智能基础设施建设等关键领域，更加注重科技与业务协同、投入产出效率及对经营管理质效的实际改善。大型银行继续发挥资金、技术和场景优势，推进自主可控和企业级技术体系建设；部分中小银行则立足区域资源禀赋和差异化经营特点，加快探索更具针对性的数智化建设路径。与此同时，AI大模型及相关平台能力建设持续提速，正逐步成为上市银行科技投入的重要方向和驱动数智化转型深化的新抓手。

2025年共有25家银行在年报中披露了金融科技/信息科技投入金额，合计1999.19亿元。其中，6家大型银行合计投入1300.91亿元，占营业收入的比例为3.70%，较2024年度的3.65%继续上升，增速也从2024年度的2.15%增长至3.69%。

9家全国性股份制银行2025年在金融科技方面的资金投入为598.67亿元，占营业收入的比例从2024年度的4.31%下降至4.28%，但变动幅度从2024年度的-4.55%收窄至2025年度的-3.85%。

10家城商行及农商行2025年在科技方面投入的资金合计99.61亿元，平均每家投入9.96亿元，较2024年平均9.55亿元的投入有所增加。

上市银行金融科技/信息科技投入（人民币亿元）、同比增幅及占营业收入比例									
上市银行	2023年			2024年			2025年		
	投入金额	增幅	占营业收入比例	投入金额	增幅	占营业收入比例	投入金额	增幅	占营业收入比例
工行	272.46	3.90%	3.38%	285.18	4.67%	3.63%	285.88	0.25%	3.57%
建行	250.24	7.45%	3.25%	244.33	-2.36%	3.27%	267.22	9.37%	3.51%
农行	248.50	7.06%	3.58%	249.70	0.48%	3.51%	256.47	2.71%	3.54%
中行	223.97	3.97%	3.60%	238.09	6.30%	3.76%	250.01	5.01%	3.80%
交行	120.27	3.40%	5.64%	114.33	-4.94%	5.41%	123.42	7.95%	5.78%
邮储	112.78	5.88%	3.29%	122.96	9.03%	3.53%	117.91	-4.11%	3.31%
招商	141.26	-0.30%	4.59%	133.50	-5.49%	4.37%	129.01	-3.36%	4.31%
兴业	83.98	1.78%	3.98%	83.77	-0.25%	3.95%	76.14	-9.11%	3.58%
中信	121.53	38.90%	5.90%	109.45	-9.94%	5.12%	96.41	-11.91%	4.54%
浦发	69.65	-0.59%	4.02%	71.69	2.92%	4.20%	76.12	6.18%	4.38%
平安	63.43	-8.46%	3.85%	50.70	-20.07%	3.46%	48.06	-5.21%	3.66%
光大	58.15	-5.09%	3.99%	65.73	13.04%	4.85%	64.49	-1.89%	5.00%
民生	59.87	27.19%	4.56%	60.19	0.53%	4.42%	56.27	-6.51%	4.22%
华夏	40.48	4.79%	4.34%	34.25	-15.39%	3.53%	39.43	15.12%	4.29%
渤海	14.00	11.11%	5.60%	13.37	-4.50%	5.25%	12.74	-4.71%	4.91%
上海	24.42	14.54%	4.98%	25.19	3.15%	5.00%	26.59	5.56%	5.14%
北京	30.02	22.43%	4.50%	32.16	7.13%	4.60%	32.66	1.55%	4.80%
重庆	4.80	25.00%	3.63%	5.74	19.58%	4.20%	6.48	12.89%	4.29%
青岛	5.68	12.92%	4.55%	5.65	-0.53%	4.19%	5.80	2.65%	3.98%
贵阳	3.14	-12.29%	2.08%	3.34	6.37%	2.50%	3.36	0.60%	2.58%
威海	2.75	-13.05%	3.15%	1.75	-36.36%	1.88%	3.01	71.79%	3.03%
甘肃	1.98	-23.93%	2.97%	2.07	4.39%	3.47%	1.55	-25.21%	2.85%
上海农商	11.35	14.05%	4.30%	13.35	17.64%	5.01%	14.39	7.79%	5.56%
东莞农商	5.26	-4.47%	3.97%	6.16	17.02%	5.00%	5.69	-7.56%	4.86%
无锡农商	0.15	34.22%	0.33%	0.09	-36.89%	0.20%	0.09	-2.25%	0.19%
<b>合计</b>	<b>1,970.12</b>			<b>1,972.74</b>			<b>1,999.19</b>		

数据来源：各银行公开发布的年报。

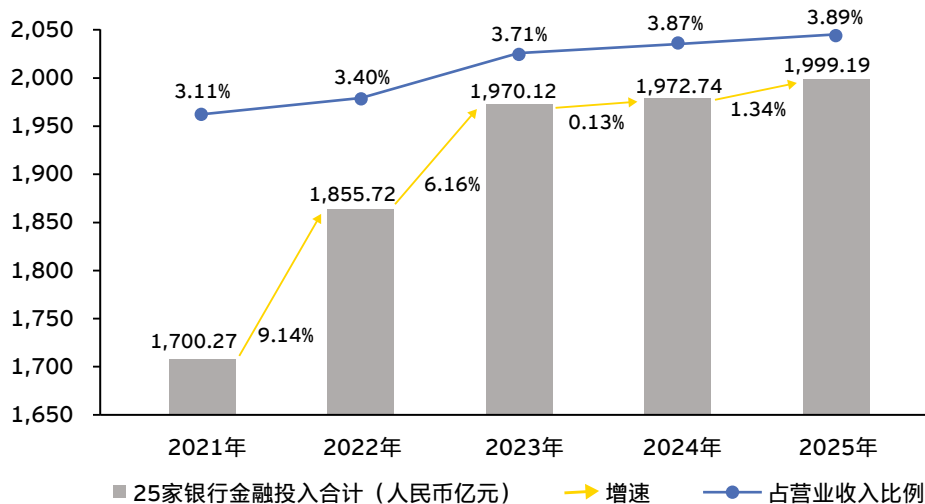
北京2023年至2025年各年投入金额为根据该年营业收入及科技投入占营业收入比例计算得出。

披露了金融科技/信息科技资金投入金额但未披露营业收入占比的银行，其营业收入占比根据当年披露的营业收入数据计算得出。未披露增幅的为计算得出。

从2021年至2025年的五年维度来看，投入增速趋稳但更加精准聚焦的这一趋势更加明显。前述25家上市银行连续五年披露了其对金融科技/信息科技的投入

金额，增速从2022年度的超过9%下降至2025年度的低于1.5%，占营业收入的比重则从2021年的3.11%，逐年上升至2025年的3.89%。

### 25家上市银行过去五年（2021-2025）金融科技/信息科技资金投入、增速及占比



数据来源：根据部分银行（即在年报中连续五年披露金融科技/信息科技资金投入金额的25家上市银行）2021年至2025年年报计算得出。在这25家上市银行中，包括大型银行6家，全国性股份制银行9家，城商行7家，农商行3家。



随着银行业数字化转型持续深入，上市银行在完成前期大规模基础设施建设的基础上，正迈入数智化转型深化阶段。在低利率环境和提质增效导向下，银行金融科技投入更加聚焦于核心系统升级、分布式架构转型、云平台演进、数据治理强化和人工智能基础设施建设等关键领域，推动技术体系向更加安全、高效、弹性和智能的方向持续演进。银行业数智化转型已从早期的渠道线上化、流程电子化，逐步迈向技术底座、数据能力和经营模式的系统性重塑。与此同时，大模型、智能体、知识库、智能研发等新技术正加快融入经营管理流程，推动金融科技从后台支撑工具进一步转向驱动产品创新、营销服务、运营提效和风险防控的核心能力。

在这一过程中，大型银行和全国性股份制银行由于其资产规模较大和网点分布广泛的特点，往往更能发挥架构转型带来的规模化优势，因而近年来在推进自主可控建设、实现架构转型升级方面持续发力。例如，工行一方面加强架构转型顶层设计，建成具有“弹性架构、数智融合、安全可控、云化基建、柔性敏捷”特征的ECOS 2.0数字技术生态体系，核心系统架构转型步入新阶段，境内外核心系统自主可控能力得到全面提升，另一方面建强科技基础设施，稳健推进绿色数字基建，加快推进云平台技术体系演进和云化基建部署，实现分行信息系统全面在云平台运行。建行发力打造IT自主可控基础设施。在国有大型商业银行中率先完成核心业务系统全面架构转型，“建行云”完善“多区多地多栈多芯”布局，构建智能算力与通用算力融合的新型算力体系。中行持续推进技术架构转型，云平台服务器总量达5.1万台，持续升级基础技术平台，分布式技术平台支撑总行443个应用上云，前端技术平台推广至197个总行应用，161个分行应用，大数据技术平台推广至261个总行应用，35个分行应用。农行加快推进新一代技术体系转型，分布式框架应用方面，完成银行业规模最大、涉及客户最多的大型主机切换及下线工作。交行全面完成境内核心应用系统信创改造，境外数字化转型工程按计划稳步实施。招商云平台持续升级，招商云资源利用率、可用性不断提高，报告期内，云的总体可用性超过99.999%。兴业全力推进分布式核心“一号工程”，在云原生及基础设施建设等方向取得关键突破。平安强化技术支撑能力，完成关键重要系统升级，新一代分布式核心系统顺利投

产上线，实现全栈国产化，支撑银行未来“十亿级账户、十亿级日均交易量”业务发展需求。浦发持续夯实数字底座，为技术能力提升增效，使用多云与多技术栈并行策略，在不同云平台间合理分配应用系统，实现资源灵活调度、成本优化与系统高可用性，增强技术自主性与业务韧性。华夏一方面全力攻坚新一代核心系统建设，系统主体开发基本完成，外围改造同步推进，夯实稳健运营技术根基，另一方面，建成“一云双栈、一云多芯”企业级云平台，以及分行中间业务云平台同城双活架构集群，实现供应链稳定互备和全量公共服务双活部署，保障云平台关键服务连续性。

城商行及农商行则更多地立足自身区域资源禀赋和差异化经营特点，在持续推进核心系统升级和单点系统建设的基础上，逐步转向更加重视数据底座、平台能力和智能应用协同推进的数智化建设路径。例如，徽商成功投产核心系统3.0，加快建设数据中台，并建成基于多元大模型底座的私有化大模型平台，持续强化数智风控体系建设。重庆银行围绕“456”数字化转型战略蓝图，成功打造“重银晓AI”大模型应用平台，同时深化一云多芯战略，推进“重行云”平台和异构集群建设，实现算力资源弹性供给。青岛银行进一步夯实数字化转型治理体系，围绕数智营销、数智风控、数智运营、数智办公四大核心领域，构建产品体系、用户体验管理、线上生态三大支撑体系，打造AI能力与数据价值“两大智能引擎”，夯实敏稳双态“一个科技底座”。中原持续推进数智转型重点项目落地，完成特征衍生平台二期建设、云原生重构和核心业务表实时入湖，并完成DeepSeek、通义千问等多尺寸大模型本地化部署，为全行智能应用场景提供稳定支撑。浙商则通过实施“焕芯强基”工程、数据治理三年行动和超级智能助手“浙小智”建设，持续提升科技支撑与赋能水平。

可以看到，随着银行业数字化转型持续深入，上市银行科技投入正由前期偏重基础建设的广覆盖投入，逐步转向围绕核心系统升级、架构转型、数据治理和人工智能基础设施等关键领域的精准发力，更加注重科技与业务协同、投入产出效率及对经营管理质效的实际改善。

## 科技人才体系加快重塑

与前期更多侧重科技队伍扩充不同，2025年上市银行人才建设正在加快从“补充科技人力”转向“重塑能力体系”。一方面，银行围绕人工智能、云原生、网络安全、数据分析等重点领域持续优化人才布局，更加注重关键岗位和核心能力的精准配置；另一方面，随着AI加快嵌入客户经营、风险管理、运营协同和研发交付等核心环节，银行对人才的要求也在由单一技术能力转向业务理解、技术应用和创新协同并重的复合能力。相应地，上市银行不仅持续加强科技条线专业人才储备，也在通过双向交流、分层培养、专项认证、专题培训和全员赋能等方式，推动人才建设从条线支撑走向组织协同，从专业培养走向复合赋能，为数智化转型深化提供更具持续性的能力支撑。

有26家上市银行在年报中披露了金融科技/数字金融人员数量或占比，由于部分银行对相关口径进行了调整，按当前统计口径相关科技人员合计超18万人。其中，6家大型银行信息科技人员共计135,679人，较2024年增长22.12%，占全行/全集团总人数的7.32%，较2024年上升1.32个百分点；7家全国性股份制银行合计信息科技人员41,551人，较2024年增长1.88%，占全行/全集团总人数的比重为9.02%。

从数量上来看，工行金融科技人员最多，按照工行披露的金融科技专业人员占比推算，其相关科技人员数量约为40,000人左右；建行、农行、中行和招商均超万人。上市城、农商行中，上海、宁波和北京的金融科技人员超过千人。

上市银行	2023年			2024年			2025年		
	人员数量	增幅	占比	人员数量	增幅	占比	人员数量	增幅	占比
工行	36,000	0.00%	8.60%	36,000	0.00%	8.60%	40,000	11.11%	9.80%
建行	16,331	3.29%	4.33%	16,365	0.21%	4.34%	30,085	83.84%	7.95%
农行	13,150	31.22%	2.90%	27,561	109.59%	6.10%	28,411	3.08%	6.20%
中行	14,541	9.18%	4.74%	14,940	2.74%	4.78%	19,987	33.78%	6.37%
交行	7,814	33.30%	8.29%	9,041	15.70%	9.44%	9,782	8.20%	9.99%
邮储	7,055	10.70%	3.58%	7,200	2.06%	3.64%	7,414	2.97%	3.77%
招商	10,650	-1.81%	9.14%	10,900	2.35%	9.30%	11,051	1.39%	9.09%
兴业	7,828	16.85%	13.91%	7,840	0.15%	13.51%	8,245	5.17%	13.88%
中信	5,626	9.93%	8.41%	5,832	3.66%	8.91%	5,807	-0.43%	8.79%
浦发	6,425	-0.34%	10.58%	6,025	-6.23%	10.07%	6,122	1.61%	10.28%
光大	3,685	14.73%	7.74%	3,986	8.17%	8.31%	4,294	7.73%	8.86%
民生	4,559	12.48%	7.49%	4,690	2.87%	7.73%	4,559	-2.79%	7.73%
渤海	1,554	22.27%	11.30%	1,512	-2.70%	11.00%	1,473	-2.58%	10.49%
宁波	1,946	12.68%	7.44%	1,905	-2.11%	7.92%	1,830	-3.94%	7.36%
上海	1,373	11.44%	10.75%	1,459	6.26%	11.45%	1,538	5.41%	12.06%
北京	977	24.78%	5.50%	1,101	12.69%	5.47%	1,068	-3.00%	5.35%
重庆	238	57.62%	4.51%	245	2.94%	4.59%	242	-1.22%	4.44%
青岛	319	30.20%	6.35%	342	7.21%	6.69%	359	4.97%	6.77%
贵阳	269	6.32%	4.50%	289	7.43%	4.90%	284	-1.73%	4.95%
中原	近1,000	19.47%	5.31%	近1,000	0.00%	5.47%	超900	-10.00%	4.97%
泸州	149	3.47%	10.31%	159	6.71%	9.95%	186	16.98%	9.41%
甘肃	149	7.97%	3.31%	159	6.71%	3.46%	161	1.26%	3.49%
上海农商	818	14.41%	9.15%	904	10.51%	9.75%	948	4.87%	10.16%
重庆农商	603	15.43%	4.13%	581	-3.65%	4.12%	583	0.34%	4.21%
东莞农商	356	5.33%	4.50%	384	7.87%	4.89%	388	1.04%	4.97%
无锡农商	124	5.08%	7.20%	123	-0.81%	7.13%	123	0.00%	7.00%
<b>总计</b>	<b>143,539</b>			<b>160,543</b>			<b>185,840</b>		

数据来源：各银行公开发布的年报。

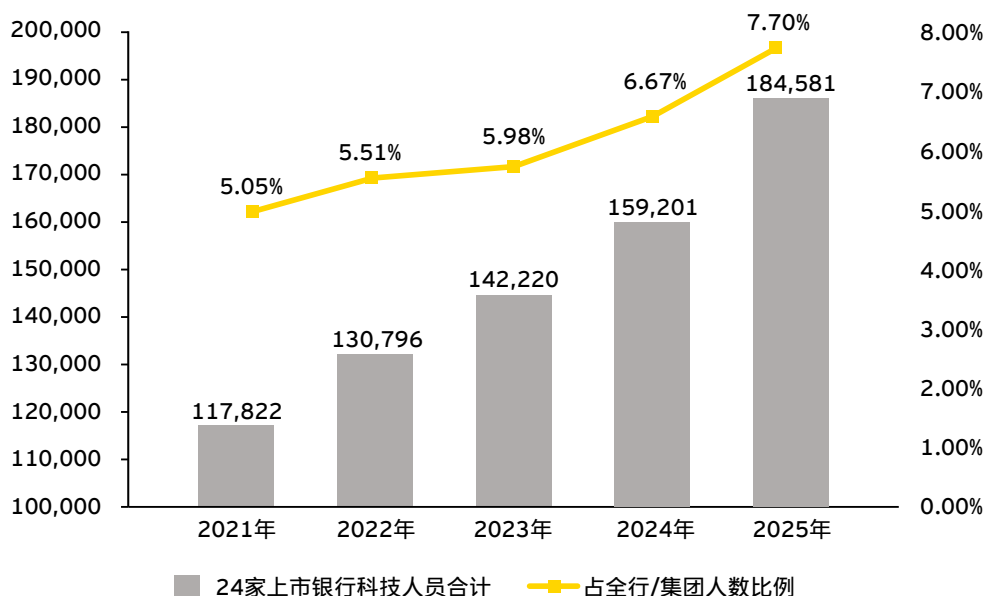
工行在2025年未披露信息科技人员具体数量，表中人数为根据披露的金融科技专业员工占比和员工总数估算得出。建行在2025年对统计口径进行了调整，统计口径为金融科技与数字化建设、运营及管理方面人才；中行与农行分别在2025年和2024年对员工专业类别进行了调整，较之往年所披露的“科技条线员工”或“科技人员”信息，中行业于2025年改为披露“科技与数字化运行管理员工”信息，农行业于2024年改为披露“科技与数字化运行管理人员”信息，因此，建行、中行与农行近两年在数量和占比上有较大变化。浦发为母公司科技开发相关人员；重庆农商2023年为根据披露的信息科技人员占比和全行员工总数计算得出；中原2023年和2024年披露全行科技队伍近1,000人，2025年披露全行科技队伍超900人，在统计26家上市银行科技人员总数时，对该行分别按1,000人和900人近似统计。

披露了金融科技/信息科技人员数量但未披露全行/全集团人数占比的银行，其占比根据当年披露的全行/全集团员工总数计算得出。未披露增幅的为计算得出。

从2021年至2025年的五年维度来看，有24家上市银行连续五年披露了金融科技/信息科技人员具体数量和/或占比。在过去五年中，上市银行逐年充实科技

人才队伍，科技人员数量占全行/集团人数的比例持续上升，从2021年的5.05%逐年提升至2025年的7.70%。

## 24家上市银行连续五年（2021-2025）金融科技/信息科技人员数量及占比



数据来源：根据部分银行（即在年报中连续五年披露金融科技/信息科技人员数量和占比的24家上市银行）2021年至2025年年报计算得出。在这24家上市银行中，大型银行6家，全国性股份制银行7家，城商行7家，农商行4家。占全行/集团人数比例为24家上市银行科技人员总和与24家上市银行全行/全集团人数总和之间的比例。

人才是银行推进数字化转型和金融科技创新的关键资源。2025年，多家上市银行在持续充实科技人才队伍的同时，更加注重围绕战略重点和关键领域优化人才配置结构。工行提出，构建全集团科技岗位标签体系，形成科技人才全景视图；兴业重点引入人工智能、云原生等关键领域高层次人才；光大形成2,336人的数据分析人才队伍，实现境内分行全覆盖。

在优化人才配置的基础上，上市银行也更加重视完善培养机制，推动科技人才能力建设从单一专业训练走向业技融合、复合培养和全员赋能。工行提出，推动总行与分支机构科技人才双向交流，促进科技与业务深度融合；招商面面向各岗位员工开展AI能力认证，全员培训AI思维和技能；兴业强化业技融合，构建科技应用型人才培养体系，营造“全员学科技、用科技、懂科技”的文化氛围；民生通过能力路演、工作坊研讨、专题培训、创新大赛、数据分析师认证等系列举措，营造拥抱转型氛围，提升全员数据素养；中原围

绕产品需求、架构治理、数据分析等五大关键领域开展专题培训，着力培养“懂业务、精技术、善创新”的复合型金融科技人才队伍；贵州则构建“校企合作+以赛促学+精准赋能+前沿培训”四位一体数字化人才培养机制，并通过举办BI数据分析应用竞赛、开展“数字金融夜校”、举办“贵银大讲堂 - 数字金融讲座”等方式，实现全行数据分析能力从“头部集中”向“基层穿透”的转变。

总体来看，2025年上市银行科技人才建设进一步向精细化、体系化方向推进。一方面，科技人才配置更加聚焦人工智能等重点领域，岗位分工和人才结构持续优化；另一方面，围绕业技融合和复合能力提升，银行持续完善认证培训、专题培养和交流协同机制，推动科技人才队伍由数量扩充转向质量提升、由单点培养转向体系建设。

## AI从技术探索走向深度赋能

近年来生成式人工智能技术的不断突破与大模型的层出不穷，推动全社会对AI日益重视。2025年是AI由技术竞逐加快迈向应用深化和体系化落地的一年。伴随多模态、推理增强、智能体协同等能力持续演进，AI正从单一模型能力提升，进一步走向平台化、场景化融合，推动技术应用由“可用”加快走向“好用”和“常用”。通过分析2025年的上市银行年报可以看到，各家银行在持续提升算力、模型、平台、知识和安全等AI基础能力的同时，正进一步加快AI与金融场景的深度融合，应用重点由早期的单点试验逐步拓展至客户营销与服务、运营管理、风险合规、科技研发等核心领域，并在提质增效、优化体验、强化风控等方面释放出更加明显的成效。

2025年，上市银行围绕算力、模型、平台、知识和安全等要素，持续夯实AI技术底座，基础设施建设明显提速。工行建成千亿参数金融大模型“工银智涌”，提升单位算力下的模型推理性能，并构建统一调度的异构算力平台。建行构建企业级AI技术体系，持续完善人工智能基础设施，加速推进智能算力部署，建立覆盖数据、模型、算力、安全的全链条企业级人工智能技术体系。中行制定“人工智能+”建设规划，建设BOCAI大模型能力平台，部署DeepSeek、Qwen3等系列大模型，围绕算力、技术、数据三大平台和AI赋能治理机制，推动全行数智化转型。交行搭建千卡异构算力集群和千亿级大模型算法矩阵，升级统一训推平台，构建企业级知识平台和智能体平台。邮储打造涵盖算力、算法、数据、安全、场景的人工智能架构体系，实现大模型集中部署、统一接入与可视化管理。招商持续夯实“云+AI+中台”数智化底座，构建业界领先的智算基础设施，日均Tokens吞吐较2024年增长10.1倍，落地领域专精模型183个。浦发建成国产千卡高性能算力集群，构建算力、算法、平台、知识“四位一体”的智能底座，完成DeepSeek-671B等30个大模型本地化部署，并建成全栈信创千卡高性能算力集群。中原建成AI智能体应用开发平台，已上线运营智能体20余个，全行运营智能算力约达60PFlops。

随着技术能力逐步成熟，上市银行对AI的应用，已从早期的单点、实验性质的工具式嵌入，进一步走向对客户营销与服务、内部运营与办公、风险管理与合规、科技研发与服务等流程的深度重塑。

**上市银行加快将AI嵌入客户营销和服务全流程，推动服务模式持续升级。**工行在手机银行推广“工小智”智能交互功能，并推出“AI财富助理”。建行为个人客户经理配备“数字分身”。农行孵化以“智能助手”为代表的AI原生服务，构建“会话即服务”的新型交互形态。招商升级“小招”智能服务并推出“小招语控”；中信智能财富顾问数字人“小信”累计服务客户超791万户。平安升级“AI+T+Offline”服务模式，为近860万大众客户提供7×24小时“陪伴式”服务。

**AI也在深刻改变银行内部运营管理和员工工作方式。**数字员工、智能审核、智能问答、文档生成和办公助手等应用加快普及。邮储上线智能会议、智能审批、文档写作等17个智能体，并支撑全行智能知识问答超22万次。中信在“AI+运营”领域运用小模型+大模型能力赋能对公开户、变更等业务上收，业务集约化效能提升2倍以上。平安构建运营操作辅助平台，为柜员、客户经理提供即时问答和操作指引。华夏打造“华夏在线”统一办公平台，整合多系统访问与待办事项为统一入口，提升办公效率。江西聚焦智能化办公场景优化，推出集“辅助撰写、智能优化”等多功能于一体的AI办公助手，显著提升全行员工办公效率。

**风险管理和合规管理是AI应用最深入的领域之一。**上市银行正通过大模型、智能体和知识库提升风险识别、审查审批、贷后管理、反诈反洗钱和消保管理的前瞻性、精准性和自动化水平。工行创新建设新一代融资全流程智能体矩阵“智贷通”，并优化信贷评审AI数字助手“工小审”。建行上线智能评级、授信审批全流程AI应用、制度大脑等一系列专业化智能风控应用，授信审批全流程AI应用可在1分钟内生成包括5大模块的评级审查意见初稿。平安建立AI风险中台，集约化构建智能体并嵌入风险管理流程，提升信贷全流程业务处理及风险决策效率。华夏推动人工智能技术在智能风控、合规运营等领域落地，智能风控授信报告生成效率、合规运营违规话术识别准确率等均实现有效提升。

**在银行内部科技研发和服务领域，AI也正成为提升研发效率和交付能力的重要工具。**中行智能研发助手用户规模近万人，月活跃用户超6,900人，代码采纳率超30%。招商深化应用大模型辅助编程产品“编码小助”，实现研发人员覆盖率超过97%；平安打造智能化研发效能体系，深化AI技术与研发测试流程融合，2025年末，AI代码生成量占比超30%。民生推进智能化软件工程增强（AI4SE）建设，实现AI生成代码占比达20.68%，IT服务AI替代率达28.9%。邮储完善智能研发平台，智能开发工具使用量超19万人次。

上市银行年报也显示出，AI正在从辅助工具演变为驱动银行提效降本、释放生产力和重塑经营模式的重要引擎。工行开展“领航AI+”行动，推动大模型在30余个业务领域落地500余个场景，AI数字员工年承担工作量5.5万人年。招商升级智能客服“小招”，打造一系列业务经营管理智能助手“小助”，同时，在零售金融、批发金融、风控、运营、办公等多个领域落地856个场景应用，人工效能提升节约人工1,556万小时。中信构建智能服务场景超1,700个，全行依托智能模型增效超1.7万人年。

当前银行对AI应用的布局，已经逐步深入客户经营、风险管理、运营协同、产品创新和科技研发等核心环节。正因如此，AI带来的影响也不再局限于单点效率提升，而是开始沿着前中后台传导，逐步作用于银行的服务能力、管理能力、创新能力和资源配置效率，并有可能在未来持续放大不同银行之间的发展差异。

从行业发展趋势来看，银行之间的竞争焦点，将从是否部署大模型、是否搭建平台，进一步转向是否具备将AI稳定嵌入经营管理体系的能力。未来，真正拉开差距的，未必是单一模型参数规模或场景数量本身，而更可能是银行围绕数据整合、知识沉淀、流程再造、组织协同和效果评估形成的系统性能力。能够较早实现AI能力标准化、平台化、可复用化的银行，更有可能在客户响应速度、业务处理效率、风险识别精度和产品创新敏捷度等方面形成持续优势。

从不同类型银行的实际情况看，AI也可能成为推动行业差异化发展的重要抓手。大型银行和全国性股份制银行通常具备更强的资金实力、科技资源、数据积累和场景覆盖优势，因而在建设企业级AI底座、推进全行统筹应用、打通前中后台流程方面更容易形成规模效应，进而巩固其在综合经营能力上的领先地位。与此同时，对于区域性银行，若能够立足本地产业特色、客群结构和经营重点，聚焦产业链金融、普惠金融、社区金融、区域零售等优势场景，选择更具针对性的模型和部署方式，也有可能垂类领域形成“小而精”“专而深”的智能化优势。

AI之所以可能成为未来行业分化的关键，不仅在于其可以提升单一环节的运行效率，更在于其正在成为重塑银行价值创造方式和能力积累方式的重要力量。过去，银行创造价值更多依赖资本实力、网点覆盖、客户基础和流程管控能力，而在数智化转型不断深化的背景下，数据治理能力、模型应用能力、知识组织能力和人机协同能力，正逐步成为新的关键要素。首先，在智能客服、财富管理辅助、人机交互、精准营销等方面，AI都使银行能够更高频、更及时、更个性化地触达客户。其次，AI也在重塑银行内部运营和管理价值的释放路径，通过加快嵌入办公协同、运营处理、审批审核、知识问答和文档生成等环节，推动大量重复性、规则性和经验性工作向智能化处理方式转变。同时，在风险管理和决策支持领域，AI技术的引入，使银行能够在客户识别、授信审批、贷后监测、反欺诈、反洗钱和合规管理等领域，更高效地整合多维信息，提升识别异常、预测风险和辅助决策的能力。对于银行而言，风险管理不仅是成本约束，更是价值创造的重要前提。AI对风控体系的升级，在深层次上改变着银行价值创造与价值保护的平衡方式。

总体来看，随着AI从应用探索走向深度融合，未来行业分化，可能会更多体现为智能化经营能力、组织协同效率和科技赋能深度的差异。对于上市银行而言，AI不只是新一轮技术变革中的热点配置，更有可能成为在低利率、强监管环境下，推动经营模式升级、组织能力进化和价值创造重构，进而在激烈竞争环境中构筑新优势、打开新增长空间的重要驱动力。

# 07

## 展望

2026年是“十五五”开局之年，也是全球政经格局重塑、产业变革加速、科技创新日新月异的关键时期。展望2026年，上市银行面临不确定因素增多、机遇与挑战并存的经营环境。上市银行需紧跟政策导向，积极布局“十五五”，挖掘新的战略机遇和业务增长点，加快创新转型，统筹安全和发展，在服务实体经济高质量发展 and 满足人民美好生活需要的同时，实现自身高质量发展。

2026年国民经济开局良好，一季度GDP同比增长5.0%，增速高于上年四季度0.5个百分点。与此同时，外部环境变化影响加深，国内供强需弱矛盾突出，新旧动能转换中，部分行业产能过剩压力依然存在，房地产等部分重点领域风险隐患仍未完全出清。然而，中国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变。2026年中国将继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，存量政策和增量政策集成效应将进一步凸显，深入实施提振消费专项行动，消费引擎将被激活，有效投资将被扩大，超大规模市场红利进一步释放，新兴产业、未来产业蓬勃发展。这将为上市银行稳健经营与高质量发展提供坚实支撑和广阔空间。

## 布局“十五五”，挖掘战略机遇与增长新引擎

“十五五”规划擘画出未来五年发展蓝图，紧扣高质量发展核心主线，服务中国式现代化、建设金融强国，突出构建现代产业体系、促进科技创新、推动高水平对外开放。这既是厚重的时代责任，也是难得的历史机遇。把握“十五五”开局机遇，深度挖掘业务机会，突破同质化竞争，不断提升金融服务的精准性、可得性和适配性，上市银行可以在服务经济社会高质量发展中，同步实现自身高质量发展。

### （一）“五篇大文章”：业务扩容的核心发力点

“十五五”规划要求，大力发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融，为银行带来信贷投放与中间业务发展的结构性机遇。

- 在科技金融领域，“十五五”期间将加快新一代信息技术、新能源、新材料、机器人、生物医药、高端装备、航空航天等战略性新兴产业发展，重点培育量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等未来产业，通过科技与产业创新的深度融合，不断催生新质生产力。上市银行可将服务科技创新和新兴产业发展作为战略重点，为不同发展阶段的企业提供全生命周期的综合化金融解决方案，建立多维度的风险评估体系，通过投贷联动、科创债、知识产权证券化等产品和服务，有效地支持科技企业成长，同时分享企业成长所带来的股权增值收益。
- 在绿色金融领域，上市银行可围绕重点领域节能降碳和绿色转型需求，立足自身定位，创新多元化、特色化的产品与服务（例如，绿色债券承销、绿色资管、碳金融衍生品等），引导更多资源投向清洁能源、绿色基建、节能环保等领域，帮助传统产业平稳实现低碳转型。与此同时，推动绿色金融标准体系与国际接轨，激发全社会绿色投资活力。

- 在普惠金融领域，上市银行可聚焦小微企业、“三农”等薄弱环节，通过数字化赋能、供应链创新等举措，提升金融服务可得性，以更低的成本、更优的服务，持续加大对普惠客群的信贷供给。
- 在养老金融领域，上市银行则可围绕养老产业融资、养老理财、养老金托管等方面需求，持续拓展中间业务收入来源。
- 在数字金融领域，上市银行可通过持续深入数智化转型，提升自身运营质效，同时运用数字技术和数据要素，破解传统融资模式中的痛点、堵点，深度赋能其他四大领域创新，并催生科技输出等新型业务机会。

### （二）扩内需、促消费：零售金融转型的增量蓝海

针对“有效需求不足、供强需弱矛盾突出”等问题，“十五五”规划提出，要“促进形成更多由内需主导、消费拉动、内生增长的经济发展模式”，通过供给和需求两端共同发力，提升居民消费水平。近期一系列政策措施陆续出台，多措并举扩内需、振消费，为上市银行零售金融业务的多元化布局提供广阔舞台。2025年底，多部门联合发布《关于增强消费品供需适配性、进一步促进消费的实施方案》，提出分阶段目标：到2027年形成3个万亿级消费领域和10个千亿级消费热点，打造享誉全球的高品质消费品；到2030年构建供给与消费良性互动的高质量发展格局，提升消费对经济增长贡献率。与此同时，Z世代、新中产等群体的崛起、老龄化社会的到来，也催生出个性化、定制化、场景化的金融服务需求。零售业务转型对于上市银行而言，重要性不言而喻。一方面围绕汽车、家电、家居等大宗商品消费，教育、医疗、娱乐、文旅等服务消费，优化产品与定价，以精细化、差异化的服务，满足大众多元化的消费金融需求。另一方面，在财富管理领域，聚焦养老金、财富管理与传承，丰富产品谱系，打造“消费金融+财富管理+养老金融一体化”的零售金融新生态。

### （三）高水平对外开放，构建差异化跨境金融服务体系

尽管近年来全球化进程受到冲击，但中国扩大高水平对外开放的决心没有变。“十五五”规划明确提出“稳步推进制度型开放”“加快建设更高水平开放型经济新体制”“优化区域开放布局”。在全球地缘政治风险上升、产业链和供应链深度重构的当下，中国对外开放正从单纯商品出口转向产能出海。这一战略性变革，既为上市银行开辟了广阔的发展空间，也对其跨境金融服务能力提出了全新要求。上市银行可考虑为跨境企业量身定制满足不同项目阶段需求的综合化金融解决方案，包括项目前期的可行性研究、融资方案设计；建设期的信贷支持；运营期的流动资金贷款、跨境结算、现金管理、汇率避险、应收账款保理等。对于涉及境外经营的上市银行，须建立集团统一的全球风控标准与合规体系，在确保满足反洗钱、制裁合规等属地监管要求的同时，实现业务指令的快速响应与资源的全球协同。不同类型的上市银行可根据自身禀赋，选择差异化的发展方向。大型银行可充分利用其全球化和综合化优势，重点支持大型企业“走出去”、人民币国际化、海外资源开发、基础设施建设和大型并购等重点项目；全国性股份制银行可发挥其机制灵活的优势，聚焦跨境电商、海外仓等新型业态，创新特色化跨境金融服务；而城、农商行则可立足本土，结合国家区域开放布局，深耕特色产业集群，做精细分市场，满足便民互市等贸易金融需求。

### 稳妥有序推进人工智能应用，推动金融科技从增效工具向创新引擎转变

近年来，在“安全稳妥有序”的顶层设计下，上市银行正以惊人的速度推动人工智能大模型规模化落地。从大型银行的平台化赋能，到股份制银行的旅程智能化，再到区域性银行的深耕细作，一条分层创新、多元探索的中国特色道路已然清晰。2025年中央经济工作会议确定，2026年的经济工作重点任务包括深化拓展“人工智能+”，完善人工智能治理。2025年12月，金融监管总局发布《银行业保险业数字金融高质量发展实施方案》，要求金融机构充分发挥人工智能等新技术创新引领作用，加快“人工智能+金融”发展，探索前沿技术应用，优化科技资源配置和投向，提升安全应用能力。2025年8月国务院出台《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，更是明确在软件、信息、金融、商务、物流、商贸等领域，推动新一代智能终端、智能体广泛应用，到2027年实现新一代智能终端、智能体应用普及率超70%。这意味着人工智能已经由技术应用逐步走向生态构建，逐渐从增效工具演变为驱动银行重塑增长逻辑、风险体系和组织模式的

创新引擎。未来，上市银行将以智能体为基本单元，以人工智能技术重塑业务全流程，对内打造“人工智能+运营”智能内核，全面升级智慧风控，打造覆盖全集团、全流程、全场景、全产品的数字化风控体系，通过人工智能对风险模型的持续自我优化，银行的风险管理能力将从被动响应转向主动预防；对外构建“人工智能+服务”的开放生态，借助实时需求感知、自动化产品匹配与自生长的客户关系，金融服务将变得更加透明与高效。上市银行可考虑一方面积极稳妥推进人工智能应用，赋能业务流程再造与价值实现；另一方面安全有序完善人工智能治理，确保人机责任清晰，为金融服务不断提质增效保驾护航。

### 以自身高质量发展，抵御周期波动，筑牢发展根基

另一方面，风险与机遇同在。在这更加复杂多变、充满挑战的经营环境中，上市银行面临净息差收窄、风险因素复杂叠加、监管合规更趋严格等多重压力。上市银行可把握新机遇，推动盈利模式多元稳定；守牢风险底线，切实防范化解各类风险；借助科技的力量，前瞻应对监管环境变化，增强韧性，穿越周期，行稳致远。

**应对低息差时代挑战，打造“第二增长曲线”。**当前，实体经济有效需求不足，上市银行净息差已降至历史低位。在此背景下，上市银行依赖息差收入的传统经营模式面临挑战，亟须寻找新的盈利增长点。上市银行可加大非息收入拓展，构建“第二增长曲线”。大型银行可依托其多牌照、集团化优势，强化理财、投资、基金、保险、租赁等板块的专业服务能力，形成更加多元稳固的盈利格局；中小银行，则可聚焦本地客户，深挖其在支付结算、供应链金融、财富管理、顾问咨询等方面的需求，从一次性的服务提供，转变为长期的价值共创伙伴，构筑起难以逾越的竞争优势。此外，上市银行也有必要进一步强化资产负债管理。资产端，在持续推动信贷资源向重点领域倾斜的同时，加强市场研判，提高金融投资占比；负债端，动态优化负债结构，降低资金成本。与此同时，深化数智化转型，通过运营流程智能化改造和风险管理体系数字化重塑，压降信贷成本、提升运营质效，增强可持续发展的内生动能。

**筑牢安全堤坝，持续增强金融风险防范能力。**当前外部环境的不确定性不稳定性明显增强。世界变乱交织、动荡加剧，国际经贸秩序遇到严峻挑战，全球产业链加速重塑，国际金融市场波动加剧，对上市银行全面风险管理、海外资产配置和跨境经营带来挑战。国内经济发展和转型中面临的老问题、新挑战依然不少，新旧动能转换任务艰巨，国内大循环仍有卡点堵点。随着银行业数智化转型的加速深化，技术与业务的深度融合，模型风险、网络安全、数据隐私与安全、外包风险、法律风险等新型风险不断显现，对上市银行业务连续性与系统韧性带来挑战。与此同时，银行业持续面临重点领域还有风险隐患、可持续盈利能力承压、存量竞争加剧等问题。多种因素叠加，进一步加剧上市银行风险管理的难度与广度。面对变局，建议上市银行坚持极限思维、底线思维，巩固提升全面风险管理体系，深化智能化风控和预警防控与处置，做好重点领域风险管控，守住资产质量生命线；提升市场敏感性和前瞻性，有效防控利率、汇率、贵金属和大宗商品等市场风险；强化子公司、境外机构穿透管理，确保集团风险总体可控。

**强监管、促发展，持续完善合规管理体系建设。**近年来，银行业监管环境发生深刻变化，上市银行须密切关注国内外监管变化。国内来看，金融监管将以防风险、强监管、促高质量发展为核心，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。一方面，有力有序防范化解重点领域风险，推动中小金融机构改革，保障金融稳健运行。另一方面，提升金融服务实体经济质效，推动各类金融机构“专注主业、完善治理、错位发展”。国际来看，地缘政治局势不断演变，全球金融监管碎片化趋势加剧，开展国际业务的上市银行将面临更加严峻的合规挑战。面对日趋复杂的监管环境，上市银行也需要全面提升全球视野、全局思维，主动前瞻应对监管环境变化，持续健全合规管理体系，利用数字化工具，高效处理监管信息并嵌入流程，完善组织架构，提升合规效能。

放眼未来，上市银行唯有精准把握政策导向、坚持错位发展、实现业务结构重塑、盈利模式优化、风控能力升级、科技能力跃迁，方能在新一轮竞争中脱颖而出，寻觅出适合自身高质量发展的方程式，在助力金融强国建设、服务中国式现代化征程中，再续华章。

# 附录：欧美主要银行经营指标比较

2025年，国际地缘政治冲突持续及主要经济体政策不确定性高企，导致全球金融市场震荡、贸易形势复杂多变；全球经济增长呈现分化态势，通胀率总体回落但部分区域仍有粘性，货币政策进入降息周期，但节奏与幅度不一。在此背景下，我国上市银行持续加强风险管理的主动性和前瞻性，资产质量稳中向好，信贷成本整体呈下行态势；而欧美主要银行受到经济增长放缓、商业地产等部分信贷资产风险显性化带来的不同程度冲击，减值损失计提大多呈现上升态势。

受美元降息周期影响，大部分欧美银行近三年净利息收入占比总体呈波动下行态势，但2025年受降息节奏及资产负债结构等影响，净利息收入占比趋于稳定

或小幅回升，非利息净收入占比相应提升，在营收多元化和信用成本可控的支撑下，净利润整体呈增长态势。贷款占比呈现分化态势，部分银行有所上升，部分下降；存款占比较为稳定，部分银行受负债结构优化影响占比有所提升。

地缘政治经济竞争和动荡加剧、冲突频发、不平等加剧、全球经济不确定性与碎片化日益加剧，面对如此严峻的政治与社会经济环境，全球银行业的发展面临着共同挑战，银行的战略发展方向、风险管理体系、应对危机能力将需进一步优化。

根据各银行过去3年的年报，我们列举了以下10家欧美主要银行的关键财务指标作为参考。

## 盈利能力

	平均总资产收益率			平均净资产收益率			净利润增长		
	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
美国银行	0.83%	0.82%	0.89%	9.73%	9.53%	10.59%	-3.68%	2.54%	13.11%
花旗集团	0.38%	0.51%	0.54%	4.30%	6.10%	6.80%	-37.18%	36.80%	12.62%
摩根大通	1.30%	1.43%	1.29%	17.00%	18.00%	17.00%	31.52%	18.00%	-2.43%
富国银行	1.02%	1.03%	1.07%	11.00%	11.40%	12.40%	42.24%	4.92%	6.98%
汇丰	0.80%	0.80%	0.70%	13.60%	13.60%	12.30%	51.14%	1.79%	-7.47%
巴克莱	0.36%	0.42%	0.47%	9.00%	10.50%	11.30%	-10.88%	19.41%	13.48%
渣打银行	0.40%	0.50%	0.60%	8.40%	9.70%	11.90%	19.30%	16.75%	26.10%
德意志银行	0.35%	0.25%	0.49%	6.70%	4.20%	9.30%	-13.55%	-28.35%	103.68%
桑坦德银行	0.69%	0.76%	0.84%	11.91%	13.00%	13.90%	13.40%	12.60%	13.00%
法国巴黎银行	0.43%	0.46%	0.47%	10.70%	10.90%	11.60%	11.30%	6.85%	5.51%

	利息净收入增长			利息净收入占比			成本收入比		
	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
美国银行	8.52%	-1.53%	7.20%	55.40%	52.96%	53.14%	64.07%	63.12%	61.65%
花旗集团	12.81%	-1.47%	10.53%	69.97%	67.01%	70.16%	71.84%	66.36%	64.69%
摩根大通	33.81%	3.71%	3.09%	56.46%	52.14%	52.31%	55.14%	51.70%	52.42%
富国银行	16.52%	-8.97%	-0.40%	63.41%	57.93%	56.73%	67.27%	66.34%	65.52%
汇丰	17.84%	-8.56%	6.30%	54.19%	49.71%	50.96%	48.55%	50.18%	53.36%
巴克莱	20.21%	1.79%	12.10%	50.08%	48.29%	49.76%	66.72%	62.47%	60.90%
渣打银行	2.32%	-18.06%	-6.46%	43.12%	32.57%	28.44%	64.10%	63.97%	63.53%
德意志银行	-0.35%	-3.95%	20.10%	47.10%	43.42%	48.89%	75.12%	76.34%	64.36%
桑坦德银行	12.02%	7.88%	-2.82%	75.34%	75.42%	72.69%	44.10%	41.80%	41.20%
法国巴黎银行	-8.96%	2.45%	8.60%	41.54%	39.98%	41.39%	62.59%	56.94%	56.62%

	税前利润			信用减值损失			拨备前利润总额		
	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
美国银行*	28,342	33,223	37,695	4,394	5,821	5,675	32,736	39,044	43,370
花旗集团*	12,910	17,046	19,828	9,186	10,109	10,265	22,096	27,155	30,093
摩根大通*	61,612	75,081	72,595	9,320	10,678	14,212	70,932	85,759	86,807
富国银行*	21,636	23,364	25,199	5,399	4,334	3,658	27,035	27,698	28,857
汇丰*	30,348	32,309	29,907	3,447	3,414	3,850	33,795	35,723	33,757
巴克莱**	6,557	8,108	9,139	1,881	1,982	2,279	8,438	10,090	11,418
渣打银行*	5,093	6,014	6,963	508	547	672	5,601	6,561	7,635
德意志银行***	5,678	5,291	9,731	1,505	1,830	1,707	7,183	7,121	11,438
桑坦德银行***	16,459	19,027	20,867	12,956	12,644	12,831	29,415	31,671	33,698
法国巴黎银行***	11,725	16,188	17,065	2,907	2,999	3,350	14,632	19,187	20,415

\* 以美元百万元为单位。

\*\* 以英镑百万元为单位。

\*\*\*以欧元百万元为单位。

## 资产负债

	资产增长			贷款增长			贷款占比		
	2023年末	2024年末	2025年末	2023年末	2024年末	2025年末	2023年末	2024年末	2025年末
美国银行	4.22%	2.54%	4.61%	0.76%	4.00%	8.20%	33.13%	33.60%	34.75%
花旗集团	-0.20%	-2.44%	12.93%	4.84%	0.70%	8.44%	27.83%	28.73%	27.58%
摩根大通	5.72%	3.29%	10.54%	16.61%	1.72%	10.88%	33.58%	33.07%	33.17%
富国银行	2.74%	-0.14%	11.34%	-2.21%	-2.55%	8.21%	47.71%	46.56%	45.26%
汇丰	3.03%	-0.71%	7.16%	2.28%	-1.78%	6.21%	34.60%	34.23%	33.93%
巴克莱	-2.39%	2.76%	1.71%	-2.98%	1.03%	4.40%	23.20%	22.81%	23.41%
渣打银行	0.36%	3.26%	8.27%	-5.20%	-2.21%	1.87%	40.34%	38.21%	35.95%
德意志银行	-1.83%	5.70%	3.45%	-2.17%	2.05%	-0.79%	37.03%	35.75%	34.29%
桑坦德银行	3.60%	2.23%	1.70%	0.03%	1.71%	2.11%	57.67%	57.38%	57.63%
法国巴黎银行	-2.71%	4.38%	3.26%	-0.69%	5.40%	-0.82%	34.09%	34.43%	33.07%

	负债增长			存款增长			存款占比		
	2023年末	2024年末	2025年末	2023年末	2024年末	2025年末	2023年末	2024年末	2025年末
美国银行	3.97%	2.68%	4.76%	-0.34%	2.16%	2.71%	66.60%	66.24%	64.94%
花旗集团	-0.42%	-2.81%	13.99%	-4.19%	-1.85%	9.27%	59.33%	59.92%	57.44%
摩根大通	5.16%	3.12%	11.06%	2.59%	0.22%	6.37%	67.67%	65.77%	63.00%
富国银行	2.72%	0.22%	12.40%	-1.87%	1.00%	3.97%	77.83%	78.44%	72.56%
汇丰	2.97%	-0.75%	7.17%	2.92%	2.62%	9.01%	59.20%	61.21%	62.26%
巴克莱	-2.69%	2.85%	1.40%	-1.28%	4.06%	4.45%	38.33%	38.78%	39.95%
渣打银行	0.34%	3.35%	8.39%	1.42%	-1.52%	14.52%	64.40%	61.36%	64.83%
德意志银行	-2.13%	5.68%	3.60%	0.09%	7.11%	3.84%	50.26%	50.95%	51.06%
桑坦德银行	3.41%	2.18%	1.45%	3.71%	0.84%	-1.40%	61.86%	61.05%	59.34%
法国巴黎银行	-2.96%	4.39%	3.50%	-1.94%	4.68%	3.93%	40.14%	40.25%	40.42%

## 资本充足水平

	核心一级资本充足率			一级资本充足率			资本充足率		
	2023年末	2024年末	2025年末	2023年末	2024年末	2025年末	2023年末	2024年末	2025年末
美国银行	11.80%	11.90%	11.4%	13.50%	13.20%	12.8%	15.20%	15.10%	14.70%
花旗集团	13.37%	13.63%	13.18%	15.02%	15.31%	13.65%	15.13%	15.42%	15.66%
摩根大通	15.00%	15.70%	14.60%	16.60%	16.80%	15.50%	18.50%	18.50%	17.40%
富国银行	11.43%	11.07%	10.61%	12.98%	12.57%	11.86%	15.67%	15.18%	14.27%
汇丰	14.80%	14.90%	14.90%	16.90%	17.20%	17.30%	19.60%	20.10%	20.50%
巴克莱	13.80%	13.60%	14.30%	17.70%	16.90%	17.90%	20.10%	19.60%	20.40%
渣打银行	14.10%	14.20%	14.10%	16.30%	16.90%	17.00%	21.20%	21.50%	20.60%
德意志银行	13.70%	13.80%	14.20%	16.10%	17.00%	17.50%	18.60%	19.20%	19.50%
桑坦德银行	12.30%	12.80%	13.50%	13.70%	14.40%	15.00%	16.40%	17.40%	17.80%
法国巴黎银行	13.20%	12.87%	12.61%	15.28%	14.93%	14.74%	17.30%	17.13%	16.97%





# 联系我们

## 本报告编委会成员

---

### 忻怡

安永大中华区首席运营官  
安永大中华区金融服务首席合伙人  
+86 21 2228 3286  
effie.xin@cn.ey.com

### 许旭明

大中华区金融服务高增长市场主管合伙人  
金融服务气候变化与可持续发展主管合伙人  
安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
+86 10 5815 2621  
steven.xu@cn.ey.com

### 姜长征

大中华区金融服务华北区审计主管合伙人  
安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
+86 10 5815 2272  
frank.jiang@cn.ey.com

### 师宇轩

大中华区金融服务合伙人  
安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
+86 10 5815 2643  
kenny.shi@cn.ey.com

### 孙静习

大中华区金融服务合伙人  
安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
+86 10 5815 3106  
sunny.jx.sun@cn.ey.com

### 何明智

大中华区金融服务合伙人  
安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
+86 20 2838 1125  
stephen-mz.he@cn.ey.com

### 余月峰

大中华区金融服务科技风险合伙人  
安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
+86 10 5815 3596  
yue-feng.yu@cn.ey.com

### 宋松华

大中华区金融服务科技风险合伙人  
安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
+86 10 5815 4020  
sandy.song@cn.ey.com

## 其他联系人

---

### 张小东

大中华区金融服务华北市场主管合伙人  
安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
+86 10 5815 3322  
xiaodong.zhang@cn.ey.com

### 张秉贤

大中华区金融服务华南市场主管合伙人  
安永会计师事务所  
+86 755 2502 8287  
benny-by.cheung@cn.ey.com

### 吴俊

大中华区金融服务华中市场主管合伙人  
安永（上海）税务师事务所有限公司  
+86 21 2228 2823  
david.wu@cn.ey.com

### 庄智斌

大中华区金融服务香港市场主管合伙人  
安永企业咨询有限公司  
+852 2846 9200  
tze-ping.chng@hk.ey.com

### 顾璐

大中华区金融服务银行业及资本市场主管合伙人  
安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
+86 10 5815 3310  
lorraine.gu@cn.ey.com







## 安永 | 建设更美好的商业世界

安永致力于建设更美好的商业世界，为客户、员工、社会各界及地球创造新价值，同时建立资本市场的信任。

在数据、人工智能及先进科技的赋能下，安永团队帮助客户聚信心以塑未来，并为当下和未来最迫切的问题提供解决方案。

安永团队提供全方位的专业服务，涵盖审计、咨询、税务、战略与交易等领域。凭借我们对行业的深入洞察、全球联通的多学科网络以及多元的业务生态合作伙伴，安永团队能够在150多个国家和地区提供服务。

**All in, 聚信心, 塑未来。**

安永是指Ernst & Young Global Limited的全球组织，加盟该全球组织的各成员机构均为独立的法律实体，各成员机构可单独简称为“安永”。Ernst & Young Global Limited是注册于英国的一家保证（责任）有限公司，不对外提供任何服务，不拥有其成员机构的任何股权或控制权，亦不担任任何成员机构的总部。请登录[ey.com/privacy](http://ey.com/privacy)，了解安永如何收集及使用个人信息，以及在个人信息法规保护下个人所拥有权利的描述。安永成员机构不从事当地法律禁止的法律业务。如欲进一步了解安永，请浏览[ey.com](http://ey.com)。

© 2026 安永，中国。  
版权所有。

APAC no. 03025756  
ED None

本材料是为提供一般信息的用途编制，并非旨在成为可依赖的会计、税务、法律或其他专业意见。请向您的顾问获取具体意见。

[ey.com/china](http://ey.com/china)

**关注安永微信公众号**  
扫描二维码，获取最新资讯。

