



招商銀行

CHINA MERCHANTS BANK

招商銀行股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

H股股票代碼：03968

2025 年中期報告



目錄

2	釋義
2	重大風險提示
3	重要提示
4	第一章 公司基本情況
6	第二章 會計數據和財務指標摘要
8	第三章 管理層討論與分析
8	3.1 總體經營情況分析
8	3.2 利潤表分析
15	3.3 資產負債表分析
19	3.4 貸款質量分析
25	3.5 資本充足情況分析
29	3.6 分部經營業績
29	3.7 根據監管要求披露的其他財務信息
30	3.8 發展戰略實施情況
34	3.9 經營中關注的重點問題
39	3.10 業務運作
51	3.11 風險管理
55	3.12 前景展望與應對措施
57	第四章 環境、社會與治理(ESG)
67	第五章 公司治理
74	第六章 重要事項
77	第七章 股份變動及股東情況
85	第八章 財務報告

釋義

本公司、本行、招行、招商銀行：

招商銀行股份有限公司

本集團：

招商銀行及其子公司

中國證監會：

中國證券監督管理委員會

香港聯交所：

香港聯合交易所有限公司

香港上市規則：

香港聯交所證券上市規則

招商永隆銀行：

招商永隆銀行有限公司

招商永隆集團：

招商永隆銀行及其子公司

招銀金租：

招銀金融租賃有限公司

招銀國際：

招銀國際金融控股有限公司

招銀理財：

招銀理財有限責任公司

招商基金：

招商基金管理有限公司

招商信諾資管：

招商信諾資產管理有限公司

招銀歐洲：

招商銀行(歐洲)有限公司

招銀投資：

招銀金融資產投資有限公司(籌)

招商信諾：

招商信諾人壽保險有限公司

招聯消金：

招聯消費金融股份有限公司

招銀雲創：

招銀雲創信息技術有限公司

本公司間接持有其100%股權

招銀網絡科技：

招銀網絡科技(深圳)有限公司

本公司間接持有其100%股權

安永華明會計師事務所：

安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)

公司章程：

招商銀行股份有限公司章程

證券及期貨條例：

證券及期貨條例(香港法例第571章)

標準守則：

香港聯交所上市發行人董事進行證券交易的標準守則

重大風險提示

本公司已在本報告中詳細描述存在的主要風險及採取的應對措施，詳情請參閱第三章有關風險管理的內容。

重要提示

1. 本公司董事會、監事會及董事、監事和高級管理人員保證本報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
2. 本公司於2025年8月29日召開董事會會議，審議通過了本報告。本公司全體董事出席了會議。
3. 本公司2025年度中期利潤分配計劃已經本公司2024年度股東大會批准，後續將由董事會根據股東大會批准的各項內容具體實施本次中期利潤分配。2025年度中期利潤分配現金分紅時間為2026年1月至2月之間，具體現金分紅日期及股權登記日本公司將另行公告。
4. 本報告中財務報告未經審計。本公司按照中國會計準則編製的2025年中期財務報告已經安永華明會計師事務所審閱，按照國際財務報告會計準則編製的2025年中期財務報告已經安永會計師事務所審閱。
5. 本報告除特別說明外，貨幣幣種為人民幣。
6. 本公司董事長繆建民，行長兼首席執行官王良，副行長、財務負責人和董事會秘書彭家文及會計機構負責人孫智華保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。
7. 本報告包含若干對本集團財務狀況、經營業績及業務發展的展望性陳述。報告中使用諸如「將」「可能」「有望」「力爭」「努力」「計劃」「預計」「目標」及類似字眼以表達展望性陳述。這些陳述是基於現行計劃、估計及預測而作出，雖然本集團相信這些展望性陳述中所反映的期望是合理的，但本集團不能保證這些期望被實現或將會證實為正確，故不構成本集團的實質承諾，投資者不應對其過分依賴並應注意投資風險。務請注意，這些展望性陳述與日後事件或本集團日後財務、業務或其他表現有關，並受若干可能會導致實際結果出現重大差異的不確定因素的影響。

公司基本情況

1.1 公司基本情況

1.1.1 法定中文名稱：招商銀行股份有限公司(簡稱：招商銀行)

法定英文名稱：China Merchants Bank Co., Ltd.

1.1.2 法定代表人：繆建民

授權代表：王良、彭家文

董事會秘書：彭家文

聯席公司秘書：彭家文、何詠紫

證券事務代表：夏樣芳

1.1.3 註冊及辦公地址：中國廣東省深圳市福田區深南大道7088號

1.1.4 聯繫方式：

地址：中國廣東省深圳市福田區深南大道7088號

郵政編碼：518040

聯繫電話：+86 755 8319 8888

傳真：+86 755 8319 5555

電子信箱：cmb@cmbchina.com

互聯網網址：www.cmbchina.com

客戶投訴電話：95555-7

信用卡投訴電話：+86 400 820 5555-7

1.1.5 香港主要營業地址：中國香港中環康樂廣場8號交易廣場三期31樓

1.1.6 股票上市證券交易所：

A股：上海證券交易所；股票簡稱：招商銀行；股票代碼：600036

H股：香港聯交所；股票簡稱：招商銀行；股票代碼：03968

境內優先股：上海證券交易所；股票簡稱：招銀優1；股票代碼：360028

1.1.7 國內會計師事務所：安永華明會計師事務所

辦公地址：中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓17層01-12室

簽字註冊會計師：馮所騰、范勛

國際會計師事務所：安永會計師事務所

辦公地址：中國香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座27樓

1.1.8 中國內地法律顧問：北京市君合(深圳)律師事務所

香港法律顧問：史密夫斐爾律師事務所

1.1.9 A股股票登記處：

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司

地址：中國上海市浦東新區楊高南路188號

電話：+86 4008 058 058

H股股票登記及過戶處：

香港中央證券登記有限公司

地址：中國香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖

電話：+852 2862 8555

境內優先股股票登記處：中國證券登記結算有限責任公司上海分公司

1.1.10 指定的信息披露媒體和網站：

內地：《中國證券報》(www.cs.com.cn)、《證券時報》(www.stcn.com)、《上海證券報》(www.cnstock.com)

上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)、本公司網站(www.cmbchina.com)

香港：香港交易及結算所有限公司網站(www.hkex.com.hk)

本公司網站(www.cmbchina.com)

定期報告備置地：本公司董事會辦公室及本公司主要營業場所

1.2 公司業務概要

本公司成立於1987年，總部位於中國深圳。本公司分支機構主要分佈於中國境內中心城市，以及中國香港、紐約、倫敦、新加坡、盧森堡、悉尼等國際金融中心。2002年4月，本公司在上海證券交易所上市。2006年9月，本公司在香港聯交所上市。

本公司向客戶提供批發及零售銀行產品和服務，以及自營及代客開展資金業務。本公司推出的許多創新產品和服務廣為市場接受，零售銀行服務包括：基於「一卡通」多功能借記卡、信用卡的賬戶及支付結算服務，「金葵花理財」、私人銀行等分層分類的財富管理服務，零售信貸服務，以及招商銀行App和掌上生活App、「一網通」綜合網上銀行等線上服務；批發銀行服務包括：支付結算、財富管理、投融資和數字化服務，現金管理、科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融、供應鏈金融和跨境金融服務，資產管理、資產託管和投資銀行等服務。本公司持續深耕客戶生活圈和經營圈，為客戶供應鏈、投資鏈提供定制化、智能化、綜合化的解決方案。

本公司基於內外部形勢和自身發展狀況，提出成為「創新驅動、模式領先、特色鮮明的最佳價值創造銀行」的戰略願景。本公司順應中國式現代化、經濟全球化、新一輪科技革命和產業升級的趨勢，不斷提升服務實體經濟和社會民生的質效，加快「國際化、綜合化、差異化、數智化」轉型，努力為客戶、員工、股東、合作夥伴、社會創造更大價值，為中國式現代化建設作出更大貢獻。

會計數據和財務指標摘要

2.1 本集團主要會計數據和財務指標

(人民幣百萬元，特別註明除外)	2025年1-6月	2024年1-6月	本期比上年 同期增減(%)
經營業績			
營業淨收入 ⁽¹⁾	169,923	172,922	-1.73
稅前利潤	88,906	89,641	-0.82
歸屬於本行股東的淨利潤	74,930	74,743	0.25
每股計(人民幣元)			
歸屬於本行普通股股東的基本盈利 ⁽²⁾	2.89	2.89	-
歸屬於本行普通股股東的稀釋盈利	2.89	2.89	-

(人民幣百萬元，特別註明除外)	2025年 6月30日	2024年 12月31日	本期末比 上年末增減(%)
規模指標			
資產總額	12,657,151	12,152,036	4.16
其中：貸款和墊款總額 ⁽³⁾	7,116,616	6,888,315	3.31
負債總額	11,360,291	10,918,561	4.05
其中：客戶存款總額 ⁽³⁾	9,422,379	9,096,587	3.58
歸屬於本行股東權益	1,289,233	1,226,014	5.16
歸屬於本行普通股股東的每股淨資產(人民幣元) ⁽²⁾	42.10	41.46	1.54

註：

- (1) 營業淨收入為淨利息收入、淨手續費及佣金收入、其他淨收入及對合營、聯營企業投資收益之和。
- (2) 計算歸屬於普通股股東的基本每股盈利、平均淨資產收益率、每股淨資產等指標時，「歸屬於本行股東的淨利潤」已扣除優先股股息和永續債利息，「平均淨資產」和「淨資產」扣除優先股和永續債。
- (3) 除特別說明，此處及下文相關金融工具項目的餘額未包含應計利息。

2.2 本集團財務比率

(%)	2025年1-6月	2024年1-6月	本期比上年 同期增減
盈利能力指標(年化)			
歸屬於本行股東的平均總資產收益率	1.21	1.32	下降0.11個百分點
歸屬於本行普通股股東的平均淨資產收益率	13.85	15.44	下降1.59個百分點
淨利差 ⁽¹⁾	1.79	1.88	下降0.09個百分點
淨利息收益率 ⁽²⁾	1.88	2.00	下降0.12個百分點
佔營業淨收入百分比			
— 淨利息收入	62.43	60.40	上升2.03個百分點
— 非利息淨收入	37.57	39.60	下降2.03個百分點
成本收入比 ⁽³⁾	30.11	29.75	上升0.36個百分點
(%)	2025年 6月30日	2024年 12月31日	本期末比 上年末增減
資本充足率指標(高級法)⁽⁴⁾			
核心一級資本充足率	14.00	14.86	下降0.86個百分點
一級資本充足率	17.07	17.48	下降0.41個百分點
資本充足率	18.56	19.05	下降0.49個百分點
總權益對總資產比率	10.25	10.15	上升0.10個百分點
資產質量指標			
不良貸款率	0.93	0.95	下降0.02個百分點
撥備覆蓋率 ⁽⁵⁾	410.93	411.98	下降1.05個百分點
貸款撥備率 ⁽⁶⁾	3.83	3.92	下降0.09個百分點
	2025年1-6月	2024年1-6月	本期比上年 同期增減
信用成本(年化) ⁽⁷⁾	0.67	0.77	下降0.10個百分點

註：

- (1) 淨利差=總生息資產平均收益率－總計息負債平均成本率。
- (2) 淨利息收益率=淨利息收入／總生息資產平均餘額。
- (3) 成本收入比=經營費用／營業淨收入。分子不含稅金及附加、經營租出固定資產和投資性房地產折舊費等。
- (4) 截至報告期末，本集團權重法下核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率分別為11.92%、14.53%和15.61%。
- (5) 撥備覆蓋率=貸款損失準備／不良貸款餘額。
- (6) 貸款撥備率=貸款損失準備／貸款和墊款總額。
- (7) 信用成本=貸款和墊款信用減值損失／貸款和墊款總額平均值，貸款和墊款總額平均值=(期初貸款和墊款總額+期末貸款和墊款總額)／2。

管理層討論與分析

3.1 總體經營情況分析

3.1.1 外部經濟形勢與行業發展情況

2025年上半年，中國經濟直面複雜形勢和多重挑戰，實現平穩增長。外需保持韌性，內需積極接棒，新舊動能加速轉換，以高質量增長的確定性積極應對關稅變局的不確定性。

在政策托舉、內需持續修復、增長動能改善的背景下，中國銀行業總體穩健運行，規模持續穩步增長；但是在LPR（貸款市場報價利率）下調、有效信貸需求不足等因素的影響下，銀行淨利息收益率進一步收窄，營業淨收入壓力仍然較大。儘管面臨諸多挑戰，銀行業堅持高質量發展，積極落實各項宏觀政策，不斷提升服務實體經濟質效。

3.1.2 經營概要

報告期內，本集團始終堅持「質量、效益、規模」動態均衡發展理念，以打造價值銀行為戰略目標，各項業務穩健開展，資產負債規模穩步增長，經營效益趨勢向好，資產質量總體穩定。

報告期內，本集團實現營業淨收入1,699.23億元，同比下降1.73%；實現歸屬於本行股東的淨利潤749.30億元，同比增長0.25%；實現淨利息收入1,060.85億元，同比增長1.57%；實現非利息淨收入638.38億元，同比下降6.77%；年化後歸屬於本行股東的平均總資產收益率(ROAA)和年化後歸屬於本行普通股股東的平均淨資產收益率(ROAE)分別為1.21%和13.85%，同比分別下降0.11和1.59個百分點。

截至報告期末，本集團資產總額126,571.51億元，較上年末增長4.16%；貸款和墊款總額71,166.16億元，較上年末增長3.31%；負債總額113,602.91億元，較上年末增長4.05%；客戶存款總額94,223.79億元，較上年末增長3.58%。

截至報告期末，本集團不良貸款餘額663.70億元，較上年末增加7.60億元；不良貸款率0.93%，較上年末下降0.02個百分點；撥備覆蓋率410.93%，較上年末下降1.05個百分點；貸款撥備率3.83%，較上年末下降0.09個百分點。

3.2 利潤表分析

3.2.1 財務業績摘要

報告期內，本集團實現稅前利潤889.06億元，同比下降0.82%，實際所得稅稅率15.19%，同比下降0.72個百分點。下表列出報告期內本集團主要損益項目。

(人民幣百萬元)	2025年1-6月	2024年1-6月
淨利息收入	106,085	104,449
淨手續費及佣金收入	37,602	38,328
其他淨收入	24,564	28,595
經營費用	(56,383)	(56,345)
信用減值損失	(24,623)	(26,928)
其他資產減值損失	(11)	(8)
對合營和聯營企業的投資收益	1,672	1,550
稅前利潤	88,906	89,641
所得稅費用	(13,501)	(14,262)
淨利潤	75,405	75,379
歸屬於本行股東的淨利潤	74,930	74,743

3.2.2 營業淨收入

報告期內，本集團實現營業淨收入1,699.23億元，同比下降1.73%，其中淨利息收入佔比為62.43%，非利息淨收入佔比為37.57%，同比下降2.03個百分點。

3.2.3 利息收入

報告期內，本集團實現利息收入1,770.14億元，同比下降5.84%，主要是因為生息資產收益率下降。貸款和墊款利息收入仍然是本集團利息收入的最大組成部分。

貸款和墊款利息收入

報告期內，本集團貸款和墊款利息收入1,190.80億元，同比下降9.93%，主要是受存量房貸利率下調及LPR（貸款市場報價利率）下降影響。

下表列出所示期間本集團貸款和墊款各組成部分的平均餘額（日均餘額，下同）、利息收入及平均收益率情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年1-6月			2024年			2024年1-6月		
	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%	平均餘額	利息收入	平均 收益率%	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%
公司貸款	2,983,898	43,421	2.93	2,746,039	93,282	3.40	2,728,631	47,396	3.49
零售貸款	3,634,069	73,526	4.08	3,533,131	161,740	4.58	3,489,495	81,771	4.71
票據貼現	337,400	2,133	1.27	387,017	5,551	1.43	401,467	3,047	1.53
貸款和墊款	6,955,367	119,080	3.45	6,666,187	260,573	3.91	6,619,593	132,214	4.02

報告期內，本集團貸款和墊款從期限結構來看，短期貸款平均餘額26,974.96億元，利息收入527.50億元，年化平均收益率3.94%；中長期貸款平均餘額42,578.71億元，利息收入663.30億元，年化平均收益率3.14%。短期貸款平均收益率高於中長期貸款平均收益率主要是因為短期貸款中的信用卡貸款和消費貸款收益率及佔比相對較高。

投資利息收入

報告期內，本集團投資利息收入449.33億元，同比增長8.05%，主要是因為債券投資規模增長；投資年化平均收益率2.89%，同比下降25個基點，主要是受市場利率下行影響。

存拆放同業和其他金融機構款項利息收入

報告期內，本集團存拆放同業和其他金融機構款項利息收入84.14億元，同比下降9.19%，主要是因為存拆放同業和其他金融機構款項收益率同比下降。

3.2.4 利息支出

報告期內，本集團利息支出709.29億元，同比下降15.10%，主要是因為付息負債成本率下降。

客戶存款利息支出

報告期內，本集團客戶存款利息支出565.19億元，同比下降15.04%，主要受存款利率下調影響。

下表列出所示期間本集團公司客戶存款及零售客戶存款的平均餘額、利息支出和平均成本率。

	2025年1-6月			2024年			2024年1-6月		
(人民幣百萬元，百分比除外)	平均餘額	利息支出	年化平均 成本率%	平均餘額	利息支出	平均 成本率%	平均餘額	利息支出	年化平均 成本率%
公司客戶存款									
活期	2,543,886	7,848	0.62	2,488,102	20,762	0.83	2,477,895	11,100	0.90
定期	2,412,901	24,830	2.08	2,305,745	56,547	2.45	2,230,190	28,240	2.55
小計	4,956,787	32,678	1.33	4,793,847	77,309	1.61	4,708,085	39,340	1.68
零售客戶存款									
活期	1,950,792	791	0.08	1,798,328	3,903	0.22	1,813,666	2,671	0.30
定期	2,132,669	23,050	2.18	1,923,491	49,612	2.58	1,816,056	24,517	2.71
小計	4,083,461	23,841	1.18	3,721,819	53,515	1.44	3,629,722	27,188	1.51
合計	9,040,248	56,519	1.26	8,515,666	130,824	1.54	8,337,807	66,528	1.60

同業和其他金融機構存拆放款項利息支出

報告期內，本集團同業和其他金融機構存拆放款項利息支出95.65億元，同比下降8.06%，主要是因為同業和其他金融機構存拆放款項成本率同比下降。

應付債券利息支出

報告期內，本集團應付債券利息支出29.23億元，同比下降24.66%，主要是因為發行同業存單和金融債規模同比下降。

3.2.5 淨利息收入

報告期內，本集團淨利息收入1,060.85億元，同比增長1.57%。

下表列出所示期間本集團資產負債項目平均餘額、利息收入／利息支出及平均收益／成本率情況。

	2025年1-6月			2024年			2024年1-6月		
	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%	平均餘額	利息收入	平均 收益率%	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%
(人民幣百萬元，百分比除外)									
生息資產									
貸款和墊款	6,955,367	119,080	3.45	6,666,187	260,573	3.91	6,619,593	132,214	4.02
投資	3,134,608	44,933	2.89	2,757,151	84,924	3.08	2,659,309	41,585	3.14
存放中央銀行款項	554,452	4,587	1.67	580,940	9,698	1.67	588,947	4,933	1.68
存拆放同業和其他金融 機構款項	714,185	8,414	2.38	681,863	19,076	2.80	622,174	9,265	2.99
合計	11,358,612	177,014	3.14	10,686,141	374,271	3.50	10,490,023	187,997	3.60
	平均餘額	利息支出	年化平均 成本率%	平均餘額	利息支出	平均 成本率%	平均餘額	利息支出	年化平均 成本率%
	平均餘額	利息支出	成本率%	平均餘額	利息支出	成本率%	平均餘額	利息支出	成本率%
(人民幣百萬元，百分比除外)									
計息負債									
客戶存款	9,040,248	56,519	1.26	8,515,666	130,824	1.54	8,337,807	66,528	1.60
同業和其他金融機構 存拆放款項	1,157,083	9,565	1.67	946,264	19,629	2.07	948,680	10,404	2.21
應付債券	187,954	2,923	3.14	252,448	7,656	3.03	258,043	3,880	3.02
向中央銀行借款	190,440	1,708	1.81	207,453	4,428	2.13	230,549	2,495	2.18
租賃負債	12,404	214	3.48	12,847	457	3.56	12,876	241	3.76
合計	10,588,129	70,929	1.35	9,934,678	162,994	1.64	9,787,955	83,548	1.72
淨利息收入	／	106,085	／	／	211,277	／	／	104,449	／
淨利差	／	／	1.79	／	／	1.86	／	／	1.88
淨利息收益率	／	／	1.88	／	／	1.98	／	／	2.00

報告期內，本集團生息資產年化平均收益率3.14%，同比下降46個基點；計息負債年化平均成本率1.35%，同比下降37個基點；淨利差1.79%，同比下降9個基點；淨利息收益率1.88%，同比下降12個基點。

下表列出所示期間本集團由於規模變化和利率變化導致利息收入和利息支出變化的分佈情況。規模變化以平均餘額變化來衡量，利率變化以平均利率變化來衡量，由規模變化和利率變化共同引起的利息收支變化，計入規模變化對利息收支變化的影響金額。

(人民幣百萬元)	2025年1-6月對比2024年1-6月		
	增(減)因素		
	規模	利率	增(減)淨值
生息資產			
貸款和墊款	5,943	(19,077)	(13,134)
投資	6,760	(3,412)	3,348
存放中央銀行款項	(303)	(43)	(346)
存拆放同業和其他金融機構款項	1,057	(1,908)	(851)
利息收入變動	13,457	(24,440)	(10,983)
計息負債			
客戶存款	4,233	(14,242)	(10,009)
同業和其他金融機構存拆放款項	1,730	(2,569)	(839)
應付債券	(1,100)	143	(957)
向中央銀行借款	(357)	(430)	(787)
租賃負債	(8)	(19)	(27)
利息支出變動	4,498	(17,117)	(12,619)
淨利息收入變動	8,959	(7,323)	1,636

下表列出所示期間本集團資產負債項目平均餘額、利息收入／利息支出及年化平均收益／成本率情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年4-6月			2025年1-3月		
	平均餘額	利息收入	年化平均	平均餘額	利息收入	年化平均
			收益率%			收益率%
生息資產						
貸款和墊款	6,995,664	58,928	3.38	6,914,622	60,152	3.53
投資	3,227,381	22,959	2.85	3,040,804	21,974	2.93
存放中央銀行款項	536,209	2,240	1.68	572,898	2,347	1.66
存拆放同業和其他金融機構款項	692,734	3,817	2.21	735,874	4,597	2.53
合計	11,451,988	87,944	3.08	11,264,198	89,070	3.21
(人民幣百萬元，百分比除外)	平均餘額	利息支出	年化平均	平均餘額	利息支出	年化平均
			成本率%			成本率%
計息負債						
客戶存款	9,085,053	27,835	1.23	8,994,945	28,684	1.29
同業和其他金融機構存拆放款項	1,208,419	4,762	1.58	1,105,177	4,803	1.76
應付債券	165,473	1,322	3.20	210,685	1,601	3.08
向中央銀行借款	186,186	835	1.80	194,741	873	1.82
租賃負債	12,248	101	3.31	12,562	113	3.65
合計	10,657,379	34,855	1.31	10,518,110	36,074	1.39
淨利息收入	／	53,089	／	／	52,996	／
淨利差	／	／	1.77	／	／	1.82
淨利息收益率	／	／	1.86	／	／	1.91

2025年第二季度本集團淨利息收益率1.86%，淨利差1.77%，環比均下降5個基點。有關淨利息收益率下降的原因分析，請參閱本章3.9.1「關於淨利息收益率」。

3.2.6 非利息淨收入

報告期，本集團實現非利息淨收入638.38億元，同比下降6.77%。構成如下：

淨手續費及佣金收入376.02億元，同比下降1.89%。手續費及佣金收入中，財富管理手續費及佣金收入127.97億元，同比增長11.89%；資產管理手續費及佣金收入54.53億元，同比下降6.91%；銀行卡手續費收入72.21億元，同比下降16.37%；結算與清算手續費收入76.02億元，同比下降3.27%；信貸承諾及貸款業務佣金收入22.89億元，同比下降6.95%；託管業務佣金收入26.07億元，同比增長4.95%；其他收入38.98億元，同比增長2.04%。有關手續費及佣金收入變動的原因分析，請參閱本章3.9.2「關於非利息淨收入」。

其他非利息淨收入262.36億元，同比下降12.97%，其中，投資淨收益202.22億元，同比增長12.66%，主要是債券投資收益及非貨幣基金投資分紅增加；公允價值變動淨損益-48.19億元，主要是債券投資公允價值變動減少和非貨幣基金投資分紅增加導致公允價值減少；匯兌淨收益14.51億元，同比下降25.55%，主要是外幣兌人民幣匯率下降，外幣貨幣性項目匯兌損益同比減少；其他業務收入77.10億元，同比增長20.26%，主要是招銀金租經營租賃業務相關收入增長。

從業務分部看，零售金融業務非利息淨收入254.42億元，同比下降0.66%，佔本集團非利息淨收入的39.85%；批發金融業務非利息淨收入306.78億元，同比下降9.83%，佔本集團非利息淨收入的48.06%；其他業務¹非利息淨收入77.18億元，同比下降12.69%，佔本集團非利息淨收入的12.09%。

(人民幣百萬元，百分比除外)	本期比上年同期		
	2025年1-6月	2024年1-6月	增減(%)
手續費及佣金收入^(註)	41,867	42,552	-1.61
財富管理手續費及佣金	12,797	11,437	11.89
資產管理手續費及佣金	5,453	5,858	-6.91
銀行卡手續費	7,221	8,634	-16.37
結算與清算手續費	7,602	7,859	-3.27
信貸承諾及貸款業務佣金	2,289	2,460	-6.95
託管業務佣金	2,607	2,484	4.95
其他	3,898	3,820	2.04
手續費及佣金支出	(4,265)	(4,224)	0.97
淨手續費及佣金收入	37,602	38,328	-1.89
其他非利息淨收入	26,236	30,145	-12.97
其他淨收入	24,564	28,595	-14.10
公允價值變動淨收益／(損失)	(4,819)	2,286	不適用
投資淨收益	20,222	17,949	12.66
匯兌淨收益	1,451	1,949	-25.55
其他業務收入	7,710	6,411	20.26
對合營和聯營企業的投資收益	1,672	1,550	7.87
非利息淨收入總額	63,838	68,473	-6.77

註： 財富管理手續費及佣金包括代理基金收入、代理保險收入、代理信託計劃收入、代銷理財收入、代理證券交易收入和代理貴金屬收入等；資產管理手續費及佣金主要包括子公司招商基金、招銀國際、招銀理財和招商信託資產發行和管理基金、理財、資管計劃等各類資管產品所獲取的收入；託管業務佣金包括提供託管資產基本服務與增值服務所獲得的收入；其他主要包括債券及股權承銷收入、信貸資產證券化服務費收入、諮詢顧問收入和其他中間業務收入。

¹ 包括投資性房地產及除招商永隆銀行和招銀金租外的子公司、聯營及合營企業的相關業務。

3.2.7 經營費用

報告期，本集團經營費用563.83億元，同比增長0.07%，其中，員工費用354.84億元，同比下降0.80%，其他經營費用208.99億元，同比增長1.57%。報告期本集團成本收入比30.11%，同比上升0.36個百分點。本集團堅持精益管理，保障重點戰略領域投入，同時加強重點項目成本管控和投入產出評價，提升成本效能。

下表列出所示期間本集團經營費用的主要構成。

(人民幣百萬元)	2025年1-6月	2024年1-6月
員工費用	35,484	35,769
其他經營費用	20,899	20,576
其中：折舊、攤銷和租賃費用	8,118	8,107
其他一般及行政費用	11,290	10,962
税金及附加	1,491	1,507
經營費用合計	56,383	56,345

3.2.8 信用減值損失

報告期，本集團信用減值損失246.23億元，同比下降8.56%。

下表列出所示期間本集團信用減值損失的主要構成。

(人民幣百萬元)	2025年1-6月	2024年1-6月
貸款和墊款	23,341	25,433
金融投資	(415)	(1,058)
應收同業和其他金融機構款項	182	509
表外預期信用減值損失	1,446	2,370
其他	69	(326)
信用減值損失合計	24,623	26,928

本集團按照金融工具準則，以預期信用損失模型為基礎，基於客戶違約概率、違約損失率等風險量化參數，結合最新前瞻性信息指標，審慎評估計量信用風險損失準備。報告期內，本集團貸款和墊款信用減值損失233.41億元，同比減少20.92億元，表外預期信用減值損失14.46億元，同比減少9.24億元，主要是本集團持續優化資產結構和客戶結構，貸款及擔保承諾類業務資產質量保持穩定。

3.3 資產負債表分析

3.3.1 資產

截至報告期末，本集團資產總額126,571.51億元，較上年末增長4.16%，主要是由於本集團貸款和墊款及金融投資增長。

下表列出截至所示日期本集團資產總額的構成情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年6月30日		2024年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
貸款和墊款總額	7,116,616	56.23	6,888,315	56.68
貸款損失準備 ⁽¹⁾	(270,752)	(2.14)	(265,365)	(2.18)
貸款和墊款淨額	6,845,864	54.09	6,622,950	54.50
投資證券及其他金融資產	3,973,551	31.39	3,705,919	30.50
現金、貴金屬及存放中央銀行款項	568,565	4.49	583,202	4.80
同業往來	934,457	7.38	896,707	7.38
商譽	9,954	0.08	9,954	0.08
其他 ⁽²⁾	324,760	2.57	333,304	2.74
資產總額	12,657,151	100.00	12,152,036	100.00

註：

(1) 此處的貸款損失準備是以攤餘成本計量的貸款和墊款的損失準備。

(2) 「其他」包括固定資產、使用權資產、無形資產、投資性房地產、遞延所得稅資產、應計利息和其他資產。

3.3.1.1 貸款和墊款

截至報告期末，本集團貸款和墊款總額71,166.16億元，較上年末增長3.31%；貸款和墊款總額佔資產總額的比例為56.23%，較上年末下降0.45個百分點。有關本集團貸款和墊款的詳情，請參閱本章3.4「貸款質量分析」一節。

3.3.1.2 投資證券及其他金融資產

本集團投資證券及其他金融資產包括以人民幣和外幣計價的上市和非上市金融工具。

下表按報表項目列出截至所示日期本集團投資證券及其他金融資產的構成情況。

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年6月30日		2024年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
衍生金融資產	21,397	0.54	32,533	0.88
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資	660,819	16.63	617,018	16.65
— 債券投資	364,541	9.17	265,717	7.17
— 非標資產投資	8,408	0.21	596	0.02
— 其他 ^(註)	287,870	7.25	350,705	9.46
以攤餘成本計量的債務工具投資	1,986,403	49.99	1,920,461	51.82
— 債券投資	1,939,117	48.80	1,848,162	49.87
— 非標資產投資	81,592	2.05	107,105	2.89
— 其他	667	0.02	653	0.02
— 減：損失準備	(34,973)	(0.88)	(35,459)	(0.96)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具投資	1,248,050	31.41	1,082,577	29.21
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具投資	23,834	0.60	22,315	0.60
合營和聯營企業投資	33,048	0.83	31,015	0.84
投資證券及其他金融資產總額	3,973,551	100.00	3,705,919	100.00

註：包括股權投資、基金投資、理財產品、貴金屬合同（多頭）等。

衍生金融工具

截至報告期末，本集團所持衍生金融工具主要類別和金額情況如下表所示。有關詳情請參閱財務報告附註41(f)。

(人民幣百萬元)	2025年6月30日			2024年12月31日		
	名義金額	公允價值 資產	公允價值 負債	名義金額	公允價值 資產	公允價值 負債
利率衍生金融工具	2,837,929	8,888	(9,127)	2,099,152	11,269	(11,526)
貨幣衍生金融工具	2,357,723	11,987	(13,222)	1,987,795	21,002	(19,934)
其他衍生金融工具	16,587	522	(475)	11,124	262	(123)
合計	5,212,239	21,397	(22,824)	4,098,071	32,533	(31,583)

上述列示的是在各資產負債表日，本集團衍生工具按剩餘到期日分析的名義金額及公允價值，名義金額僅指在資產負債表日尚未到期交割的交易量，並不代表風險數額。

報告期內，作為銀行間人民幣外匯市場綜合做市商及本幣市場衍生品報價機構，本集團積極參與金融市場做市交易，助力市場穩健發展；同時繼續發揮金融市場衍生交易專業優勢，積極宣導「匯率風險中性」理念，幫助客戶開展套期保值交易，提升匯率和利率風險管理能力，降低財務成本，支持實體經濟高質量發展。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資

截至報告期末，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資餘額為6,608.19億元，主要類別為債券和基金投資等。該類投資主要是本集團結合宏觀經濟、貨幣和財政政策、產業政策及市場供求狀況等因素，通過把握市場交易機會獲取投資收益而持有。報告期內，本集團綜合運用多種方式挖掘結構性交易機會，同時加大對沖策略執行力度，較好地平抑市場波動影響。有關詳情請參閱財務報告附註17(a)。

以攤餘成本計量的債務工具投資

截至報告期末，本集團以攤餘成本計量的債務工具投資餘額為19,864.03億元，其中，債券投資以政府債券和政策性銀行債券為主。該類投資是基於銀行賬簿利率風險管理及流動性管理的需要，兼顧收益與風險，作為本集團資產負債的戰略性配置而長期持有。有關詳情請參閱財務報告附註17(b)。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資

截至報告期末，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資餘額為12,480.50億元，主要類別為政府債券、政策性銀行債券等利率債和中高等級優質信用債。該類投資主要是本集團通過對債券市場的研究分析，抓住市場投資配置機會，持續優化資產配置結構，獲取投資收益而持有。有關詳情請參閱財務報告附註17(c)。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資

截至報告期末，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資餘額為238.34億元。該類投資主要是本集團持有的對被投資方無控制、無共同控制、無重大影響的非交易性權益工具投資。有關詳情請參閱財務報告附註17(d)。

按發行主體分類列示的本集團債券投資總額構成

(人民幣百萬元)	2025年 6月30日	2024年 12月31日
官方機構	2,343,726	2,026,230
政策性銀行	600,602	572,863
商業銀行及其他金融機構	421,503	394,704
其他	185,877	202,659
債券投資合計	3,551,708	3,196,456

註：「官方機構」包括中國財政部、地方政府、央行等；「其他」主要是企業。

合營和聯營企業投資

截至報告期末，本集團合營和聯營企業投資淨額330.48億元，較上年末增長6.55%。有關詳情請參閱財務報告附註18及19。

3.3.1.3 商譽

截至報告期末，本集團商譽減值準備餘額5.79億元，商譽賬面價值99.54億元。

3.3.2 負債

截至報告期末，本集團負債總額113,602.91億元，較上年末增長4.05%，主要是由於客戶存款規模較上年末穩步增長。

下表列出截至所示日期本集團負債總額的構成情況。

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
(人民幣百萬元，百分比除外)				
客戶存款	9,422,379	82.94	9,096,587	83.31
同業往來	1,118,033	9.84	1,017,506	9.32
向中央銀行借款	171,752	1.51	189,511	1.74
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債及衍生金融負債	122,103	1.07	99,044	0.91
應付債券	162,020	1.43	221,583	2.03
其他 ^(註)	364,004	3.21	294,330	2.69
負債總額	11,360,291	100.00	10,918,561	100.00

註：「其他」包括應付職工薪酬、應交稅費、合同負債、租賃負債、預計負債、遞延所得稅負債、應計利息和其他負債。

客戶存款

截至報告期末，本集團客戶存款總額94,223.79億元，較上年末增長3.58%，佔本集團負債總額的82.94%。

下表列出截至所示日期，本集團按產品類型和客戶類型劃分的客戶存款情況。

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
(人民幣百萬元，百分比除外)				
公司客戶存款				
活期存款	2,747,953	29.16	2,772,365	30.47
定期存款	2,422,201	25.71	2,291,188	25.19
小計	5,170,154	54.87	5,063,553	55.66
零售客戶存款				
活期存款	2,060,485	21.87	1,980,251	21.77
定期存款	2,191,740	23.26	2,052,783	22.57
小計	4,252,225	45.13	4,033,034	44.34
客戶存款總額	9,422,379	100.00	9,096,587	100.00

報告期，本集團活期存款日均餘額佔客戶存款日均餘額的比例為49.72%，較上年全年下降0.62個百分點。其中，公司客戶活期存款日均餘額佔公司客戶存款日均餘額的比例為51.32%，較上年全年下降0.58個百分點；零售客戶活期存款日均餘額佔零售客戶存款日均餘額的比例為47.77%，較上年全年下降0.55個百分點。活期佔比下降主要是由於報告期內企業資金活化程度尚未有明顯改善，居民儲蓄需求保持剛性，全市場呈現存款定期化趨勢。

3.3.3 股東權益

截至報告期末，本集團歸屬於本行股東權益12,892.33億元，較上年末增長5.16%。其中，未分配利潤6,562.67億元，較上年末增長3.50%；投資重估儲備338.75億元，較上年末下降11.75%，主要是分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益投資的公允價值下降；外幣報表折算差額30.35億元，較上年末下降36.98%，主要是受人民幣匯率變動影響。

3.4 貸款質量分析

3.4.1 按五級分類劃分的貸款分佈情況

下表列出截至所示日期，本集團貸款五級分類情況。

本集團

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	金額	佔總額 百分比%	金額	佔總額 百分比%
(人民幣百萬元，百分比除外)				
正常類貸款	6,948,779	97.64	6,733,625	97.76
關注類貸款	101,467	1.43	89,080	1.29
次級類貸款	17,486	0.25	16,872	0.25
可疑類貸款	20,068	0.28	23,054	0.33
損失類貸款	28,816	0.40	25,684	0.37
貸款和墊款總額	7,116,616	100.00	6,888,315	100.00
不良貸款	66,370	0.93	65,610	0.95

註：在貸款監管五級分類制度下，本集團的不良貸款包括分類為次級、可疑和損失類的貸款。

報告期內，本集團堅持從嚴認定資產風險分類，真實反映資產質量。截至報告期末，本集團不良貸款餘額663.70億元，較上年末增加7.60億元；不良貸款率0.93%，較上年末下降0.02個百分點。

3.4.2 按產品類型劃分的貸款及不良貸款分佈情況

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年6月30日				2024年12月31日			
	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率% ⁽¹⁾	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率% ⁽¹⁾
公司貸款	3,089,691	43.42	28,648	0.93	2,863,740	41.57	30,475	1.06
流動資金貸款	1,328,632	18.67	7,773	0.59	1,178,412	17.11	9,900	0.84
固定資產貸款	867,039	12.19	13,713	1.58	852,115	12.37	13,820	1.62
貿易融資	464,261	6.52	166	0.04	430,268	6.25	167	0.04
其他 ⁽²⁾	429,759	6.04	6,996	1.63	402,945	5.84	6,588	1.63
票據貼現 ⁽³⁾	348,737	4.90	9	0.00	379,950	5.52	-	-
零售貸款	3,678,188	51.68	37,713	1.03	3,644,625	52.91	35,135	0.96
小微貸款	843,644	11.85	8,050	0.95	825,443	11.98	6,538	0.79
個人住房貸款	1,438,379	20.21	6,611	0.46	1,417,450	20.58	6,840	0.48
信用卡貸款	924,489	12.99	16,155	1.75	947,843	13.76	16,560	1.75
消費貸款	416,288	5.85	5,865	1.41	396,161	5.75	4,116	1.04
其他 ⁽⁴⁾	55,388	0.78	1,032	1.86	57,728	0.84	1,081	1.87
貸款和墊款總額	7,116,616	100.00	66,370	0.93	6,888,315	100.00	65,610	0.95

註：

- (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。
- (2) 主要包括融資租賃、併購貸款及對公按揭等其他公司貸款。
- (3) 票據貼現逾期後轉入公司貸款核算。
- (4) 主要包括商用房貸款、汽車貸款、住房裝修貸款、教育貸款及以貨幣資產質押的其他個人貸款。

公司貸款方面，本集團積極響應國家政策導向，賦能實體經濟，推進資產業務結構調整，資產質量穩健運行。截至報告期末，本集團公司貸款餘額30,896.91億元，較上年末增長7.89%，公司貸款佔比43.42%。截至報告期末，本集團公司貸款不良額286.48億元，較上年末減少18.27億元；公司貸款不良率0.93%，較上年末下降0.13個百分點。

零售貸款方面，本集團積極落實各項政策和監管要求，繼續聚焦於滿足居民剛性住房需求 and 多樣化改善性住房需求，加快二手房業務推進，實現個人住房貸款業務的穩健發展；在做好風險管理的前提下，加大對小微和消費貸款的投放力度；同時堅持「平穩、低波動」的經營策略，持續調優客群及資產結構，穩健發展信用卡業務。截至報告期末，本集團零售貸款餘額36,781.88億元，較上年末增長0.92%，零售貸款佔比51.68%。截至報告期末，本集團零售不良貸款餘額377.13億元，較上年末增加25.78億元；不良貸款率1.03%，較上年末上升0.07個百分點。

3.4.3 按行業劃分的貸款及不良貸款分佈情況

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年6月30日				2024年12月31日			
	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率%(1)	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率%(1)
公司貸款	3,089,691	43.42	28,648	0.93	2,863,740	41.57	30,475	1.06
製造業	722,023	10.15	3,188	0.44	669,630	9.72	3,250	0.49
交通運輸、倉儲和郵政業	563,391	7.92	1,140	0.20	542,095	7.87	1,191	0.22
電力、熱力、燃氣及 水生產和供應業	388,201	5.45	563	0.15	343,256	4.98	405	0.12
房地產業	311,554	4.38	14,774	4.74	318,551	4.62	15,728	4.94
批發和零售業	250,248	3.52	2,500	1.00	227,711	3.31	2,436	1.07
租賃和商務服務業	227,661	3.20	214	0.09	194,492	2.82	788	0.41
信息傳輸、軟件和信息 技術服務業	161,196	2.26	598	0.37	135,017	1.96	542	0.40
金融業	139,860	1.96	349	0.25	140,264	2.04	369	0.26
建築業	127,144	1.79	1,399	1.10	107,966	1.57	1,371	1.27
採礦業	59,628	0.84	95	0.16	51,967	0.75	550	1.06
水利、環境和公共設施 管理業	37,939	0.53	197	0.52	37,779	0.55	152	0.40
其他(2)	100,846	1.42	3,631	3.60	95,012	1.38	3,693	3.89
票據貼現	348,737	4.90	9	0.00	379,950	5.52	-	-
零售貸款	3,678,188	51.68	37,713	1.03	3,644,625	52.91	35,135	0.96
貸款和墊款總額	7,116,616	100.00	66,370	0.93	6,888,315	100.00	65,610	0.95

註：

- (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。
- (2) 主要包括科學研究和技術服務業，住宿和餐飲業，衛生和社會工作等行業。

本集團深耕科技、綠色、普惠、養老、數字金融五大領域，着力提升服務實體經濟質效。報告期內，本集團持續優化行業信貸政策對接產業需求，依託產業集群政策錨定優質客戶，強化准入審核機制，加強重點風險領域管控，築牢金融支持實體根基。截至報告期末，本集團製造業貸款餘額7,220.23億元，較上年末增長7.82%，佔貸款和墊款總額10.15%，佔比較上年末上升0.43個百分點。

本公司

	2025年6月30日				2024年12月31日			
	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率% ⁽¹⁾	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率% ⁽¹⁾
(人民幣百萬元，百分比除外)								
公司貸款	2,798,720	41.41	24,346	0.87	2,590,409	39.56	26,132	1.01
製造業	691,308	10.23	3,134	0.45	641,476	9.80	3,194	0.50
交通運輸、倉儲和郵政業	488,409	7.23	1,022	0.21	465,129	7.10	1,071	0.23
電力、熱力、燃氣及 水生產和供應業	308,923	4.57	322	0.10	280,675	4.29	388	0.14
房地產業	280,305	4.15	12,786	4.56	286,365	4.37	13,587	4.74
批發和零售業	245,051	3.63	2,496	1.02	223,739	3.42	2,431	1.09
租賃和商務服務業	214,868	3.18	163	0.08	181,427	2.77	731	0.40
信息傳輸、軟件和信息 技術服務業	145,206	2.15	429	0.30	122,375	1.87	374	0.31
建築業	126,148	1.87	1,369	1.09	106,744	1.63	1,340	1.26
金融業	114,217	1.69	89	0.08	112,367	1.72	87	0.08
採礦業	58,131	0.86	95	0.16	50,494	0.77	550	1.09
水利、環境和公共設施 管理業	33,942	0.50	85	0.25	32,658	0.50	52	0.16
其他 ⁽²⁾	92,212	1.35	2,356	2.55	86,960	1.32	2,327	2.68
票據貼現	348,737	5.16	9	0.00	379,392	5.80	–	–
零售貸款	3,611,408	53.43	37,568	1.04	3,577,919	54.64	34,985	0.98
貸款和墊款總額	6,758,865	100.00	61,923	0.92	6,547,720	100.00	61,117	0.93

註：

- (1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。
- (2) 主要包括科學研究和技術服務業，住宿和餐飲業，衛生和社會工作等行業。

3.4.4 按地區劃分的貸款及不良貸款分佈情況

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年6月30日				2024年12月31日			
	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率% ⁽¹⁾	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率% ⁽¹⁾
總行 ⁽²⁾	990,965	13.93	17,820	1.80	982,386	14.26	18,137	1.85
長江三角洲地區	1,600,785	22.49	14,337	0.90	1,544,721	22.42	13,717	0.89
環渤海地區	1,042,978	14.66	4,789	0.46	998,754	14.50	5,918	0.59
珠江三角洲及海西地區	1,330,307	18.69	11,448	0.86	1,256,355	18.24	9,413	0.75
東北地區	171,400	2.41	2,933	1.71	173,569	2.52	3,002	1.73
中部地區	763,018	10.72	5,640	0.74	740,872	10.76	5,606	0.76
西部地區	762,134	10.71	4,610	0.60	753,564	10.94	4,972	0.66
境外	82,744	1.16	346	0.42	81,575	1.18	352	0.43
附屬機構	372,285	5.23	4,447	1.19	356,519	5.18	4,493	1.26
貸款和墊款總額	7,116,616	100.00	66,370	0.93	6,888,315	100.00	65,610	0.95

註：

(1) 代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。

(2) 總行包括信用卡中心。

本集團積極響應國家區域協調發展戰略，順應產業集群發展趨勢，密切關注市場變化，持續開展區域信貸政策研究，實施差異化的區域經營策略，推動重點分行加快發展，加速優化集團區域結構佈局。

3.4.5 按擔保方式劃分的貸款及不良貸款分佈情況

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年6月30日				2024年12月31日			
	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率% ^(註)	貸款和 墊款金額	佔總額 百分比%	不良 貸款金額	不良 貸款率% ^(註)
信用貸款	2,890,892	40.62	29,611	1.02	2,800,227	40.64	26,942	0.96
保證貸款	962,204	13.52	15,122	1.57	872,494	12.67	17,154	1.97
抵押貸款	2,441,416	34.31	17,984	0.74	2,381,108	34.57	17,987	0.76
質押貸款	473,367	6.65	3,644	0.77	454,536	6.60	3,527	0.78
票據貼現	348,737	4.90	9	0.00	379,950	5.52	—	—
貸款和墊款總額	7,116,616	100.00	66,370	0.93	6,888,315	100.00	65,610	0.95

註：代表某一類不良貸款佔該類貸款總額的比例。

截至報告期末，本集團信用貸款較上年末增長3.24%，保證貸款較上年末增長10.28%，抵押貸款較上年末增長2.53%，質押貸款較上年末增長4.14%。

3.4.6 前十大單一借款人的貸款情況

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)		2025年 6月30日	佔資本淨額 (高級法)	佔貸款 和墊款總額
前十大借款人	行業	貸款金額	百分比%	百分比%
A	信息傳輸、軟件和信息技術服務業	24,999	1.82	0.35
B	金融業	24,700	1.80	0.35
C	交通運輸、倉儲和郵政業	22,090	1.61	0.31
D	交通運輸、倉儲和郵政業	20,032	1.46	0.28
E	交通運輸、倉儲和郵政業	13,941	1.01	0.20
F	交通運輸、倉儲和郵政業	11,494	0.84	0.16
G	信息傳輸、軟件和信息技術服務業	10,915	0.79	0.15
H	電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	10,333	0.75	0.15
I	電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	10,272	0.75	0.14
J	房地產業	10,210	0.74	0.14
合計		158,986	11.57	2.23

截至報告期末，本集團最大單一借款人貸款總額249.99億元，佔本集團高級法下資本淨額的1.82%。截至報告期末，本集團前十大單一借款人貸款總額1,589.86億元，佔本集團高級法下資本淨額的11.57%，佔本集團權重法下資本淨額的11.71%，佔本集團貸款和墊款總額的2.23%。

3.4.7 按逾期期限劃分的貸款分佈情況

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年6月30日		2024年12月31日	
	貸款和墊款 金額	佔總額 百分比%	貸款和墊款 金額	佔總額 百分比%
逾期3個月以內	45,076	0.63	42,228	0.61
逾期3個月至1年	27,339	0.38	25,201	0.37
逾期1年以上至3年以內	17,842	0.25	17,517	0.25
逾期3年以上	6,827	0.10	6,929	0.10
逾期貸款合計	97,084	1.36	91,875	1.33
貸款和墊款總額	7,116,616	100.00	6,888,315	100.00

截至報告期末，本集團逾期貸款970.84億元，較上年末增加52.09億元，逾期貸款佔比1.36%，較上年末上升0.03個百分點。逾期貸款中，抵質押貸款佔比34.42%，保證貸款佔比16.46%，信用貸款佔比49.12%（主要為信用卡逾期貸款）。本集團對逾期貸款採取審慎的資產分類標準，截至報告期末，本集團不良貸款與逾期90天以上貸款的比值為1.28，本公司不良貸款與逾期60天以上貸款的比值為1.12。

3.4.8 重組貸款情況

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年6月30日		2024年12月31日	
	貸款金額	佔貸款和墊款 總額百分比%	貸款金額	佔貸款和墊款 總額百分比%
已重組貸款	26,123	0.37	24,826	0.36
其中：逾期超過90天的已重組貸款	9,109	0.13	8,084	0.12

本集團對貸款重組實施嚴格審慎的管控。截至報告期末，本集團經重組的不良貸款佔比為0.37%，較上年末上升0.01個百分點。

3.4.9 抵債資產及減值準備計提情況

截至報告期末，本集團抵債資產（非金融工具）餘額5.05億元，扣除已計提減值準備1.37億元，賬面淨值3.68億元；抵債金融工具餘額54.76億元。

3.4.10 貸款損失準備的變化

下表列出本集團貸款損失準備的變化情況。

本集團

(人民幣百萬元)	2025年1-6月	2024年
上年末餘額	270,301	269,534
本期計提	23,341	43,608
收回以前年度核銷貸款	5,514	10,274
期內核銷／處置	(26,054)	(53,154)
匯率及其他變動	(369)	39
期末餘額	272,733	270,301

本集團堅持穩健、審慎的撥備計提政策。截至報告期末，本集團貸款損失準備餘額2,727.33億元，較上年末增加24.32億元；撥備覆蓋率410.93%，較上年末下降1.05個百分點；貸款撥備率3.83%，較上年末下降0.09個百分點。有關貸款損失準備的變化詳情請參閱財務報告附註16(c)。

3.5 資本充足情況分析

3.5.1 資本監管要求

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

3.5.2 資本充足率計算範圍

本集團資本充足率計算範圍包括招商銀行及符合《商業銀行資本管理辦法》（簡稱資本新規）的本公司直接或間接投資的金融機構。本公司資本充足率計算範圍包括招商銀行境內外所有分支機構。截至報告期末，本集團符合資本充足率併表範圍的附屬公司包括：招商永隆銀行、招銀國際、招銀金租、招銀理財、招商基金、招商信諾資管和招銀歐洲。

根據監管要求，本集團未將工商企業及保險類公司納入併表資本充足率計算範圍。在計算併表資本充足率時，本集團對於不同類型的被投資機構採用不同的處理方法。

序號	被投資機構類別	處理方法
1	擁有多數表決權或控制權的金融機構（保險公司除外）	納入資本併表範圍。
2	擁有多數表決權或控制權的保險公司	不納入資本併表範圍，從各級資本中對應扣除資本投資；若存在資本缺口，扣除相應的資本缺口。
3	對金融機構的大額少數資本投資	不納入資本併表範圍，將核心一級資本投資合計超過本公司核心一級資本淨額10%的部分扣除，其他一級資本投資和二級資本投資應從相應層級資本中全額扣除，未達到門檻扣除限額的部分計算風險加權資產。
4	對金融機構的小額少數資本投資	不納入資本併表範圍，將投資合計超出本公司核心一級資本淨額10%的部分從各級監管資本中對應扣除，未達到門檻扣除限額的部分計算風險加權資產。
5	對工商企業的股權投資	不納入資本併表範圍，但計算風險加權資產。

截至報告期末，本公司持有多數股權或擁有控制權的被投資金融機構按當地監管要求衡量不存在監管資本缺口。報告期內，本集團內部資本轉移無重大限制。

3.5.3 資本充足率情況

截至報告期末，本集團高級法下核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率分別為14.00%、17.07%和18.56%，較上年末分別下降0.86、0.41和0.49個百分點。各級資本充足率均下降，主要是受現金分紅的影響。

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年 6月30日	2024年 12月31日	本期末比 上年末增減(%)
高級法⁽¹⁾下資本充足率情況			
核心一級資本淨額	1,036,591	1,023,048	1.32
一級資本淨額	1,264,037	1,203,494	5.03
資本淨額	1,374,534	1,311,742	4.79
風險加權資產（不考慮資本底線要求）	7,404,703	6,885,783	7.54
其中：信用風險加權資產	6,308,229	5,973,261	5.61
市場風險加權資產	380,712	196,760	93.49
操作風險加權資產	715,762	715,762	-
風險加權資產（考慮資本底線要求）	7,404,703	6,885,783	7.54
核心一級資本充足率	14.00%	14.86%	下降0.86個百分點
一級資本充足率	17.07%	17.48%	下降0.41個百分點
資本充足率	18.56%	19.05%	下降0.49個百分點
槓桿率情況⁽²⁾			
調整後的表內外資產餘額	14,904,577	14,218,773	4.82
槓桿率	8.48%	8.46%	上升0.02個百分點

註：

- (1) 「高級法」指2023年11月1日國家金融監督管理總局發佈的資本新規中的信用風險內部評級法、市場風險標準法及操作風險標準法，下同。商業銀行應當按照資本計量高級方法和其他方法平行計量資本充足率，並遵守資本底線要求。
- (2) 自2024年起按照資本新規的規定計算槓桿率（槓桿率=一級資本淨額／調整後的表內外資產餘額）。本集團2025年第一季度末、2024年年末和2024年第三季度末的槓桿率分別為8.35%、8.46%和8.27%。

截至報告期末，本公司高級法下核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率分別為13.82%、17.03%和18.55%，較上年末分別下降1.02、0.50和0.62個百分點。

本公司

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年 6月30日	2024年 12月31日	本期末比 上年末增減(%)
高級法下資本充足率情況			
核心一級資本淨額	921,977	914,275	0.84
一級資本淨額	1,135,846	1,080,144	5.16
資本淨額	1,237,182	1,180,786	4.78
風險加權資產(不考慮資本底線要求)	6,669,094	6,160,977	8.25
其中：信用風險加權資產	5,667,426	5,321,453	6.50
市場風險加權資產	341,301	179,157	90.50
操作風險加權資產	660,367	660,367	—
風險加權資產(考慮資本底線要求)	6,669,094	6,160,977	8.25
核心一級資本充足率	13.82%	14.84%	下降1.02個百分點
一級資本充足率	17.03%	17.53%	下降0.50個百分點
資本充足率	18.55%	19.17%	下降0.62個百分點

截至報告期末，本集團權重法下核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率分別為11.92%、14.53%和15.61%，較上年末分別下降0.51、0.10和0.12個百分點。各級資本充足率均下降，主要是受現金分紅的影響。

本集團

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年 6月30日	2024年 12月31日	本期末比 上年末增減(%)
權重法^(註)下資本充足率情況			
核心一級資本淨額	1,036,591	1,023,048	1.32
一級資本淨額	1,264,037	1,203,494	5.03
資本淨額	1,357,875	1,293,801	4.95
風險加權資產	8,697,376	8,227,390	5.71
核心一級資本充足率	11.92%	12.43%	下降0.51個百分點
一級資本充足率	14.53%	14.63%	下降0.10個百分點
資本充足率	15.61%	15.73%	下降0.12個百分點

註：「權重法」指按照資本新規的規定，信用風險使用權重法，市場風險使用標準法，操作風險使用標準法，下同。

截至報告期末，本公司權重法下核心一級資本充足率、一級資本充足率和資本充足率分別為11.58%、14.27%和15.35%，較上年末分別下降0.61、0.13和0.14個百分點。

本公司

(人民幣百萬元，百分比除外)	2025年 6月30日	2024年 12月31日	本期末比 上年末增減(%)
權重法下資本充足率情況			
核心一級資本淨額	921,977	914,275	0.84
一級資本淨額	1,135,846	1,080,144	5.16
資本淨額	1,221,773	1,162,413	5.11
風險加權資產	7,961,761	7,503,260	6.11
核心一級資本充足率	11.58%	12.19%	下降0.61個百分點
一級資本充足率	14.27%	14.40%	下降0.13個百分點
資本充足率	15.35%	15.49%	下降0.14個百分點

3.5.4 信用風險資本計量

信用風險暴露餘額

報告期內，在內部評級法下，本公司信用風險共劃分為主權、金融機構、公司、零售、股權、其他等六類風險暴露。截至報告期末，各類風險暴露餘額如下表所示。

(人民幣百萬元)		2025年6月30日	
	風險暴露類型	本公司	本集團
內部評級法覆蓋部分	金融機構	1,333,487	1,332,580
	公司	2,948,682	2,948,682
	零售	4,635,351	4,635,351
	其中：個人住房抵押貸款	1,415,949	1,415,949
	合格循環零售	2,428,461	2,428,461
	其他零售	790,941	790,941
內部評級法未覆蓋部分	表內	5,712,835	6,568,710
	表外	240,274	285,672
	交易對手	25,508	29,723

資產證券化風險暴露餘額

本集團採用標準法計算資產證券化風險暴露的資本要求，風險權重依據合格外部評級機構的信用評級及資產證券化類別確定。截至報告期末，本集團資產證券化風險暴露的資本要求為19.37億元，風險加權資產為242.13億元。截至報告期末，本集團資產證券化風險暴露餘額如下表所示。

項目	2025年6月30日	
(人民幣百萬元)	傳統型	合成型
表內資產證券化風險暴露餘額	6,976	—
表外資產證券化風險暴露餘額	655	—

3.5.5 市場風險資本計量

本集團採用標準法計算市場風險資本要求。截至報告期末，本集團市場風險加權資產為3,807.12億元，市場風險資本要求為304.57億元。

3.5.6 操作風險資本計量

本集團採用標準法計算操作風險資本要求。截至報告期末，本集團操作風險加權資產為7,157.62億元，操作風險資本要求為572.61億元。

3.6 分部經營業績

本集團主要業務分部包括零售金融業務和批發金融業務。下表列出所示期間本集團各業務分部的概要經營業績。

項目 (人民幣百萬元)	2025年1-6月		2024年1-6月	
	分部稅前利潤	營業淨收入	分部稅前利潤	營業淨收入
零售金融業務	52,036	96,179	51,198	95,939
批發金融業務	37,057	70,301	36,433	72,022
其他業務	(187)	3,443	2,010	4,961
合計	88,906	169,923	89,641	172,922

報告期內，本集團零售金融業務稅前利潤520.36億元，同比增長1.64%，佔本集團稅前利潤的58.53%，同比上升1.42個百分點；營業淨收入961.79億元，同比增長0.25%，佔本集團營業淨收入的56.60%，同比上升1.12個百分點。同時，報告期本集團零售金融業務成本收入比31.37%，同比上升0.86個百分點。

關於本集團業務分部和地區分部的詳細數據請參閱財務報告附註38。

3.7 根據監管要求披露的其他財務信息

3.7.1 可能對財務狀況與經營成果造成重大影響的表外項目餘額及其情況

本集團資產負債表表外項目包括衍生金融工具、承諾及或有負債。承諾及或有負債具體包括信貸承諾、租賃承諾、資本承擔、證券承銷承諾、債券承兌承諾、未決訴訟和糾紛及其他或有負債，其中信貸承諾是最主要的組成部分。截至報告期末，本集團信貸承諾餘額32,586.49億元。有關或有負債及承擔的詳情請參閱財務報告附註39(a)。

3.7.2 逾期未償債務情況

截至報告期末，本集團沒有發生逾期未償債務情況。

3.8 發展戰略實施情況

報告期內，本公司深入推進價值銀行戰略，堅持高質量發展、多目標平衡，加快推進「國際化、綜合化、差異化、數智化」轉型，厚植價值觀、經營理念和企業文化，持續鍛造能力，深入打造「嚴格管理、守正創新」的高質量發展新模式，保持了經營業績穩中有進、進中向好。

3.8.1 價值創造更加有力

遵循「增量－增收－增效－增值」的「四增」價值創造邏輯，為客戶、員工、股東、合作夥伴、社會創造更大的綜合價值。持續打造最佳客戶服務銀行，積極助力客戶資金安全、財務健康和財富保值增值，更多客戶認可、信任、選擇我們，截至報告期末，零售客戶總數2.16億戶，較上年末增長2.86%，公司客戶總數336.79萬戶，較上年末增長6.36%；持續打造最佳員工成長銀行，加快建設「專業化、多元化、市場化、國際化」人才體系，為員工搭建施展才華、實現價值的舞台，員工總數近12萬，員工滿意度不斷提升；持續打造最佳股東回報銀行，報告期年化ROAA和ROAE分別為1.21%和13.85%，保持全球較高水平；持續打造最受合作夥伴信賴銀行，深化大財富管理、投行、同業、科技金融等生態圈建設，167家具有行業代表性的機構入駐招商銀行App財富開放平台「招財號」；持續打造最具社會責任銀行，積極踐行服務實體經濟宗旨，踐行ESG理念，參與公益慈善，大力支持鄉村振興。

3.8.2 國際化發展提速增效

本公司積極服務中資企業「出海」和客戶全球資產配置需求，搶抓鞏固提升香港國際金融中心地位和香港資本市場持續回暖機遇，不斷完善跨境金融服務體系，進一步提升機構、業務、人才、管理的國際化水平。**境外機構穩中向好**，截至報告期末，本公司在境外設有6家分行和3家全資子公司。境外機構²立足市場差異，堅持「合規優先」，明確方向定位，持續夯實基礎，期末總資產較上年末增長6.56%，報告期營業淨收入同比增長23.72%。本集團在港機構³積極服務香港鞏固提升國際金融中心地位，期末總資產較上年末增長9.49%，報告期營業淨收入同比增長25.28%。**跨境業務加快發展**，報告期本公司對公涉外收支客戶達78,569戶，對公涉外收支業務量達2,226.35億美元⁴；跨境理財通實現南向通「全流程線上化」，本公司作為境內首批試點銀行上線跨境支付通產品，並首家推出境內外均以人民幣結算的萬事達借記卡。**外匯業務快速增長**，報告期金融市場對客業務批發客戶數同比增長14.95%，金融市場批發對客業務交易量同比增長25.16%。

² 本段境外機構、在港機構數據均為合併抵銷前數據。

³ 包括本公司香港分行、招商永隆銀行和招銀國際等。

⁴ 自2024年年報起，對公涉外收支業務量統計口徑不再包含證券投資。

3.8.3 綜合化經營持續深入

本集團通過全資、控股及合營方式，形成了覆蓋商業銀行、基金、保險、理財、金融租賃、消費金融、境外投行等金融牌照的綜合化佈局。報告期內，本集團充分發揮各牌照優勢，樹立「一個招行」理念，為客戶提供綜合金融服務。**完善綜合化佈局。**報告期內，為提升投商行一體化服務能力，本集團積極申請籌建金融資產投資公司，並於2025年7月3日正式獲批籌建，目前正穩步推進相關工作。**推進子公司和合營公司發展提質增效。**依法合規行使股東權利，加強對各公司的全面管理，推動各公司不斷夯實客戶基礎、業務基礎、管理基礎、隊伍基礎。截至報告期末，招銀理財理財產品餘額2.46萬億元，保持銀行理財公司行業前列；招銀金租報告期租賃業務投放額554.27億元，保持金租行業前列；招商基金期末非貨幣公募基金管理規模5,228.89億元，保持行業前列；招聯消金期末貸款餘額1,643.88億元，資產規模、資產質量及淨利潤水平均保持行業前列；招商信諾加速大健康業務轉型，高端醫療團險市場份額位居行業前列；招商信諾資管期末受託管理保險資金規模2,140.16億元，較上年末增長12.85%；招銀國際報告期港股IPO承銷項目數、保薦項目數分別位列香港市場第一、第四⁵；招商永隆銀行期末管理零售客戶總資產(AUM)餘額6,236.93億港元，較上年末增長16.51%。**加強協同聯動。**本集團把為客戶創造最大價值作為標準，深化協同機制建設，加強風險合規管理，為客戶提供綜合化、一體化、全周期服務，推動本集團高質量發展。截至報告期末，主要子公司⁶總資產達9,320.90億元，較上年末增長9.00%，報告期營業淨收入佔本集團的比重達12.54%，同比提升2.93個百分點。

3.8.4 差異化競爭優勢更加突出

報告期內，本公司堅持差異化的發展定位，堅持零售金融戰略主體地位，推進「零售金融、公司金融、投行與金融市場、財富管理與資產管理」四大板塊協同發展，突出重點區域、細分領域，錯位競爭、打造優勢，以點帶面、以面帶點，提升整體競爭力。

零售金融板塊鞏固並擴大體系化優勢。本公司圍繞客戶「存貸匯」需求，豐富產品供應，深化客戶經營，持續推進客戶服務向數字化、智能化轉型。截至報告期末，本公司管理零售客戶總資產(AUM)餘額16.03萬億元，較上年末增長7.39%；零售客戶存款餘額達40,166.24億元，較上年末增長4.99%；零售貸款餘額36,114.08億元，較上年末增長0.94%。零售金融業務對本公司營收和利潤的貢獻佔比均在55%以上，報告期零售財富管理手續費及佣金收入同比增長6.00%。

公司金融板塊持續打造特色金融。聚焦科技金融、綠色金融、普惠金融、智造金融、數字金融、跨境金融、汽車金融、養老金融等領域，深化高質量獲客，升級「全行服務一家」等經營服務模式。截至報告期末，公司客戶存款餘額50,468.08億元，較上年末增長1.91%；公司貸款餘額27,987.20億元，較上年末增長8.04%。其中，科技、綠色、製造業等重點領域貸款增速均顯著高於本公司貸款平均增速。截至報告期末，本公司科技企業貸款餘額6,962.05億元，較上年末增長17.91%；對公綠色貸款餘額4,147.14億元⁷，較年初增長12.90%；製造業貸款餘額6,913.08億元，較上年末增長7.77%。

投行與金融市場板塊業務競爭力不斷增強。截至報告期末，投行業務貢獻的公司客戶融資總量(FPA)餘額較年初增長8.90%，併購金融業務發生額同比增長27.39%，其中人民幣併購貸款投放金額同比增長129.37%。在金融市場業務方面，本公司全面提升全球交易能力和客群服務能力，報告期內，本公司金融市場對客業務批發客戶數為66,585家，同比增長14.95%。票據業務一體化經營能力持續提升，客戶綜合服務進一步深化，截至報告期末直貼業務規模保持市場排名第二（中國銀行業協會數據），本公司客戶開通票據「新一代」系統⁸的戶數突破100萬戶。

財富管理與資產管理持續深化轉型升級。本公司圍繞居民、企業的財富管理需求豐富產品供應，提升專業服務能力，加快轉型升級。截至報告期末，本公司零售財富產品持倉客戶數達6,107.00萬戶，較上年末增長4.90%；「招商銀行TREE資產配置服務體系」下進行資產配置的客戶達1,132.67萬戶，較上年末增長9.17%；報告期企業財富管理產品日均餘額4,590.59億元，較上年全年增長14.80%；期末資管業務總規模達4.45萬億元⁹；期末託管規模達24.14萬億元，居行業前列。

⁵ 根據彭博統計的數據。

⁶ 包括招商永隆銀行、招銀國際、招銀金租、招商基金、招銀理財、招銀歐洲和招商信諾資管等。

⁷ 綠色貸款數據按照中國人民銀行最新口徑統計。

⁸ 指2022年8月上海票據交易所上線的新一代票據系統。

⁹ 指本公司子公司招銀理財、招商基金、招商信諾資管和招銀國際的資管業務總規模。

3.8.5 加快數智化轉型，打造數智招行

本公司堅持守正創新，實施科技興行戰略，通過科技賦能，在產品、服務、經營、管理等關鍵領域推進革新，以「線上化、數據化、智能化、平台化、生態化」為演進方向，推進「數智招行」建設，全面擁抱以大模型為代表的新一代人工智能革命，加速推動「AI+金融」建設，全力做好數字金融大文章。報告期內，本公司信息科技投入44.44億元，達到本公司營業淨收入的2.93%。注重數智化人才儲備，截至報告期末，本集團研發人員達10,782人，佔本集團員工總數的9.13%。金融科技創新項目基金聚焦戰略導向、AI建設、前沿科技，全面推進本公司數智化能力建設。報告期內新增立項金融科技創新項目386個，新增上線項目214個；截至報告期末，全行累計立項金融科技創新項目4,796個，累計上線項目4,007個。

零售業務方面，全面推動「數智零售」建設，持續賦能提升客戶智能化服務體驗。截至報告期末，招商銀行App和掌上生活App的月活躍用戶(MAU)達1.21億戶。利用大模型技術提升服務質效，全面煥新「小招」智能服務，推動專家式、管家式服務升級，基於智能分析洞察客戶需求，提供財富管理建議。推進零售信貸數智化轉型，加強外部數據對接，打造涵蓋數據、模型、策略的量化風控體系，有效提升零售信貸優質客群識別能力。數智化賦能私人銀行業務，迭代招商銀行App尊享版，升級資產配置智能服務能力，構建家族信託經營數智化支撐能力，全面提升智能化專業服務質量。

批發業務方面，深化數智化建設，全面提升客戶服務與經營質效，有力支持實體經濟高質量發展。截至報告期末，融資業務線上化率達94.26%，外匯業務線上化率達84.33%，較上年末分別提升0.45和6.92個百分點。批發線上渠道月活躍客戶213.05萬戶，同比增長12.61%。為企業提供不同發展階段的財資管理數智化服務，圍繞企業生產經營場景積極融入企業數字化轉型，截至報告期末，財資管理雲服務客戶達70.92萬戶，較上年末增長15.28%。數智化賦能公積金服務，打造AI智能客服、靈活就業人員繳存測算、業務資金管理系統等公積金數字化產品，截至報告期末，累計與111家公積金中心開展數智化合作，推進「金融+政務」深度融合。持續推進產品服務智能化，構建客戶智能財富管家「招贏通AI小招」，支持客戶在自然交互中輕鬆完成各類高頻業務操作，大幅提升客戶體驗。

風險管理方面，不斷提升風險管理能力和效率，推動風險管理數智化轉型。加快建設集團風險管理系統(GRS)，打造領先、便利、有效的對公資產業務全流程風險管理平台，小企業盡調報告自動化引入率達70.00%，撰寫效率提升15.97%；在信息管理的合規框架內，保持本集團內風險信息互通共享。報告期內，在線風控平台持續升級，新發放公司貸款2,791.05億元，同比增長47.96%。結合內外部數據，加強大模型與風險管理場景的結合應用，打造風險合規管理智能助手「風險小助」，通過嵌入作業流程實現AI賦能客戶經理，探索用AI重塑信貸流程；重點推進客戶經理、風險經理、審貸官智能體¹⁰建設和風險推理大模型建設，持續提升信貸審批效率和風險管理能力。

經營管理方面，依託數智化工具驅動全行經營管理提質增效，為業務發展提供堅實基礎。零售條線以零售小助為載體，加速融合智能化技術與知識庫，重構智能應用與內部用戶的交互方式，為客戶經理和中台隊伍在商機挖掘、客戶服務和策略分析等關鍵工作場景持續賦能。批發條線聚焦客戶營銷主流程智能化升級，打造面向客戶經理的「CRM小助」，實現智能營銷輔助場景功能，截至報告期末，「CRM小助」月活躍用戶數突破7,000人，有效提升客戶經理工作效率。持續構建創新驅動的數智化管理體系，「智本GPT」深入探索智能體與資本管理場景的結合，推動大模型從專業領域「數據查詢助手」成長為「數據分析專家」；創新構建產品定價管理系統「智價GPT」，推出多維投入產出智能分析矩陣，提升定價管理精細化、智能化水平。推出以數字助理為代表的新一代數字生產力，其中「數字美眉」創新人力資源數智化服務模式，截至報告期末，使用數達14.91萬人次，實現對員工的智能化服務。

內部運營方面，升級數智驅動的智能運營模式，賦能運營作業與管理效能提升，實現體驗、效率、風險和成本的高質量平衡。持續優化「營小助」大模型智能運營助理，落地「營小助」數字助理、運營知識問答、業務智能審核、自動化錄入作業、智能服務對練等23個場景應用，截至報告期末，月活躍用戶覆蓋超80%的運營人員。響應國家推廣電子發票號召，實現開票服務全面電子化。打造「票、財、稅、檔」一體化方案，加速推進財務運營的智能化轉型，實現大模型在財務報銷審核領域的創新應用。報告期內，處理無紙化報銷單54.86萬筆，較傳統紙質報銷模式時效提升54.05%。

¹⁰ 智能體是指在銀行業務體系中，採用Agent框架建設的，能根據具體業務場景，基於算法和知識，模擬或替代業務人員行為，自動產出信息、採取行動的系統功能組合或軟硬件平台。

科技基礎設施方面，持續夯實「雲+AI+中台」科技底座，建立完整的大模型技術能力，全面推動大模型應用落地。雲平台優化升級，圍繞夯實可用性、提升資源效能，持續完善招行雲，報告期內，雲的總體可用性超過99.999%。中台建設成果顯著，技術中台方面，聚焦打造行業領先的技術支撐能力，持續提升組件規模和質量，截至報告期末，累計發佈組件6,314個，提升全行IT資源複用水平，快速響應業務需求。深化應用大模型輔助編程產品「雲效AI助手」，實現研發人員覆蓋率超過80%，有效提升研發效率。數據中台方面，數據資產管理水平持續提升，積極參與數據要素市場建設和公共數據的開發應用，推行智能的數據資產查找與數據分析服務，截至報告期末，大數據服務已覆蓋全行近65%的業務人員。AI建設與應用全面推進，從技術體系、場景應用、生態建設三方面協同發力。技術體系層面，構建業界領先的智算基礎設施，通過底層技術創新持續提升模型性能和算力效能，打造使用門檻低、集成速度快的企業級AI中台，支持全行大模型應用全面推廣。場景應用層面，目前已在零售、對公、風控、運營、辦公等多個領域共落地184個場景應用，有效提升了業務處理效率和服務水平。報告期內，人工效能提升方面節約人工475萬小時，同時在採購替代、向客戶提供智能推薦服務等方面帶來約3.9億元的經濟效益。生態建設層面，對內完善內部大模型體驗平台「愛共創」的建設，面向各個崗位員工培訓AI思維和技能，培養一批既懂業務又通技術的大模型人才，梳理業務領域專業知識和經驗，實現技術向業務價值轉化；對外持續向開源社區主流項目提交招行自研成果，積極參與大模型技術生態共建。

3.8.6 加強管理，降本提質增效

報告期內，本公司持續打造規範、精細、賦能、系統、科學的管理體系，為高質量發展提供保障。加強資產負債管理，深化客戶視角的資產負債管理體系，優化資產負債組合配置，加大優質資產組織和高質量負債拓展力度，保持資產負債的結構優勢，淨利息收益率的領先優勢得到進一步鞏固；加強成本管理，完善降本增效長效機制，堅持費用有保有壓，構建精益規範的成本管理體系，嚴肅財經紀律，報告期內本公司經營費用同比下降1.01%；加強運營管理，提升集中化、集約化運營服務，應用AI數智驅動服務及管理質效提升；加強服務管理和消費者權益保護，將其納入經營管理和業務發展的關鍵環節，本公司對產品和服務的消保審查覆蓋率為100%，持續提升客戶服務體驗，充分保障客戶合法權益；加強人力資源體系建設，緊跟戰略方向優化組織陣型，聚焦員工能力提升，積極擁抱AI技術革新，着力打造「專業化、多元化、市場化、國際化」的人才隊伍。

3.8.7 重點區域發展縱深推進

報告期內，本公司積極響應國家區域協調發展戰略，順應產業集群發展趨勢，持續推動長三角、珠三角、成渝和海西等區域的分行在區域打造招行特色、在招行打造區域特色，以分行加快發展助力區域高質量發展。截至報告期末，重點區域分行客群、管理零售客戶總資產(AUM)、核心存款和貸款規模等主要指標較上年末增速均高於境內分行平均水平。報告期內，本公司16家重點區域分行的核心存款¹¹日均餘額佔境內分行的比重較上年全年上升0.43個百分點；期末貸款¹²餘額佔境內分行的比重較上年末上升0.22個百分點。

3.8.8 鞏固堡壘式的全面風險與合規管理體系

報告期內，本公司堅持「風險為本、質量第一」，持續鞏固堡壘式的風險合規管理體系。一方面，深入推進房地產、零售信貸、反洗錢與制裁合規等重點領域的風險防範化解，加大不良清收處置力度，牢牢守住資產質量生命線。截至報告期末，本公司不良貸款率為0.92%，較上年末下降0.01個百分點。另一方面，統籌發展與安全，根據業務發展和管理需要，不斷完善併表管理、信貸政策、授權體系，持續強化各項關鍵機制建設，從根源上抓實問題整改，紮實開展「合規履職年」活動，推動實現集團風險管理系統(GRS)平穩切換，夯實風險與合規管理基礎。

¹¹ 核心存款為本公司存款內部管理指標，不含大額存單、結構性存款等成本較高的存款。

¹² 不含信用卡貸款。

3.9 經營中關注的重點問題

3.9.1 關於淨利息收益率

報告期內，本集團和本公司淨利息收益率分別為1.88%和1.94%，同比分別下降12和13個基點，均較上年全年下降10個基點；第二季度，本集團和本公司淨利息收益率分別為1.86%和1.91%，均較一季度下降5個基點。淨利息收益率下降主要包括資產端和負債端兩方面的原因。資產端，一是受上年存量房貸利率下調、LPR（貸款市場報價利率）下降及有效信貸需求不足影響，新發放貸款定價持續下行，貸款平均收益率繼續走低；二是市場利率中樞跟隨政策利率的下調而持續下行，帶動債券投資和票據貼現等市場化資產收益率繼續下降。負債端，企業和居民資金活化不足，低成本活期存款增長承壓，存款定期化趨勢持續，存款成本率的下降幅度不及貸款收益率的下降幅度。為了保持淨利息收益率的相對穩定，報告期內，本集團加強了資產負債組合管理和精細化管理。資產端，持之以恆加大有效資產組織力度，強化大類資產的協同管理，加快低收益資產流轉；負債端，嚴格管控負債成本，持續推動低成本核心存款的增長，靈活安排市場化資金的吸收，保持負債成本優勢。

當前利率中樞持續下移，低利率環境給銀行業經營帶來較大壓力，行業整體淨利息收益率處於歷史較低水平，短期內仍面臨一定下行壓力。展望下半年，本集團淨利息收益率仍將承壓，與此同時也存在有利因素。壓力方面，資產端，影響資產收益率的存量政策性因素仍需時間消化，有效信貸需求仍顯不足，預計下半年資產收益率將延續下降趨勢；負債端，存款定期化趨勢不減，負債成本管控壓力仍存。有利因素方面，一是2025年5月一攬子金融政策出台後，貨幣政策、金融監管政策和資本市場政策環環相扣、組合發力，成效將不斷顯現，有利於改善市場主體的信心和預期，經濟回升向好態勢繼續鞏固，銀行業基本面向上得以修復；二是存款利率在監管政策和市場化因素推動下進一步下降，同時利率自律機制加強了對市場非理性競爭行為的約束，為存款成本管控提供了有利的外部環境。

本集團將多措並舉，推動淨利息收益率合理穩健運行。資產端，用好用足各項支持性政策，推動貸款加快投放，積極服務實體經濟的同時，做好大類資產組織，並不斷優化業務和客群結構，同時，着力優化大類資產結構，強化票據、債券、同業等資產的組合配置，保持合理的資產收益率水平；負債端，繼續穩定存款高質量增長基本盤，拓展低成本高質量存款來源，把握存款利率市場化不斷深化的政策機遇，推動存款成本穩中趨降，同時，強化負債的組合管理，前瞻研判市場利率走勢，靈活合理安排市場化資金的吸收，鞏固整體負債成本優勢。

3.9.2 關於非利息淨收入

報告期內，本集團貫徹落實高質量發展要求，聚焦客戶需求，加快產品轉型和服務升級，着力支持實體經濟，不斷提升客戶服務質效。報告期內，本集團實現非利息淨收入638.38億元，同比下降6.77%，在營業淨收入中佔比37.57%，同比下降2.03個百分點。本集團非利息淨收入中，淨手續費及佣金收入376.02億元，同比下降1.89%，在非利息淨收入中佔比58.90%；其他非利息淨收入262.36億元，同比下降12.97%，其他非利息淨收入變化原因詳見本章3.2.6「非利息淨收入」。報告期內，本集團大財富管理收入208.57億元¹³，同比增長5.45%。

報告期本集團淨手續費及佣金收入中的重點項目分析如下。**財富管理手續費及佣金收入**127.97億元，同比增長11.89%，其中，代銷理財收入45.91億元，同比增長26.27%，主要是代銷規模增長及產品結構優化雙重因素拉動；代理保險收入32.09億元，同比下降18.76%，主要是受業務結構變化影響；代理基金收入24.38億元，同比增長14.35%，主要是受權益類基金保有規模及銷量同比提升影響；代理信託計劃收入15.63億元，同比增長46.90%，主要由於代銷信託規模增長；代理證券交易收入8.23億元，同比增長66.94%，主要是受香港資本市場客戶證券交易需求提升影響。**資產管理手續費及佣金收入**54.53億元，同比下降6.91%，主要受投資市場波動及管理規模變動影響。**託管業務佣金收入**26.07億元，同比增長4.95%，主要由於託管規模增長。**銀行卡手續費收入**72.21億元，同比下降16.37%，**結算與清算手續費收入**76.02億元，同比下降3.27%，均主要是受信用卡交易量下降影響。

¹³ 大財富管理收入包括財富管理、資產管理和託管業務手續費及佣金收入。

展望下半年，本集團將深入貫徹價值銀行戰略，繼續推動中間業務高質量發展。一是繼續發揮零售金融業務體系化優勢，把握居民財富配置需求變化和資本市場企穩機遇，優化財富產品結構，深化資產配置服務，緊抓消費修復結構性機會，強化支付結算場景與線上化經營；二是持續推進公司金融業務特色化發展，精耕細作，依託本公司科技優勢深化客戶場景經營，夯實並壯大批發客群基礎，提升客戶黏性，着力打造非利息淨收入新增長極；三是進一步挖掘投行與金融市場板塊市場潛力，加強市場研判和專業能力建設，深挖債券承銷結構性機會，提升企業財富管理市場份額，做大做優託管業務，完善綜合化服務體系，提升該板塊對非利息淨收入的貢獻；四是加快資管業務轉型升級，加強資管產品創新與體系建設，提升對全球資產的投研能力，推動資管業務收入穩健增長。

3.9.3 關於房地產領域風險管控

報告期內，本公司圍繞國家政策導向和監管要求，在風險可控的前提下，結合房地產市場結構分化特徵，加強對優質城市群的信貸資源傾斜力度，聚焦優質項目開展業務。同時，本公司持續推動城市房地產融資協調機制「白名單」擴圍增效，滿足房地產項目合理融資需求，積極支持構建房地產發展新模式，助力持續鞏固房地產市場穩定態勢。

截至報告期末，本集團房地產相關的實有及或有信貸、自營債券投資、自營非標投資等承擔信用風險的業務餘額合計3,609.62億元，較上年末下降3.51%；本集團理財資金出資、委託貸款、合作機構主動管理的代銷信託、主承銷債務融資工具等不承擔信用風險的業務餘額合計1,943.12億元，較上年末下降12.84%。截至報告期末，本公司房地產業貸款餘額2,803.05億元，較上年末減少60.60億元，佔本公司貸款和墊款總額的4.15%，較上年末下降0.22個百分點，其中85%以上的房地產開發貸款分佈在一、二線城市城區，區域結構保持良好。截至報告期末，本公司房地產業不良貸款率4.56%，較上年末下降0.18個百分點。

本公司將繼續緊跟國家政策導向及市場形勢變化，持續落實「白名單」項目擴圍增效，實現合規項目「應進盡進」，加大「白名單」項目貸款投放力度。同時，繼續合理區分項目子公司風險與集團控股公司風險，持續強化風險紮口管理和投貸後管理，嚴格執行房地產貸款封閉管理要求，切實做好項目風險防控。按照依法合規、風險可控、商業可持續的原則，推動房地產企業風險化解處置，保持房地產資產質量總體穩定。

3.9.4 關於客戶存款

截至報告期末，本公司客戶存款餘額90,634.32億元，較上年末增長3.25%，在2024年實現較快增長的基礎上穩中有增。2025年上半年，儘管宏觀經濟逐步復甦，但企業資金活化程度改善尚不顯著，居民對定期存款需求依然強烈，全市場存款定期化趨勢延續。本公司通過強化客戶思維、拓展客戶來源、加強存款成本管控及提高資金沉澱等措施，使存款結構保持較優水平。報告期，本公司核心存款¹⁴日均餘額76,090.58億元，較上年全年增長7.77%，佔客戶存款日均餘額的87.36%，較上年全年上升1.12個百分點；活期存款日均餘額43,777.36億元，較上年全年增長4.78%，佔客戶存款日均餘額的50.26%，較上年全年下降0.77個百分點。

展望未來，預計銀行間的存款競爭將加劇，存款定期化趨勢或將延續，同時，降息導致存款向理財分流加速，將進一步加大存款增長壓力。為了推動存款平穩高質量增長，本公司將採取以下措施。一是回歸客戶本源，加強客戶拓面，夯實存款增長基礎；二是強化內部管理，堅持核心存款增長為主的策略，持續優化存款結構；三是提升綜合化服務水平，通過結算服務、財富管理、產品創新等方式拓展低成本存款；四是加強高成本存款管控。通過綜合施策，將存款成本率保持在合意水平。

¹⁴ 核心存款為本公司存款內部管理指標，不含大額存單、結構性存款等成本較高的存款。

3.9.5 關於資產配置

報告期內，本公司持續強化資產組織能力建設，不斷提升服務實體經濟質效。截至報告期末，本公司貸款及墊款總額67,588.65億元，較上年末增長3.22%，佔本公司總資產的57.28%，較上年末下降0.26個百分點。其中，零售貸款36,114.08億元，較上年末增長0.94%，佔本公司貸款和墊款的53.43%，較上年末下降1.21個百分點，主要是經濟結構仍在調整轉型，居民消費意願仍待進一步復甦，信用卡及消費貸款增長承壓。本公司持續提升零售客戶服務水平，推動零售貸款高質量運行。截至報告期末，公司貸款27,987.20億元，較上年末增長8.04%，佔本公司貸款和墊款的41.41%，較上年末上升1.85個百分點，主要是上半年企業融資需求延續穩定態勢，本公司積極落實各項穩增長政策，加大對實體經濟重點領域貸款的投放力度，推動公司貸款穩健增長，結構進一步優化。截至報告期末，本公司債券投資31,840.84億元，較上年末增長10.60%，佔本公司總資產的26.98%，較上年末上升1.68個百分點。

下半年，本公司將持續跟蹤內外部經營形勢變化，做好貸款運行的各項安排。零售貸款方面，密切關注各地樓市運行情況，積極把握個人住房貸款市場機會，同時，充分發揮產品特色，繼續在加強風險管理的前提下推動小微貸款與消費類貸款的平穩增長。公司貸款方面，持續提升公司貸款組織能力與客戶綜合服務水平，強化對科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融等重點領域貸款投放的支持力度，助力推動金融高質量發展。債券投資方面，本公司將進一步加強對本外幣利率走勢的研判，合理把握投資規模與配置節奏，提高資金運用綜合回報。

3.9.6 關於不良資產的生成和處置

報告期內，本公司新生成不良貸款327.21億元，同比增加7.49億元；不良貸款生成率(年化)0.98%，同比下降0.04個百分點。從業務大類看，公司貸款不良生成額22.22億元，同比減少32.92億元；零售貸款(不含信用卡)不良生成額107.30億元，同比增加43.01億元；信用卡新生成不良貸款197.69億元，同比減少2.60億元。

本公司始終堅持價值客戶選擇，優化資產組合配置，確保信貸資產重點領域風險抵補充足。截至報告期末，本公司貸款損失準備餘額2,617.04億元，較上年末增加18.19億元；撥備覆蓋率422.63%，較上年末下降2.60個百分點；貸款撥備率3.87%，較上年末下降0.10個百分點；報告期信用成本0.67%(年化)，同比下降0.07個百分點。

報告期內，本公司積極處置不良資產，運用多種途徑化解風險資產，報告期內共處置不良貸款318.46億元，其中，不良資產證券化146.21億元，常規核銷127.19億元，現金清收30.91億元，通過抵債、轉讓、重組上遷、減免等其他方式處置14.15億元。

下半年，本公司將密切跟蹤宏觀形勢變化，加強風險形勢研判，優化業務和風險管控策略，持續防範化解重點領域風險，從嚴資產分類，充足計提撥備，加強對關注和逾期貸款的管理，積極運用多種途徑加大不良資產清收化解力度，保持資產質量總體穩定。

3.9.7 關於重點領域資產質量

報告期內，本公司加強對個人住房貸款、消費信貸類業務、小微貸款等重點領域的風險管控，資產質量總體穩定。下半年，本公司將積極應對外部宏觀經濟形勢變化，繼續加強對重點領域的風險排查與形勢研判，前瞻性地做好風險管控。有關房地產領域資產質量的詳情，請參閱本章3.9.3「關於房地產領域風險管控」。

下表列出截至所示日期，本公司按產品類型劃分的貸款和墊款資產質量情況。

2025年6月30日							
(人民幣百萬元，百分比除外)	貸款和 墊款餘額	不良 貸款餘額	不良 貸款率%	關注 貸款餘額	關注 貸款率%	逾期 貸款餘額	逾期 貸款率%
公司貸款	2,798,720	24,346	0.87	23,923	0.85	28,386	1.01
票據貼現	348,737	9	0.00	20	0.01	—	—
零售貸款	3,611,408	37,568	1.04	69,867	1.93	61,887	1.71
小微貸款	841,751	8,050	0.96	4,784	0.57	9,956	1.18
個人住房貸款	1,423,859	6,522	0.46	20,157	1.42	11,841	0.83
消費信貸類業務	1,340,661	22,018	1.64	44,898	3.35	39,104	2.92
信用卡貸款	924,373	16,153	1.75	42,479	4.60	32,011	3.46
消費貸款	416,288	5,865	1.41	2,419	0.58	7,093	1.70
其他 ^(註)	5,137	978	19.04	28	0.55	986	19.19
貸款和墊款總額	6,758,865	61,923	0.92	93,810	1.39	90,273	1.34

2024年12月31日							
(人民幣百萬元，百分比除外)	貸款和 墊款餘額	不良 貸款餘額	不良 貸款率%	關注 貸款餘額	關注 貸款率%	逾期 貸款餘額	逾期 貸款率%
公司貸款	2,590,409	26,132	1.01	18,562	0.72	24,375	0.94
票據貼現	379,392	—	—	42	0.01	—	—
零售貸款	3,577,919	34,985	0.98	63,891	1.79	62,291	1.74
小微貸款	823,893	6,538	0.79	4,038	0.49	8,016	0.97
個人住房貸款	1,403,755	6,761	0.48	17,933	1.28	11,383	0.81
消費信貸類業務	1,343,870	20,673	1.54	41,875	3.12	41,855	3.11
信用卡貸款	947,709	16,557	1.75	39,564	4.17	36,663	3.87
消費貸款	396,161	4,116	1.04	2,311	0.58	5,192	1.31
其他 ^(註)	6,401	1,013	15.83	45	0.70	1,037	16.20
貸款和墊款總額	6,547,720	61,117	0.93	82,495	1.26	86,666	1.32

註：主要包括商用房貸款、汽車貸款、住房裝修貸款、教育貸款及以貨幣資產質押的其他個人貸款。

個人住房貸款風險管控

本公司積極落實推動房地產市場止跌回穩的各項政策，堅持因城施策，聚焦支持居民剛性和改善性住房需求，穩健開展個人住房貸款業務。報告期內，在一、二線城市新發放的個人住房貸款額佔本公司個人住房貸款新發放總額的91.56%，同比上升0.59個百分點；在一、二線城市的個人住房貸款期末餘額佔本公司個人住房貸款期末餘額的87.94%，較上年末上升0.31個百分點。

截至報告期末，本公司個人住房貸款不良率0.46%，較上年末下降0.02個百分點；關注貸款率1.42%，較上年末上升0.14個百分點；逾期貸款率0.83%，較上年末上升0.02個百分點。本公司一直以來堅持對存量抵押物押品價值進行常態化監測和重估，及時調整抵押資產價值。截至報告期末，個人住房貸款加權平均抵押率38.39%，較上年末上升1.24個百分點，抵押物保持充足穩定，個人住房貸款業務整體風險可控。

本公司在房貸客群選擇上優先支持剛需型、改善型購房客群，從源頭上確保房貸業務的健康發展。後續，在政府支持房地產市場平穩發展的大趨勢下，外部有利因素在持續積累，本公司將努力保持個人住房貸款資產質量處於行業較優水平。

消費信貸類業務風險管控

本公司堅持在守住風險底線的前提下，加大優質客戶的獲客力度，優化區域策略和客群經營策略，穩健發展消費信貸類業務。同時，從客戶需求出發，洞察客戶全生命周期需求，為客戶提供持續的陪伴服務，滿足客戶合理的消費金融需求。本公司持續優化各項風險管理策略的運用，保持消費信貸類業務規模平穩增長。

截至報告期末，本公司消費信貸類業務不良貸款額220.18億元，較上年末增加13.45億元，不良貸款率1.64%，較上年末上升0.10個百分點；關注貸款率3.35%，較上年末上升0.23個百分點；逾期貸款率2.92%，較上年末下降0.19個百分點。

後續，本公司將持續完善消費信貸類業務的精細化風險管控策略。在客戶選擇上，持續優化客群結構、資產結構和量化風控模型，嚴格審核客戶信用風險情況，堅持以信用狀況良好且收入來源穩定的客戶為主，合理授信，嚴防共債風險；在貸後管理上，依託大數據量化風控技術，加強監測客群風險變化，及時進行風險預警，積極處置不良資產，加大對消費貸款貸後處置的資源投入，探索多元化的處置手段，提高消費貸款的貸後處置效率，努力保持消費信貸類業務資產質量處於行業較優水平。

小微貸款業務風險管控

本公司堅決貫徹執行國家大力扶持小微企業發展的戰略，嚴格落實各項監管要求，不斷完善產品政策，健全產品和服務體系，持續擴大小微客戶信貸供給，不斷提升小微客戶的服務質效。

截至報告期末，本公司零售小微貸款不良率0.96%，較上年末上升0.17個百分點；關注率0.57%，較上年末上升0.08個百分點；逾期率1.18%，較上年末上升0.21個百分點。

後續，本公司將繼續堅持嚴守風險底線，密切關注市場形勢變化，提高對風險形勢的研判能力。持續提升數字化風控能力，通過細分客戶群體，實施差異化風險策略，堅持「早發現、早催收、早處置」，提升風險監測、預警和處置效能，努力保持零售小微貸款業務資產質量處於行業較優水平。

3.9.8 關於資本管理

報告期內，本公司根據資本新規政策導向，持續優化調整業務結構和經營策略，加強資本管理，各級資本充足率、槓桿率等經營指標均保持在較高水平，報告期內滿足金融監督管理機構的各項資本要求和附加監管要求，資本緩衝較為充足。截至報告期末，本公司高級法下風險加權資產與總資產的比值為56.52%。報告期本公司高級法下風險調整後的資本收益率(RAROC，稅前)為23.53%。

本公司持續推進資產證券化業務創新發展，不斷豐富資本管理手段。報告期內，本公司通過銀行間市場共發行5單資產證券化項目，規模合計15.63億元，基礎資產為不良貸款。

未來，本公司將持續優化資本配置策略，加強資產負債組合管理，繼續深化資本精細化管理，完善資本回報管理機制，提升資本使用效率，促進本公司「質量、效益、規模」動態均衡發展，不斷增強資本內生動力，綜合規劃各類資本工具的運用，多渠道、多方式籌措資本來源，保持資本充足率平穩運行。

3.10 業務運作

3.10.1 零售金融業務

業務概述

報告期內，本公司零售金融業務稅前利潤499.77億元，同比增長0.02%；零售金融業務營業淨收入932.56億元，同比下降0.71%，佔本公司營業淨收入的61.56%。其中，零售淨利息收入691.30億元，同比增長0.32%，佔零售營業淨收入的74.13%；零售非利息淨收入241.26億元，同比下降3.56%，佔零售營業淨收入的25.87%，佔本公司非利息淨收入的49.63%。報告期內，本公司實現零售財富管理手續費及佣金收入112.72億元，同比增長6.00%，佔零售淨手續費及佣金收入的48.32%；實現零售銀行卡手續費收入71.59億元，同比下降16.48%。

報告期內，本公司始終堅持「以客戶為中心，為客戶創造價值」的核心價值觀，圍繞客戶的「存貸匯」需求，豐富產品供應，深化客戶經營，持續鞏固零售金融體系化優勢，為客戶提供綜合化零售金融服務。報告期內，本公司零售業務整體保持了良好的發展態勢。

零售客戶及管理零售客戶總資產

報告期內，本公司始終從客戶需求出發，聚焦價值創造，持續提升客戶服務質效。一方面，強化客戶拓展。深入推進重點區域策略部署，持續增強團體金融獲客能力，挖掘高質量客群增長潛力。另一方面，深化客戶服務。回歸客戶需求本源，完善服務體系，持續推進客戶服務向數字化、智能化轉型。報告期內，本公司零售客戶和管理零售客戶總資產(AUM)餘額保持穩定增長。

截至報告期末，本公司零售客戶2.16億戶（含借記卡和信用卡客戶），較上年末增長2.86%，其中，金葵花及以上客戶（指在本公司月日均總資產在50萬元及以上的零售客戶）563.23萬戶，較上年末增長7.57%。

截至報告期末，本公司管理零售客戶總資產(AUM)餘額160,293.95億元，較上年末增長7.39%。截至報告期末，本公司零售客戶存款餘額40,166.24億元，較上年末增長4.99%。報告期本公司零售客戶存款日均餘額中活期佔比48.92%。

財富管理業務

截至報告期末，本公司零售理財產品餘額42,805.04億元，較上年末增長8.84%，主要是本公司圍繞客戶理財需求，緊抓市場機會，加大穩健類產品配置，佈局多元策略，理財規模持續增長；報告期內實現代理非貨幣公募基金銷售額2,663.78億元，同比下降7.84%，主要是客戶風險偏好邊際改善，含權類產品配置同比提升的同時，偏穩健的債券基金銷量同比有所下降；報告期內實現代理信託類產品銷售額918.36億元，同比增長175.24%，主要由於客戶風險偏好邊際改善，權益類配置需求提升；報告期內實現代理保險保費851.60億元，同比增長32.77%，主要是本公司持續推進保障保險轉型，並充分把握住客戶長期穩健的資產配置需求。

報告期內，本公司實現零售財富管理手續費及佣金收入112.72億元，其中，代銷理財收入43.83億元，代理保險收入26.24億元，代理基金收入25.37億元，代理信託計劃收入15.56億元，其他收入1.72億元。有關財富管理手續費及佣金收入變化的原因詳見本章3.9.2「關於非利息淨收入」。

報告期內，本公司從客戶需求出發，聚焦價值創造，把握市場機會，提升管理水平，持續迭代全渠道服務體系，為客戶提供優質的財富管理服務。

一是完善財富管理經營體系，強化財富管理專業服務能力，持續拓展財富持倉客戶。本公司通過對客戶需求的敏銳洞察，不斷提升客戶在全渠道、全旅程、全產品的服務體驗，擴大財富持倉客戶規模。截至報告期末，本公司財富產品持倉客戶數達6,107.00萬戶，較上年末增長4.90%。

二是順應客戶需求變化，為客戶提供多元的產品供給。理財方面，圍繞客戶配置需求，細化產品收益和風險的分類特徵，以穩健類產品配置為基礎，推進產品配置結構轉型。基金方面，進一步加強對市場趨勢和政策引導的研判，提升產品持有體驗。保險方面，圍繞客戶健康、養老、傳承等需求，靈活運用不同產品匹配客戶的差異化需求。同時，本公司持續深化客戶服務，通過分層分類的精細化經營促進業務規模增長，提升客戶覆蓋面。

三是持續深化「招商銀行TREE資產配置服務體系」，着力推動多資產、多策略配置落地，發揮多元資產配置的價值創造能力，為不同風險偏好客戶提供一站式資產配置解決方案，深化產品管理，建立客戶陪伴機制，在市場變化、產品淨值波動等節點，強化線上線下一體化觸達服務。截至報告期末，在該體系下進行資產配置的客戶達1,132.67萬戶，較上年末增長9.17%。

四是與合作夥伴共建財富生態圈，提升財富管理綜合服務能力。本公司持續強化招商銀行App財富開放平台「招財號」的服務能力，深化運營合作，共建服務場景，為合作夥伴、客戶創造價值。截至報告期末，167家具有行業代表性的機構入駐「招財號」。

私人銀行業務

截至報告期末，本公司私人銀行客戶（指在本公司月日均全折人民幣總資產在1,000萬元及以上的零售客戶）182,740戶，較上年末增長8.07%。

報告期內，本公司強化專業引領與公私協同，通過加強投資研究與資產配置能力，搭建高效的一體化服務陣型，不斷優化升級「人家企社」¹⁵綜合化服務體系。

一是順應市場變化，強化資產配置。把握客戶穩健安全的核心訴求，結合風險偏好變化，提供差異化的資產配置策略，加強固收類、保障類、權益類等全產品運用。在多變市場環境中，以專業的投資研究為支撐，持續開展資產檢視與客戶陪伴，不斷提升客戶投資體驗。

二是深化科技賦能，優化客戶體驗。迭代招商銀行App尊享版，打造更為友好的客戶線上服務體驗。通過數智化技術升級專業服務能力，為客戶提供一站式、可視化的資產配置服務方案。構建家族信託經營的數字化支撐能力，探索家辦投資與服務工具，讓專業服務更優質高效。

三是踐行社會責任，推動財富向善。秉承服務實體經濟的使命，公私協同整合資源，滿足企業家客戶財富管理、企業融資、社會慈善等綜合需求。豐富家族信託業務品種，深化慈善信託等創新服務，助力客戶創造社會價值。

四是夯實合規基礎，提升風險管理能力。聚焦投資者適當性管理，不斷提升客戶與產品的風險匹配度，通過搭建數字化監控模型、規範營銷行為、完善檢查機制，強化合規銷售的全流程建設，加強消費者權益保護，保障業務的穩健經營。

信用卡業務

截至報告期末，本公司信用卡流通卡9,692.67萬張，流通戶6,963.32萬戶。報告期內，本公司實現信用卡交易額20,209.60億元，同比下降8.54%；實現信用卡利息收入306.12億元，同比下降4.96%；實現信用卡非利息收入104.71億元，同比下降16.23%。有關本公司信用卡貸款規模和質量的詳細信息，請參閱本章3.9.7「關於重點領域資產質量」。

風險管理方面，本公司持續深化「平穩、低波動」經營策略，堅持客群及資產結構調優，加強貸後數字化運營能力建設。報告期內，信用卡資產質量保持穩定。截至報告期末，信用卡不良貸款餘額161.53億元，信用卡貸款不良率1.75%，與上年末持平。面對當前複雜的外部環境，本公司將密切關注市場動向，加強風險前瞻預判，持續強化價值客群獲取，支持中低風險資產增長，提升不良資產處置效率，紮實推進信用卡業務穩健發展。

業務開展方面，本公司堅持價值引領和創新驅動，推動信用卡業務高質量發展。一是持續推進高質量獲客，不斷完善信用卡產品佈局。上市「餓了麼聯名信用卡超級吃貨版」，完善本地生活生態構建，升級航海王系列信用卡，滿足年輕客戶多樣化需求。二是多措並舉助力消費提振，緊抓節假日旅遊、電商大促等消費熱點，開展系列營銷活動，緊跟國家政策導向，加大資源投入，打造「國補有招」專項營銷，助力消費潛力釋放。三是增強優質資產組織能力，持續推動分期資產業務發展。深化汽車分期經營，優化客戶體驗，加強營銷活動組織，不斷提升綜合服務能力。四是深化金融科技應用，加強AI能力建設，助力運營效率和客戶體驗雙升。此外，本公司進一步深化掌上生活App平台經營，有關掌上生活App的詳情，請參閱本章3.10.3「分銷渠道」。

¹⁵ 「人家企社」指個人、家族、企業、社會。

零售貸款

截至報告期末，本公司零售貸款餘額36,114.08億元，較上年末增長0.94%，佔本公司貸款和墊款總額的53.43%，較上年末下降1.21個百分點。其中，本公司零售貸款(不含信用卡)餘額26,870.35億元，較上年末增長2.16%，佔本公司貸款和墊款總額的39.76%，較上年末下降0.41個百分點。

風險管理方面，本公司持續強化風險管控能力。一是加強對風險形勢的監測及預判，並結合市場變化及時優化風險管控策略；二是重點佈局經濟發展良好且具有市場潛力的區域，堅持優選信用記錄良好、有穩定還款來源的客戶作為主要經營對象，優選核心區域的優質樓盤作為押品；三是持續強化大數據量化風控能力，通過金融科技不斷提升風險管理數字化水平，積極擴大內外部數據源接入、持續豐富數據標籤體系，快速迭代風險策略模型，加強量化風控手段在貸前准入、貸中監測、貸後管理的全流程應用，精準識別和有效管控風險；四是在貸後端完善風險監測體系，豐富風險預警指標維度，強化風險的早識別、早預警、早暴露和早處置機制，進一步提升風險防控的及時性和有效性。受外部風險形勢影響，本公司零售關注貸款餘額、關注貸款率、不良貸款餘額、不良貸款率有所上升。截至報告期末，本公司零售關注貸款(不含信用卡)餘額273.88億元，關注貸款率1.02%，較上年末上升0.10個百分點；零售不良貸款(不含信用卡)餘額214.15億元，不良貸款率0.80%，較上年末上升0.10個百分點。

業務開展方面，報告期內，本公司積極落實推動房地產市場止跌回穩的各項政策，堅持因城施策，繼續聚焦於滿足居民剛性住房需求和多樣化改善性住房需求，加快二手房業務推進，實現了個人住房貸款業務的穩健發展。同時，本公司在做好風控管理的前提下，不斷優化業務結構，保持對小微貸款、消費貸款的合理投放力度。針對小微貸款業務，本公司嚴格落實各項監管要求，不斷完善產品政策，健全產品和服務體系，持續擴大小微客戶信貸供給，合理確定產品定價，提升對小微客戶的服務質效。針對消費貸款業務，本公司堅持在守住風險底線的前提下，優選客群，加大對優質資信客戶的貸款投放，並從客戶需求出發，為客戶提供持續的陪伴服務。同時，持續提升大數據風控能力，對不同需求的客群進行分層分類管理，做好收益和風險的平衡，降低運營成本。截至報告期末，本公司個人住房貸款餘額14,238.59億元，較上年末增長1.43%；零售小微貸款餘額8,417.51億元，較上年末增長2.17%；消費貸款餘額4,162.88億元，較上年末增長5.08%。

3.10.2 批發金融業務

業務概況

報告期內，本公司實現批發金融業務稅前利潤331.35億元，同比下降5.73%；批發金融業務營業淨收入608.72億元，同比下降5.87%，佔本公司營業淨收入的40.18%。其中，批發金融業務淨利息收入381.10億元，同比增長2.92%，佔批發金融業務營業淨收入的62.61%；批發金融業務非利息淨收入227.62億元，同比下降17.65%，佔批發金融業務營業淨收入的37.39%，佔本公司非利息淨收入的46.82%。

報告期內，本公司堅持服務國家戰略，持續推進批發金融客戶結構和業務結構的優化調整，加快打造特色金融優勢，提升服務實體經濟的質效，潛心做好經濟發展的「助推器」。

本公司始終以客戶需求為中心，圍繞直接融資和間接融資兩個市場，為公司客戶提供立體化、全方位、多層次的融資支持，以投商行一體化服務理念助力實體經濟發展。截至報告期末，本公司公司客戶融資總量(FPA)餘額64,544.92億元¹⁶，較年初增加3,954.69億元。其中，傳統融資¹⁷餘額37,811.30億元，較年初增加1,972.51億元；非傳統融資¹⁸餘額26,733.62億元，較年初增加1,982.18億元。非傳統融資餘額佔FPA餘額的比例為41.42%，較年初增加0.57個百分點。

¹⁶ 由於本期跨境聯動融資等業務納入FPA的範疇有所調整，據此對期初數據進行同口径調整，調整後的期初FPA餘額為60,590.23億元，其中傳統融資35,838.79億元，非傳統融資24,751.44億元。

¹⁷ 傳統融資包括對公一般性貸款與商票貼現(含轉出未到期票據)、承兌、信用證、融資性保函與非融資性保函。

¹⁸ 非傳統融資包括資產經營、自營非標、融資性理財、本公司主承銷債務融資工具、撮合交易、融資租賃、跨境聯動融資、牽頭銀團貸款八大部分。

批發客戶

本公司建立了戰略客戶、機構客戶、同業客戶、跨境客戶、基礎客戶等分層分類對公客戶服務體系。報告期內，本公司以落實國家戰略、服務實體經濟為己任，持續深化客戶分層分類經營，堅持圍繞產業升級方向優化高質量獲客模式，批發客群量質齊升。截至報告期末，本公司公司客戶總數336.79萬戶，較上年末增長6.36%。報告期內公司客戶新開戶30.51萬戶。

戰略客戶方面，本公司深耕行業專業化經營，以創新驅動行業服務模式升級，加快構建具有招行特色的戰略客戶經營體系。截至報告期末，本公司總行級戰略客戶321戶¹⁹；存款日均餘額10,619.58億元，較上年全年下降0.51%；貸款餘額12,723.74億元，較上年末增長4.63%。截至報告期末，本公司分行級戰略客戶7,084戶²⁰；存款日均餘額8,646.39億元，同口徑較上年全年增長11.66%；貸款餘額4,320.79億元，較年初增長6.09%。

機構客群方面，本公司在持續鞏固財政、住建、煙草、政府性基金等重點客群服務經營基礎的同時，積極拓展潛力客群，紮實推進細分客群的專業化服務。服務國家級政府機構方面，本公司順應政策導向，圍繞資格獲取、平台接入和數據合作，致力於打造專業化、特色化、數字化和差異化的服務新標桿。報告期內，本公司以優異成績再次中標中央財政非稅收入收繳代理資格，並成為首批實現與民政部資金監管系統對接合作的銀行之一。服務地方政府機構方面，本公司以助力高質量發展為核心導向，聚焦「融智+融資+融項目+融科技」需求，打造政府產融服務體系，持續迭代解決方案，憑藉綜合服務能力贏得市場認可。截至報告期末，本公司機構客戶6.61萬戶，較上年末增長3.28%，機構客戶人民幣存款日均餘額達9,931.21億元，較上年全年增長8.33%。

同業客群方面，本公司以客戶為中心，推動頭部客戶經營與行業經營，回歸同業客戶本源，做大做強做優同業客群，聚焦服務頭部同業客戶集團，做深做透專業化綜合化經營。同時，本公司繼續通過與政策性銀行協同合作，加大試點地區轉貸款資金對製造業、科技、外貿等領域的普惠小微企業貸款的覆蓋面，更好地服務小微企業。

跨境客群方面，本公司圍繞擴大高水平對外開放和積極穩外貿穩外資的政策導向，緊抓穩定對外貿易發展、大力鼓勵外商投資、進出口結構調整和中資企業全球化經營等機遇，將跨境金融作為公司金融優質客戶獲取與經營的重要抓手，全力打造客戶跨境業務「主結算行」與核心客戶「全球主辦行」。報告期內，本公司對公涉外收支客戶78,569戶。

基礎客戶方面，本公司以數智化重塑服務旅程，重構總分行服務陣型，形成了基礎客戶向上輸送、梯次成長的良性循環，客群結構持續優化。報告期內，本公司通過線上線下渠道有效觸達服務對公客戶202.23萬戶，同比增長19.58%。報告期內，本公司對公代扣代繳交易客戶數133.24萬戶，同比增長12.12%；交易金額1.28萬億元，同比增長10.34%。

公司客戶存款

報告期內，本公司加強宏觀市場研究，持續關注市場資金面政策變化。一方面沿著市場資金流動脈絡強化重點資金引流業務機會，另一方面，回歸客戶服務本源，堅持高質量獲客，完善分層分類客戶服務體系，依託數字化工具強化企業重點經營場景引流與客戶服務能力提升，推動存款業務的高質量發展。截至報告期末，公司客戶存款餘額50,468.08億元，較上年末增長1.91%；日均餘額48,482.31億元，較上年全年增長3.89%；公司客戶存款日均餘額中，活期佔比51.33%，較上年全年下降0.80個百分點。報告期內，公司客戶存款平均成本率1.31%，較上年全年下降27個基點。

¹⁹ 總行級戰略客戶數是本公司服務的總行級戰略客戶集團總數。

²⁰ 分行級戰略客戶數是本公司服務的分行級戰略客戶法人主體數。2025年分行級戰略客戶名單有調整，同步對2024年數據進行了同口徑調整。

公司貸款

截至報告期末，本公司的公司貸款總額27,987.20億元，較上年末增長8.04%，佔本公司貸款和墊款總額的41.41%，較上年末上升1.85個百分點。其中，境內公司中長期貸款餘額15,962.22億元，較上年末增長4.84%，佔境內公司貸款總額的58.94%，較上年末下降1.96個百分點；公司貸款不良率0.87%，較上年末下降0.14個百分點。

截至報告期末，本公司境內國標大型企業貸款餘額11,769.38億元，較上年末增長6.11%，佔境內公司貸款的43.46%，較上年末下降0.90個百分點；境內國標中型企業貸款餘額6,078.09億元，較上年末增長5.93%，佔境內公司貸款的22.44%，較上年末下降0.51個百分點；境內國標小型、微型企業貸款餘額6,955.05億元，較上年末增長11.65%，佔境內公司貸款的25.69%，較上年末上升0.77個百分點；境內其他貸款²¹餘額2,278.57億元，較上年末增長17.37%，佔境內公司貸款的8.41%，較上年末上升0.64個百分點。

報告期內，本公司穩步推進資產業務結構調整，積極響應國家政策導向，賦能實體經濟高質量發展。截至報告期末，本公司製造業貸款餘額6,913.08億元，較上年末增加498.32億元，佔公司貸款總額的24.70%，較上年末下降0.06個百分點；對公綠色貸款餘額4,147.14億元，較年初增加473.79億元，佔公司貸款總額的14.82%，較年初上升0.64個百分點；戰略性新興產業貸款餘額3,738.73億元，較上年末增加23.17億元，佔公司貸款總額的13.36%，較上年末下降0.98個百分點。有關房地產等重點領域貸款情況，請參閱3.9.3章節。有關綠色金融業務詳情，請參閱4.2.3章節。

科技金融業務

本公司將科技金融列為服務實體經濟的主線方向，通過深化「體系化、專業化、生態化」建設，推動金融服務科技創新的高質量發展。體系化方面，依託「1+20+100」的科技金融機構陣型²²持續深化專門政策、專門產品、專門流程、專門機構、專門隊伍、專門考評的「六個專門」機制建設，加大對科技金融的政策支持及資源投入。專業化方面，緊跟監管創新政策，圍繞科技企業需求集中的銀行融資、跨境發展等場景開展產品及服務創新，以科技企業專屬融資產品「科創貸」為基礎推出「科創人才貸」，同時，推動科技企業併購貸款、科技創新債券承銷等業務快速落地。生態化方面，圍繞科技創新生態、資本生態、產業生態加強渠道合作，提升對科技企業的批量化、綜合化服務成效。截至報告期末，本公司科技企業客戶數量達16.97萬戶，較上年末增長4.43%；科技企業貸款餘額6,962.05億元，較上年末增長17.91%。

普惠金融業務

報告期內，本公司深耕普惠金融領域，以構建獨具特色的普惠金融發展新模式為方向，着力推動標準化產品與業務模式的創新，不斷提升服務實體經濟的效能。截至報告期末，本公司普惠型小微企業貸款餘額9,133.47億元，較上年末增長2.89%；普惠型小微企業有貸款餘額戶數為103.85萬戶。報告期內，本公司新發放普惠型小微企業貸款3,159.80億元，平均利率3.42%，較上年全年下降80個基點。

在供應鏈及場景金融方面，本公司順應國家倡導的「加強供應鏈產業鏈金融服務」政策要求，依託國家現代化體系和區域優勢產業政策，進一步完善供應鏈產品體系；並通過「全行服務一家」創新服務模式為供應鏈核心企業及其上下游企業提供全方位、屬地化的供應鏈金融及綜合金融服務。報告期內，本公司供應鏈融資業務量5,008.54億元，同比增長10.58%；服務核心企業6,625戶，同比增長24.84%，服務上下游客戶36,804戶，同比增長30.07%。

²¹ 包括境內機構敘做的境外及離岸客戶、境內非企業客戶和對公個體工商戶等貸款。

²² 包括1個科技金融委員會、20家科技金融重點分行、100家科技金融專門支行的機構陣型。

養老金融業務

報告期內，本公司持續深化養老金金融、養老服務金融和養老產業金融三大領域業務佈局，構築「產品+服務+渠道+科技」四位一體創新優勢，致力於打造國內最佳養老金融專業服務機構。養老服務金融方面，圍繞C端客戶的養老服務需求，立足金融視角，形成「全方位」「全周期」的養老服務方案，構建一體化養老服務體系。養老產業金融方面，為不同的養老產業業態提供適配的公司金融產品和服務，切實增加銀發經濟金融供給。養老金金融方面，圍繞便民服務、年金擴面、個人養老金全面實施等政策，發揮多牌照經營優勢，做深做廣三大支柱養老保險的金融服務。

第一支柱方面，線上為參保人提供社保查詢、待遇資格認證、年度報告查閱等便民服務。截至報告期末，本公司累計簽發電子社保卡8,503.45萬張，較上年末增長10.34%。

第二支柱方面，強化核心能力建設，重構客戶服務體系，打造細分領域新優勢。截至報告期末，本公司為全國30餘個統籌區提供職業年金受託和託管服務，為超萬家企業提供年金受託和賬戶管理服務。截至報告期末，企業年金賬管服務個人客戶數超230萬戶。

第三支柱方面，截至報告期末，累計開立個人養老金賬戶超1,300萬戶，繳存額居市場前列。

與此同時，本公司託管業務圍繞運營、風控、投研等業務場景，將本公司專業能力與大數據、雲計算、人工智能等金融科技相結合，構建全面立體的數字化服務體系，深度服務於三大支柱養老保險體系。截至報告期末，養老金託管規模達1.41萬億元。

票據業務

報告期內，本公司進一步深化票據客戶綜合服務轉型，不斷優化票據客戶服務體驗，強化資產經營能力，積極應對外部市場變化。報告期內，本公司票據客戶數171,674戶，同比增長19.25%，其中，中小微客戶佔比82.05%。報告期內，本公司票據直貼業務量13,636.07億元，同比增長4.86%，市場排名第二（中國銀行業協會數據），其中，商業承兌匯票貼現業務量1,474.96億元。截至報告期末，本公司票據貼現餘額3,487.37億元，較上年末下降8.08%，主要受票據市場利率下降影響，本公司主動調整和優化大類資產配置。

交易銀行業務

報告期內，本公司持續升級「企業數智金融」特色品牌，加快以用戶體驗驅動的產品創新升級，圍繞企業生產經營場景，提供「收付管融聯」一體化產品服務體系²³，積極融入企業數字化轉型，賦能企業經營和資金運轉的雙向循環，持續為企業客戶創造價值，打造公司金融差異化競爭優勢。

依託金融科技加快推進對公業務的數智化轉型，提升「線上金融」服務的便利性及高效性。報告期內，本公司融資業務線上化程度進一步提高，基於數字化風控技術，本公司持續升級國內貿易融資「閃電系列」產品，提升企業短期融資辦理效率。同時，持續拓展人工智能技術應用，初步建立「AI小招」企業智能助手，協助客戶完成複雜公司金融產品操作。截至報告期末，「AI小招」累計服務企業客戶達6.13萬戶，累計服務45.85萬人次。報告期內，本公司函證類業務交易金額3,334.51億元，同比增長28.83%；國內貿易融資業務量7,926.14億元，同比增長20.64%。

圍繞企業財資管理升級需求，本公司以財資管理雲為企業數字化服務平台，助力不同類型企業提升財務資源配置效率。同時，本公司積極響應大型集團加快司庫體系建設的需求，以「諮詢+科技+金融」顧問式服務方式，為央企、省市國企、上市公司、跨境客群提供專業全面的財資管理解決方案，報告期內，落地多家頭部企業的司庫管理項目，在高端製造、生物醫藥、新經濟與消費等行業形成品牌口碑。截至報告期末，財資管理雲服務客戶達70.92萬戶，較上年末增長15.28%。

加快探索企業「業財一體化」場景下的企業數字化綜合服務。採購場景圍繞企業採購全流程及企業司庫資金營運的場景化訴求，升級「付款中心」綜合化服務能力，為企業提供全周期數字化、場景化、一站式採購支付服務，滿足企業多元結算需求。銷售場景基於「企業收銀台」全渠道收款、智能對賬與分賬等能力，根據不同規模企業客群的需求，分別打造標準化企業收款服務與定制化行業收銀台服務，助力客戶銷售管理的數字化升級。報告期內，本公司企業收銀台服務企業客戶7.05萬戶，同比增長39.00%；交易金額1.60萬億元，同比增長7.68%。

²³ 「收付管融聯」一體化產品服務體系指企業收款、付款、財資管理、融資和生態聯結場景下的一系列產品服務。

持續創新「雲直聯」模式，拓展本公司財資管理雲等數字化平台與政府機構、互聯網平台、企業數字化系統連接，面對使用SaaS數字化系統的不同規模客戶，提供便捷聯接本公司金融服務的能力，助力客戶實現全流程數字化打通。截至報告期末，雲直聯服務客戶25.13萬戶，較上年末增長13.76%。

跨境金融業務

報告期內，本公司加快「國際化」轉型，聚焦跨境目標客群，持續完善跨境金融服務體系，積極助力穩外貿穩外資。推動跨境金融產品數字化升級，提高單證業務線上化替代率，以產品創新驅動國際結算量穩定增長。完善「中資企業全球化經營」服務體系，加強境外分行基礎服務能力建設，提升全球化服務能力。同時，本公司在國家外匯管理局指導下，推動外匯展業改革提質擴面，更好地服務實體經濟，主動防範外匯業務風險。推動外匯服務便利化提速，服務各項高水平對外開放政策落地，提升跨境金融服務质效。順應人民幣國際化趨勢，積極推動跨境人民幣業務發展。加強洗錢和制裁風險主動防範與管理，持續提升跨境數字化風控能力。報告期內，本公司實現對公涉外收支業務量2,226.35億美元²⁴。

投資銀行業務

報告期內，本公司圍繞客戶投融资需求，不斷提升投行業務專業能力，把握市場機遇，打造細分領域新優勢。

債券承銷業務方面，本公司持續為實體企業拓寬融資渠道，堅定服務高質量發展。報告期內，本公司主承銷債務融資工具2,742.95億元，其中永續債、科技創新債券(含科創票據)承銷規模均排名市場第一(WIND和中國銀行間市場交易商協會數據)。同時，本公司在中國銀行間市場交易商協會非金融企業債務融資工具一般主承銷商2024年度主承銷業務執業情況市場評價中獲評最高等級A檔，且為全市場唯一在價值發現能力、普惠能力、開創能力和服務對外開放能力全部四個方面均獲評特色主承銷商的機構。

併購金融業務方面，本公司立足服務實體經濟，聚焦上市公司併購重組和央國企戰略新興產業佈局兩大核心業務場景，通過持續豐富服務內容和創新產品模式，助力企業產業鏈轉型升級與延展產業半徑；同時依託境內外高效聯動與集團飛輪優勢，積極把握跨境併購和資產盤活市場的結構性機遇，提供全流程的綜合金融服務。報告期內，本公司併購金融業務發生額1,384.54億元，同比增長27.39%，其中人民幣併購貸款投放金額同比增長129.37%，主要是因為落地了多筆具有市場影響力的重大項目，包括全國首單科技企業併購銀團貸款、市場首單港股要約收購A股上市公司控制權項目、上半年最大單港股私有化融資項目等。

企業財富管理業務方面，本公司不斷加強合作機構多元化和產品多元化佈局，構建開放式的企業財富管理平台。報告期內，本公司企業財富管理產品日均餘額4,590.59億元，較上年全年增長14.80%，主要是由於企業客戶對財富管理的需求更加旺盛，同時本公司企業財富管理服務體系逐步完善，系統功能持續更新，市場競爭力不斷增強。

市場交易(撮合)業務方面，本公司堅持服務實體經濟，聚焦企業客戶多層次、多樣化的金融需求，持續強化生態化服務能力構建。報告期內，本公司市場交易(撮合)發生額2,283.33億元，同比增長29.09%，主要為聚焦「五篇大文章」，有效推動業務拓面所致。

本公司子公司招銀國際積極與母行進行業務協同，加強投商行聯動。報告期內招銀國際共完成6單港股IPO保薦項目及25單港股IPO承銷項目。根據彭博統計的數據，招銀國際2025年上半年承銷數量排名香港市場第一，保持了在港股IPO承銷業務方面的領先地位。

同業業務

同業負債方面，報告期內，同業存款日均餘額7,530.66億元，其中同業活期存款佔比93.47%。報告期內，本公司大力拓展低成本負債來源，強化業務管理及全行協同機制，做好成本率管控，同業存款成本率1.06%，較上年全年下降25個基點。

存管業務方面，本公司證券期貨保證金存管業務平穩運行，已與107家券商開展第三方存管業務合作，期末客戶數1,929.39萬戶，較上年末增長4.41%；與145家期貨公司開展銀期轉賬業務合作，期末客戶數54.02萬戶，較上年末增長7.25%。

²⁴ 自2024年年報起，對公涉外收支業務量統計口徑不再包含證券投資。

資產管理業務

截至報告期末，本公司子公司招銀理財、招商基金、招商信諾資管和招銀國際的資管業務總規模合計為4.45萬億元，較上年末下降0.51%。其中，招銀理財理財產品餘額2.46萬億元，較上年末下降0.40%；招商基金的資管業務規模1.54萬億元，較上年末下降1.91%；招商信諾資管的資管業務規模3,053.13億元，較上年末下降0.12%；招銀國際的資管業務規模1,479.66億元，較上年末增長13.53%。

招銀理財堅持穩中求進的投資與管理理念，不斷夯實發展基礎。**產品規模方面**，截至報告期末，招銀理財管理的理財產品餘額雖較上年末微降，但較一季度末增加971.29億元。**產品佈局方面**，繼續構建以絕對收益目標為主、相對收益目標為輔的全品類產品線。基於客戶理財需求場景，在「短債三寶」「穩安寶」固收品牌基礎上，上半年新推出「固盈家」品牌，對固定收益類產品實現全期限優選覆蓋；持續完善「全+福」多資產多策略品牌矩陣，嘉悅多元、嘉悅雙盈、價值精選等含權理財²⁵品牌推陳出新，產品規模持續增長；豐富理財定投、分紅、目標止盈等產品功能，提升投資體驗。**投研能力建設方面**，堅守穩健投資方向，持續打造相匹配的投研能力。深化投研融合，提升行業研究深度，加大低波穩健類策略落地，增強多元資產配置能力，偏債混合型、偏股混合型、股票類產品當年年化收益率位居同業前列，含權理財產品市佔率持續提升。**風險管理方面**，堅持審慎穩健的風險管理理念。報告期內制定實施年度信用投資風險政策，提升市場風險管理、流動性風險管理的前瞻性和有效性，持續完善內控合規管理。**科技賦能方面**，持續推動AI在投研、風控等核心業務場景的落地，在投研交易領域，智能交易機器人協助完成80%的債券交易，大幅提高投資效率。

招商基金深入貫徹公募基金高質量發展要求，牢牢把握客戶體驗和協同融合兩個關鍵，總體延續了健康平穩的發展勢頭。截至報告期末，招商基金的資管業務規模1.54萬億元，其中，公募基金管理規模8,966.75億元，較上年末增長1.93%。**產品佈局方面**，持續優化產品結構，率先申報並獲批行業首批基於業績基準的浮動費率產品及首批中證AAA科創債ETF產品，並成功落地行業首隻可使用人民幣交易的ETF互掛產品、首批科創綜指ETF等創新項目。**投研能力建設方面**，持續增強權益投資能力、深化投研互動，公司偏股型基金與社保組合當年業績顯著提升。**風險管理方面**，持續推進全面風險管理，進一步加強重點領域風險管控，提升內控合規管理水平，較好控制了業務風險，報告期內未發生重大合規風險事件。**客戶經營方面**，積極推進渠道和客群開拓，穩步推進投顧業務開展，充分把握養老金業務發展機遇，深耕客戶陪伴和投資者教育，努力提升客戶體驗感和獲得感。

招商信諾資管定位於專業穩健的長期資金管理機構，發揮長期資金管理能力和差異化產品創設優勢，主動融入價值銀行戰略大局。**保險資金受託業務方面**，持續提升大類資產配置和主動管理投研能力，以投資收益保障委託方達成盈利目標並維持充足的償付能力。截至報告期末，受託管理保險資金規模2,140.16億元，較上年末增長12.85%。**產品創設方面**，擇優發行另類資管產品，大力發展複雜策略類的組合類資管產品，打造具有保險資管差異化特色的投資策略，打造公司新增長點。**運營及風險管理方面**，高質量推進各項基礎工作，建立高效經營管理體系，持續完善全面風險管理體系，迭代升級投資和產品管理系統，實現穩健發展。

招銀國際堅持發揮差異化優勢，經營效能不斷提升。**境內股權投資基金業務方面**，投資效能和行業影響力持續提升，報告期內有1個投資項目成功實現IPO，有1個投資項目發佈招股意向書。**境外資產管理業務方面**，招銀國際私募股權產品報告期內共有2個投資項目完成上市後全部退出。招銀國際繼續發力公募基金業務，報告期內新發行1隻貨幣公募基金，截至報告期末，新增公募基金管理規模161.15億元，公募基金總規模達315.15億元。截至報告期末，已發行的美元貨幣公募基金、投資級債券公募基金業績自相關產品發行日起在香港地區一直保持同業領先。

²⁵ 含權理財產品是指底層資產包含權益類資產的理財產品，主要包括風險評級R3級及以上的固收增強、混合類、權益類、商品衍生品類產品。

資產託管業務

截至報告期末，本公司託管資產餘額24.14萬億元，較上年末增長5.60%，託管總規模位居行業前列。

本公司致力於成為專業更精、科技更強、服務更佳的客戶首選全球託管銀行，圍繞託管業務本源，強化託管履職，託管專業及服務能力持續提升。

一是量質並舉推動託管業務結構優化。截至報告期末，本公司託管規模增量中資管類產品²⁶佔比105.43%，高於行業平均佔比，託管業務結構持續優化。

二是強化科技創新和科技服務能力，託管服務獲市場認可，獲評《亞洲銀行家》「中國最佳託管銀行」。以客戶需求為中心，以「招商銀行託管+」服務品牌為引領，構建「高效、智能、安全、協同」的託管服務新生態，為客戶降本增效、實現高質量發展持續助力。

金融市場業務

報告期內，本公司持續加強策略研究、加大波段操作、豐富利率風險管理工具，全面提升全球交易能力和客群服務能力，金融市場業務實現了高質量韌性增長。

投資交易方面，本公司秉持穩健操作理念，進一步加強宏觀政策研究和市場研判，強化策略創新，優化組合結構，增厚投資收益。同時，本公司增持科創、綠色、小微、可持續發展等類型債券，支持實體經濟發展。此外，本公司繼續積極履行做市商職責，通過增加資源投入、加快科技賦能、強化客群拓展等多項舉措，持續加強做市能力建設。報告期內，人民幣債券投資交易量4.58萬億元²⁷，同比增長182.72%，主要是做市業務規模大幅增長。

對客交易業務方面，本公司持續向企業客戶宣導匯率風險中性理念，深化「產品+客群」場景化經營模式，緊密圍繞客戶需求與市況變化，為企業提供匯率、利率等金融市場風險管理方案。同時，加速推進境內外一體化對客交易體系建設，服務企業全球化發展與風險管理需求。報告期內，本公司金融市場對客業務批發客戶數為66,585家，同比增長14.95%；金融市場批發對客業務交易量1,591.76億美元，同比增長25.16%。

數字化轉型方面，本公司緊跟AI大模型突破性發展帶來的機遇，加速探索相關技術在金融市場業務中的融合應用，驅動投資交易從數字化決策向智能化決策轉變，推動境外分行金融市場業務系統建設，提升招銀避險平台服務能力，完善交易風險管理的前瞻性和精準性。

國際化方面，本公司積極助力人民幣國際化和中國債券市場對外開放，持續參與全國銀行間同業拆借中心「債券通」和「互換通」交易，促進香港與內地金融市場的互聯互通，為境外投資者提供優質服務，連續六年獲得債券通公司頒發的「北向通優秀做市商」獎項。

3.10.3 分銷渠道

本公司通過各種不同的分銷渠道來提供產品和服務。本公司的分銷渠道主要分為物理分銷渠道和電子銀行渠道。

線下渠道

本公司業務以中國市場為主，分銷網絡主要分佈於中國境內主要中心城市，以及中國香港、紐約、倫敦、新加坡、盧森堡、悉尼等國際金融中心。截至報告期末，本公司在中國境內設有143家分行及1,800家支行，2家分行級專營機構（信用卡中心和資金營運中心），2,178家自助銀行，5,132台自助設備，4,636台可視設備；在中國香港設有香港分行；在中國台北設有代表處；在美國設有紐約分行；在英國設有倫敦分行；在新加坡設有新加坡分行；在盧森堡設有盧森堡分行；在澳大利亞設有悉尼分行。

²⁶ 根據中國銀行業協會託管業務專業委員會統計口徑，資管類產品託管含證券投資基金、基金公司客戶資產管理、證券公司客戶資產管理、銀行理財、信託財產、私募基金、保險資產、養老金、QDII類產品、QFI類產品、期貨等託管。

²⁷ 為本公司資金營運中心人民幣債券投資交易業務量。

線上渠道

零售主要線上渠道

招商銀行App

報告期內，本公司順應國家經濟發展需要、人工智能技術進步趨勢和客戶需求變化，不斷升級招商銀行App。一是深化主賬戶建設，構建智能賬務服務體系，覆蓋客戶從行內到行外、從個人到家庭、從當下到未來的全場景賬務管理需求；二是升級保險服務，覆蓋「規劃－選品－陪伴」三個階段，從家庭視角出發，推出保險利益演示和選品工具，引入保險公司增值服務，讓客戶看得清楚買得安心；三是持續升級信貸產品服務矩陣，精準匹配客戶需求，重構貸款產品貨架。報告期內，招商銀行App月活躍用戶8,363.67萬戶。

信用卡掌上生活App

報告期內，本公司持續提升掌上生活App客戶服務與動員能力。深耕高頻消費場景，連接優質合作夥伴，完善線上服務生態，升級平台交互能力，持續優化用戶使用體驗。同時，結合五一、618等重要消費節點，開展一系列豐富的主題營銷活動，持續增強客戶動員能力。報告期內，信用卡掌上生活App月活躍用戶3,708.52萬戶，用戶活躍度居同業信用卡類App前列。

遠程經營服務

本公司通過電話、網絡和視頻等多媒體服務方式，為客戶提供實時、全面、快速的一體化服務。利用數智化技術解決客戶常見問題，並進行服務需求的快速引導，當服務繁忙或出現業務辦理中斷時，將主動識別並以短信或App消息進行提示，引導客戶直達線上客服，避免服務斷點；同時，進一步暢通客戶投訴反饋與查詢方式，通過線上「諮詢與投訴」入口快速反饋投訴問題並查詢處理進度。報告期內，遠程線上全渠道人工接通率98.87%，遠程線上全渠道人工20秒響應率93.52%，遠程線上全渠道客戶滿意度99.76%。

智能服務體系

在借記卡智能服務體系方面，報告期內，本公司利用大模型技術，煥新「小招」智能服務。一是推動「小招」向「管家」角色升級，不僅能夠被動回答客戶的提問，還能基於智能分析，洞察客戶財富管理需求；二是推動「小招」向「專家」角色升級，不僅能回答「是甚麼」，還能解釋「為甚麼」，並圍繞「怎麼做」向客戶提出建議。

在信用卡智能服務體系方面，報告期內，本公司持續推進信用卡客戶服務的數字化、智能化轉型，優化智能交互體驗，提升客戶服務效能。拓展智能服務渠道部署，加強業務場景智能體建設，優化掌上生活App信用卡「小招」的人機協作模式，持續增強解決問題的能力；積極構建面向客服員工的大模型AI應用，實現事前、事中、事後的全流程輔助，充分發揮「人」在情感溝通和處理複雜問題方面的優勢，打造更加智能和更有溫度的客服體驗。

批發主要線上渠道

本公司聚焦企業財資管理數字化轉型需求，持續優化網上企業銀行和招商銀行企業App兩大服務渠道。報告期內，本公司網上企業銀行探索平台服務的智能化轉型，為企業提供「輕量化」「標準化」「一站式」線上化數智服務平台。招商銀行企業App聚焦移動辦公與數智服務打造差異化能力，為法人、高管等企業關鍵人提供移動端便捷的財資服務。截至報告期末，本公司批發線上渠道客戶327.16萬戶，較上年末增長6.70%；批發線上渠道客戶覆蓋率97.14%，較上年末提升0.31個百分點。報告期內，本公司批發線上渠道月活躍客戶213.05萬戶，同比增長12.61%；批發線上渠道交易筆數2.58億筆，同比增長15.18%，交易金額113.48萬億元，同比增長3.80%。

3.10.4 境外分行

香港分行

本公司香港分行成立於2002年，是本公司在境外正式成立的首家分行，可經營全面的商業銀行業務，包括公司及零售銀行業務。對公業務方面，可提供存款、結算、貿易融資、雙邊貸款、銀團貸款、跨境併購綜合服務方案、資產託管等多元化的公司銀行業務產品和服務，可參與同業資金、債券及外匯市場交易，並與同業客戶開展資金清算及資產轉讓業務等。零售業務方面，可為客戶提供個人銀行服務和私人財富管理服務，特色產品為「香港一卡通」和「香港銀證通」等。

報告期內，香港分行持續優化生息資產結構，拉長資產端久期的同時實現資產規模的增長，積極拓展優質業務，着力提升財富管理規模。報告期內，香港分行實現營業淨收入15.38億港元。

紐約分行

本公司紐約分行成立於2008年，是美國自1991年實施《加強外國銀行監管法》以來批准設立的首家中資銀行分行。紐約分行地處全球金融中心，致力於打造以中美雙向聯動為特徵的跨境金融平台，為中美兩國企業提供多樣化、全方位的銀行服務，主要服務及產品包括：存款、結算、外匯交易、國際單證、貿易融資、雙邊貸款、銀團貸款、流動資金融資、併購融資、私有化融資、基金融資等。同時，積極搭建私行客戶全球化服務網絡，為高淨值私行客戶提供優質的非金融增值服務。

報告期內，紐約分行積極踐行可持續的高質量發展策略，在客群拓展、產品創新、風險合規建設、盈利能力提升方面取得進展。報告期內，紐約分行實現營業淨收入4,897.33萬美元。

新加坡分行

本公司新加坡分行成立於2013年，定位為東南亞地區重要的跨境金融平台，立足新加坡，輻射東南亞，以跨境金融和財富管理為核心業務。跨境金融方面，新加坡分行為「走出去」的中國企業和「引進來」的新加坡本地及其他東南亞地區企業提供全方位的跨境金融一站式解決方案，主要服務及產品包括：存款、結算、外匯交易、貿易融資、銀團貸款、併購融資、退市融資等。財富管理方面，私人銀行（新加坡）中心為高淨值客戶提供現金管理、資產配置、財富傳承等投融資一體化的私人銀行產品及增值服務。

報告期內，新加坡分行緊抓市場機遇，重點聚焦優質中資企業、新加坡本地頭部企業、東南亞地區優質金融機構等核心客群，持續提升客戶服務能力。報告期內，新加坡分行實現營業淨收入1,805.77萬美元。

盧森堡分行

本公司盧森堡分行成立於2015年，定位於歐洲大陸重要的跨境金融平台，為「走出去」的中國企業和「引進來」的歐洲企業提供全方位的跨境金融一站式解決方案，主要服務及產品包括：存款、貸款、項目融資、貿易融資、併購融資、併購諮詢和債券承銷等，並致力於結合母行優勢業務和歐洲特色，打造本公司在歐洲的經營平台。同時，積極搭建私行客戶全球化服務網絡，為高淨值私行客戶提供優質的非金融增值服務。

報告期內，盧森堡分行持續拓展優質客群，不斷提升業務規模，積極協助其他同業機構發行債券，並廣泛參與同業借款、同業存款等業務。報告期內，盧森堡分行實現營業淨收入1,271.46萬歐元。

倫敦分行

本公司倫敦分行成立於2016年，是中國股份制商業銀行在英國獲准成立的首家分行，為「走出去」的中國企業和「引進來」的英國頭部企業提供全方位的跨境金融一站式解決方案，主要服務及產品包括：存款、結算、外匯交易、貿易融資、雙邊貸款、銀團貸款、併購融資等。同時，積極搭建私行客戶全球化服務網絡，為高淨值私行客戶提供優質的非金融增值服務。

報告期內，倫敦分行積極踐行「量質並舉、質效為先」發展理念，通過深化客群經營、強化精細化管理等舉措，推動分行經營效能提升。報告期內，倫敦分行實現營業淨收入2,160.47萬美元。

悉尼分行

本公司悉尼分行成立於2017年，是中國股份制商業銀行在澳大利亞獲准成立的首家分行。悉尼分行立足中澳經貿與投資往來，聚焦「走出去」的戰略客戶和澳新地區頭部客戶需求，通過提供雙向跨境金融服務為客戶創造價值，主要服務及產品包括：存款、結算、外匯交易、貿易融資、併購融資及承諾、項目融資、銀團貸款、基金融資等。同時，積極搭建私行客戶全球化服務網絡，為高淨值私行客戶提供優質的非金融增值服務。

報告期內，悉尼分行通過優化資產配置，強化本地客群拓展，推動數字化轉型，通過貿易融資產品實現存款引流，綜合經營能力穩步提升。報告期內，悉尼分行實現營業淨收入3,394.76萬澳元。

3.10.5 主要子公司

本公司依法合規行使股東權利，持續加強對子公司在公司治理、資本管理、風險管理、財務管理等方面的全面管理，充分發揮綜合經營的協同效應，在實現自身高質量發展的同時提升本集團對客戶的綜合金融服務能力。

招商永隆銀行

招商永隆銀行成立於1933年，註冊資本11.61億港元，是本公司在香港的全資子公司。招商永隆銀行為客戶提供零售和私人銀行、企業銀行等多元化的銀行產品和服務，並通過子公司提供信託、資產管理和保險經紀等服務。

截至報告期末，招商永隆集團總資產5,209.57億港元，歸屬於股東的權益524.84億港元；報告期內實現歸屬於股東的淨利潤30.37億港元。

招銀金租

招銀金租成立於2008年，註冊資本180億元，是本公司的全資子公司。招銀金租建立了航空、航運、設備三大業務板塊，打造以新能源、新基建、新科技、新出行、新智造和新材料「六新」產業為主導的金融租賃服務體系，以滿足承租人購置設備、促進銷售、盤活資產、均衡稅負和改善財務結構等需求。

截至報告期末，招銀金租總資產3,289.60億元，淨資產397.69億元；報告期內實現淨利潤28.39億元。

招銀國際

招銀國際成立於1993年，註冊資本41.29億港元，是本公司在香港的全資子公司。招銀國際及其子公司的主要業務包括企業融資業務、資產管理業務、財富管理業務、環球市場業務和結構融資業務等。

截至報告期末，招銀國際總資產896.20億港元，淨資產199.62億港元；報告期內實現淨利潤13.71億港元。

招銀理財

招銀理財成立於2019年，註冊資本約55.56億元。截至報告期末，本公司和摩根資產管理(JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited)分別持有招銀理財90%和10%的股權。招銀理財的經營範圍包括發行理財產品、開展理財顧問和諮詢服務，以及監管機構批准的其他業務。

截至報告期末，招銀理財總資產253.63億元，淨資產244.13億元；報告期內實現淨利潤13.64億元。

招商基金

招商基金成立於2002年，註冊資本13.1億元。截至報告期末，本公司和招商證券股份有限公司分別持有招商基金55%和45%的股權。招商基金的經營範圍包括發起設立基金、基金管理業務和中國證監會批准的其他業務。

截至報告期末，招商基金總資產153.91億元，淨資產105.65億元；報告期內實現淨利潤7.89億元。

招商信諾資管

招商信諾資管成立於2020年，註冊資本5億元，是本公司間接控股的子公司，由本公司合營公司招商信諾和子公司招銀國際分別持股87.3458%和12.6542%。招商信諾資管的經營範圍包括受託管理委託人資金、發行保險資產管理產品及與資產管理相關的諮詢業務等。

截至報告期末，招商信諾資管總資產11.16億元，淨資產9.20億元；報告期內實現淨利潤0.71億元。

招銀歐洲

招銀歐洲成立於2021年，註冊資本1億歐元，是本公司在歐洲的全資子公司，也是本公司在歐盟與歐洲經濟區的區域總部。招銀歐洲為客戶提供跨境融資、併購金融、私人銀行、投資管理、金融市場、債券承銷、貿易融資等多樣化的金融產品和服務，圍繞企業和個人的全球資產進行經營和配置。

截至報告期末，招銀歐洲總資產4.65億歐元，淨資產0.89億歐元；報告期內實現淨利潤-102.50萬歐元。

3.10.6 主要合營公司²⁸

招商信諾

招商信諾成立於2003年，註冊資本28億元，是本公司的合營公司。截至報告期末，本公司和信諾健康人壽保險公司分別持有招商信諾50%的股權。招商信諾的主要業務是人壽保險、健康保險和意外傷害保險等保險業務及上述業務的再保險業務。

截至報告期末，招商信諾總資產2,366.89億元，淨資產170.75億元；報告期內實現淨利潤3.08億元。

招聯消金

招聯消金成立於2015年，註冊資本100億元，是本公司的合營公司。截至報告期末，本公司和中國聯合網絡通信有限公司分別持有招聯消金50%的股權。招聯消金的主要業務是發放個人消費貸款。

截至報告期末，招聯消金總資產1,577.22億元，淨資產241.67億元；報告期內實現淨利潤15.04億元。

3.11 風險管理

本公司緊緊圍繞價值銀行戰略，堅守穩健審慎的風險文化和風險偏好，持續鞏固堡壘式風險合規管理體系，守住不發生系統性風險底線。總行風險與合規管理委員會在董事會批准的風險管理偏好、戰略、政策及權限框架內，審議並決策全行重大風險管理政策。

報告期內，本公司以風險為本、發展為要、能力為基，強化全面風險管理，加大對實體經濟支持力度，防範化解重點領域風險，加快風險管理數智化轉型，保持各項風險指標穩定。

3.11.1 信用風險管理

信用風險是指因銀行的借款人或交易對手未按照約定履行其義務而形成的風險。本公司始終堅持風險與回報相平衡的理念和風險最終可以為資本所覆蓋的審慎經營策略，堅持「質量、效益、規模」動態均衡發展，執行統一的風險偏好，完善全生命周期信用風險管理流程，持續升級管理工具，強化三道防線建設，提高風險的前瞻性管理，做好資產組合配置規劃，防範和降低信用風險損失。

報告期內，本公司積極應對風險形勢變化，提升管理質效、守牢風險底線，確保資產質量總體穩定。公司貸款方面，本公司主要採取以下措施加強信用風險管理。一是風險政策精準發力，助力資產組織擴面增量。堅持以客戶為中心，優化審批授權，完善中長期資產組織策略，深入推進資產業務「一行一策」客戶名單制，夯實客群基礎，優化資產配置。二是錨定重點領域，加強風險防範化解。圍繞房地產發展新模式和地方債務化解，嚴格落實國家和監管最新政策，穩妥化解存量風險，嚴控增量風險。開展大額客戶風險排查及各類專項排查，動態調整風險管理策略，前瞻性做好風險趨勢研判與防範。三是強化機制建設，促進風險管理提質增效。深化集團統一授信，加強產品風險管理，構建表外業務全生命周期風險監測管理體系，完善監測、預警、分類、處置等全流程管控。四是分類施策，加大風險已暴露資產清收處置力度。聚焦重點領域，優化分工協作機制，落實四分類法提升風險化解處置精細化程度，穩步提升清收處置質效。五是加強科技應用，有序推進風險管理數智化建設。平穩切換集團風險管理系統(GRS)，持續豐富風險數據集市，提升風險計量能力，加強數智化風控能力賦能。零售貸款方面的信用風險管理詳情，請參閱3.9.7章節、3.10.1「信用卡業務」和「零售貸款」章節。

有關本公司信用風險管理的更多內容請參閱財務報告附註41(a)。

²⁸ 本公司的主要合營公司包括招商信諾和招聯消金，其財務數據已按本集團的會計政策進行必要調整。

3.11.2 大額風險暴露管理

根據《商業銀行大額風險暴露管理辦法》規定，大額風險暴露是指商業銀行對單一客戶或一組關聯客戶超過其一級資本淨額2.5%的風險暴露（包括銀行賬簿和交易賬簿內風險暴露）。報告期內，本公司將大額風險暴露管理納入全面風險管理體系，不斷完善客戶授信管理要求，持續優化風險暴露計量規則，定期向監管機構報告大額風險暴露指標及相關管理情況，有效管控客戶集中度風險。截至報告期末，除監管豁免客戶外，本公司達到大額風險暴露標準的非同業單一客戶、非同業集團客戶、同業單一客戶、同業集團客戶均符合監管要求。

3.11.3 國別風險管理

國別風險是指由於某一國家或地區政治、經濟、社會變化及事件，導致該國家或地區債務人沒有能力或者拒絕償付銀行債務，或使本公司在該國家或地區的業務存在遭受損失，或使本公司遭受其他損失的風險。

本公司嚴格執行監管相關要求，遵循穩健、審慎的原則，建立與戰略目標、風險狀況和複雜程度相適應的國別風險管理體系，將國別風險管理納入全面風險管理體系，及時對國別風險進行識別、計量、評估、監測、報告、控制和緩釋，定期評估國別風險並進行限額管理，引導業務向風險較低的國家或地區傾斜。

報告期內，面對更加複雜多變的國際政治經濟形勢，本公司持續關注全球重點國家或地區局勢變化，並根據風險變化情況，動態更新國別風險評級，加強國別風險監測和國別風險限額管控，嚴格限制高風險國家或地區業務增長。報告期末，本公司國別風險敞口主要集中在風險較低的國家或地區，國別風險不會對本公司業務經營產生重大影響。

3.11.4 市場風險管理

本公司的市場風險來自交易賬簿和銀行賬簿，利率風險和匯率風險是本公司面臨的主要市場風險。

利率風險管理

交易賬簿

本公司採用規模指標、市場風險價值指標（VaR，覆蓋交易賬簿業務涉及的各幣種和期限的利率風險因子）、利率情景壓力測試損失指標、利率敏感性指標、累計損失指標等風險指標對交易賬簿利率風險進行計量、監控管理。風險計量方面，所用利率風險因子覆蓋交易賬簿全部業務，由約200條利率或債券收益率曲線構成。市場風險價值使用歷史模擬法計算，置信度為99%，觀察期長度為250天，持有期為10天；利率壓力測試情景包括不同程度的利率平行上移、陡峭上移、扭曲變化情景及根據投資組合特徵設計的多個不利市場情景，其中極端利率情景上移幅度達到300個基點，可覆蓋極端市場不利情況；主要利率敏感性指標為債券久期、債券及利率衍生品PV01（在利率不利變動1個基點時的市值變動）。日常管理方面，年初根據董事會風險偏好、經營規劃、風險預測，設定年度交易賬簿利率風險相關業務授權和市場風險限額，由市場風險管理部執行日常監控和持續報告。

報告期內，國內利率整體先升後降，10年期國債收益率從1.67%下降至1.65%。全球經濟復甦分化、地緣政治衝突等不確定性依然存在。本公司交易賬簿投資範圍以人民幣債券為主，總體採取了謹慎的交易策略和審慎的風險管控措施，確保了交易賬簿各項利率風險指標均在目標範圍內。

銀行賬簿

本公司根據外部監管要求及內部銀行賬簿利率風險管理政策，建設並不斷完善銀行賬簿利率風險管理體系，明確利率風險治理架構，建立利率風險識別、計量、監測、控制和報告的管理流程。本公司主要採用重定價缺口分析、久期分析、利率基準關聯分析、情景模擬等方法定期計量並分析銀行賬簿利率風險。重定價缺口分析主要監測資產負債的重定價期限分佈及錯配情況；久期分析監測主要產品類型的久期及全行資產負債的久期缺口變動；基準關聯分析通過內部模型得出的基準關聯系數，評估不同定價基準利率曲線之間和曲線上不同期限點之間存在的基準風險；情景模擬是本公司進行利率風險分析和計量的主要手段，涵蓋了多個常規場景和壓力場景，包括利率標準衝擊、收益率曲線平移和形狀變化、歷史極端利率變動，以及經專家判斷的未來最可能利率變動等場景。通過對利率變動場景的模擬計算出淨利息收入(NII)及權益經濟價值(EVE)的變動，部分場景的NII變動和EVE變動被納入全行利率風險限額指標體系。此外，內部限額指標體系納入了《商業銀行銀行賬簿利率風險管理指引（修訂）》中所提出的標準化計量指標。

報告期內，本公司秉承穩健、審慎的利率風險偏好，密切關注外部環境和內部利率風險敞口結構的變化，持續監測分析各類利率風險，尤其是資產負債重定價錯配導致的缺口風險、產品定價基準變動不一致形成的基準風險、以及外部利率變化觸發的客戶貸款提前還款等行為的期權性風險。本公司基於宏觀量化模型及專家研判對利率走勢進行預測分析，結合風險敞口變化趨勢，前瞻佈局利率風險主動管理策略並靈活調整，運用表內資產負債結構調整和表外利率衍生品對沖手段開展風險管理。截至報告期末，本公司各項表內外管理措施均按計劃推進，利率風險水平控制在年度利率風險管控目標範圍內，包括壓力測試結果在內的各項指標均保持在限額和預警值內，銀行賬簿利率風險整體穩定。

匯率風險管理

交易賬簿

本公司採用敞口指標、市場風險價值指標(VaR，覆蓋交易賬簿業務涉及的各幣種匯率風險因子)、匯率情景壓力測試損失指標、期權敏感性指標、累計損失指標等風險指標進行風險計量、監控管理。風險計量方面，所用匯率風險因子覆蓋交易賬簿全部交易幣種的即期、遠期價格和波動率。市場風險價值使用歷史模擬法計算，置信度為99%，觀察期長度為250天，持有期為10天；匯率壓力測試情景包括各交易幣種對人民幣匯率向不利方向變動5%、10%、15%或更大幅度，外匯期權波動率變動等；主要期權敏感性指標包括Delta、Gamma、Vega等。日常管理方面，年初根據董事會風險偏好、經營規劃、風險預測，設定年度交易賬簿匯率風險相關業務授權和市場風險限額，由市場風險管理部執行日常監控和持續報告。

報告期內，美元受到其國內政策不確定性的影響而走弱，美元指數降至2022年3月以來最低點。人民幣匯率在全球經濟形勢複雜多變的背景之下，展現出了較強的穩定性和韌性。本公司交易賬簿主要通過代客外匯業務支持客戶外匯避險需求，獲取相關服務收入，並通過成熟、高效的管理體系執行嚴密的內部控制和管理，密切監測敏感性指標、止損等限額指標的變化，截至報告期末，交易賬簿各項匯率風險指標均在目標範圍內。

銀行賬簿

本公司銀行賬簿匯率風險計量、分析方法主要採用外匯敞口分析、情景模擬分析和壓力測試等。外匯敞口採用短邊法、相關性法、合計法計量；情景模擬和壓力測試分析是本公司管理匯率風險的重要方法之一，涵蓋了標準情景、歷史情景、遠期情景、壓力情景等內容，包括各幣種的即期、遠期匯率波動和歷史極端匯率波動等情景。每個情景均能模擬出對本公司損益的影響，部分情景模擬的損益影響佔資本淨額比重作為限額指標，納入日常管理。本公司定期對相關模型參數進行回測和評估，以驗證計量模型的有效性。

本公司定期計量和分析銀行賬簿外匯敞口和情景模擬結果，在限額框架中按月監測和報告當期匯率風險，並根據匯率變動趨勢對外匯敞口進行相應的調整，以規避有關的銀行賬簿匯率風險。

報告期內，本公司密切關注匯率走勢，結合國內外宏觀經濟形勢，研究分析匯率變化影響，提出資產負債優化方案，為管理決策提供了科學的參照標準。報告期內，本公司加強了對外匯敞口的監測分析，嚴格控制外匯敞口規模。本公司匯率風險偏好審慎，截至報告期末，本公司銀行賬簿外匯敞口規模處於相對較低水平，匯率風險水平總體穩定，各項核心限額指標、一般情景和壓力測試結果均滿足限額要求。

有關本公司市場風險管理的更多內容請參閱財務報告附註41(b)。

3.11.5 操作風險管理

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工、信息科技系統，以及外部事件所造成損失的風險。針對操作風險點多面廣的特點，本公司操作風險管理遵循審慎性、全面性、匹配性和有效性管理原則，加強操作風險管理體系建設，落實內部控制制度，持續穩健開展各項業務，降低或避免操作風險損失。在操作風險管理過程中，本公司在董事會設定的風險限額內，通過完善風險管理機制、加強重點領域風險防控、深入開展風險監測預警、健全考核評價機制、培育防控操作風險文化等措施，進一步提升操作風險管理能力和有效性，防範和降低操作風險損失。

報告期內，本公司以防範系統性操作風險和重大操作風險損失為目標，持續完善操作風險管理體系。一是強化操作風險事件及損失管理機制，建立操作風險事件預計損失的處理規則，完成操作風險新標準法下操作風險壓力測試。二是聚焦重點業務領域風險管控，抽選機構開展操作風險監測與評估。三是聚焦網絡安全和數據安全，加強系統運行風險管理，夯實科技安全管理基礎。四是進一步完善業務連續性管理，強化業務連續性風險應對。五是完善系統管理工具和功能，提升數字化能力。

3.11.6 流動性風險管理

流動性風險是指本公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以應對資產增長、償付到期債務或其他支付義務的風險。本公司流動性風險管理遵循審慎性、前瞻性、全面性等原則，較好地適應了本公司當前發展階段。目前的流動性風險管理政策及制度符合監管要求和本公司自身管理需要。

本公司根據流動性風險管理的政策制定、策略執行和監督職能相分離原則，建立流動性風險管理治理架構，明確董事會及風險與資本管理委員會、監事會、高級管理層及專門委員會、相關部門在流動性風險管理中的職責和報告路線，以提高流動性風險管理的有效性。

報告期內，本公司結合宏觀經濟及市場趨勢分析，動態量化預測未來風險狀況，前瞻佈局資產負債管理策略，實現風險與收益的平衡。一是持續優化資產負債結構，促進客戶存款穩定增長，加強資產組織與支持力度，實現資產負債平穩運行。二是加強流動性風險的前瞻預判，基於主要業務及指標運行情況，結合市場走勢，靈活開展司庫主動負債管理，拓展多樣化融資渠道，通過發債等手段穩定長期負債來源。三是加強對業務條線及境外分行、附屬機構的流動性風險監測和管理，合理管控期限錯配。四是持續開展流動性壓力測試及應急演練，落實流動性應急管理工作，切實提高流動性風險事件的應對能力。

截至報告期末，本公司各項流動性指標均滿足監管要求，且有充足的資金來源滿足業務持續健康發展的需要；按照中國人民銀行規定，本公司人民幣法定存款準備金率按照5.5%執行，外匯法定存款準備金率按照4%執行。本公司流動性指標運行良好，存款保持穩定增長，流動性儲備充足，整體流動性安全。

有關本公司流動性風險管理的更多內容請參閱財務報告附註41(c)。

3.11.7 聲譽風險管理

聲譽風險是指由本公司機構行為、員工行為或外部事件等，導致利益相關方、社會公眾、媒體等對本公司形成負面評價，從而損害本公司品牌價值，不利於本公司正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。聲譽風險管理作為公司治理及全面風險管理體系的重要組成部分，覆蓋本公司及附屬機構的所有行為、經營活動和業務領域，本公司通過建立和制定聲譽風險管理相關規章制度，主動、有效地防範聲譽風險和應對聲譽事件，最大程度地減少損失和降低負面影響。

報告期內，本公司嚴格落實《銀行保險機構聲譽風險管理辦法(試行)》有關要求，結合自身經營實際，修訂完善聲譽風險管理制度，秉持前瞻性、匹配性、全覆蓋、有效性、主體性的聲譽風險管理原則，持續優化聲譽風險管理機制。嚴格推進聲譽風險全流程管理，靠前站位，抓早抓小，開展常態化排查；優化輿情監測識別機制，並妥善應對聲譽風險事件；強化標本兼治，在妥善處置輿情的基礎上，查找輿情成因，推動經營管理和服務的改進；加強輿情應急處置演練和管理培訓，培育聲譽風險管理文化；開展正面宣傳活動，持續提升本公司形象。

3.11.8 合規風險管理

合規風險是指因金融機構經營管理行為或者員工履職行為違反合規規範，造成金融機構或者其員工承擔刑事、行政、民事法律責任，財產損失，聲譽損失，以及其他負面影響的可能性。本公司通過搭建由董事會風險與資本管理委員會、總分行風險與合規管理委員會、合規負責人、合規官、合規督導官組成的管理組織架構，建立業務條線、合規管理部門、審計部門的合規管理三道防線，形成了組織健全、權責清晰、分工合理、相互協調配合的合規管理組織體系。同時通過制度管理、法律合規審查、合規風險評估監測、合規文化建設、員工行為管理、系統建設等不斷提升合規風險管理技術和完善管理程序，建立了完整、有效的合規風險管理體系，實現了對合規風險的有效管控。

報告期內，面對嚴峻複雜的國內外環境及風險挑戰，本公司積極應對，多措并举持續夯實內控合規管理體系。一是持續做好外規內化，加強新規解讀傳導，推動《金融機構合規管理辦法》等監管新規在本公司的落地實施；二是落實法律合規審查硬約束要求，審慎把控創新產品、重大項目法律合規風險；三是組織開展「2025合規履職年」「法律合規大講堂」等合規文化宣傳活動，持續加強員工行為管理；四是強化監督檢查及問題整改管理，提升檢查及整改工作質效；五是積極推動合規數智化建設，為本公司高質量發展保駕護航。

3.11.9 洗錢風險管理

洗錢風險指本公司在開展業務和經營管理過程中可能被「洗錢活動」「恐怖融資」「擴散融資」三類活動利用而面臨的風險。本公司已建立了較為完善的洗錢風險管理機制，包括董事會、監事會、高級管理層、職能部門、分支機構和附屬機構職責明確的洗錢風險管理架構，覆蓋全面的反洗錢制度體系，運行有效的風險評估與動態監測機制，科學合理的反洗錢數據治理機制，針對高風險客戶與業務的管理策略，先進高效的IT系統支持，獨立的檢查與審計機制，以及持續的反洗錢培訓與宣傳機制等，為本公司穩健運營提供合規保障。

報告期內，本公司積極履行反洗錢義務並不斷提升洗錢風險管理質效。一是強化《反洗錢法》培訓宣導，貫徹落實《反洗錢法》等反洗錢法律法規和監管要求，優化洗錢風險管理政策和程序，完善反洗錢工作機制；二是持續強化客戶與產品的洗錢風險管理，重點識別、評估、管理高風險客戶與產品；三是完善可疑交易監測工具，着力提高可疑交易監測分析工作質效；四是繼續加大反洗錢重點領域的科技投入，推動反洗錢數智化建設水平，提供更高效率的數智管理工具和數據決策支持。

3.12 前景展望與應對措施

海外方面，受財政擴張支撐，主要經濟體經濟總量或延續溫和增長。美聯儲有望開啟降息，但降息空間或受關稅的通脹效應制約。高通脹高利率環境下，需警惕部分經濟體主權債務風險發酵。

國內方面，2025年全年經濟增長達成5%左右的目標存在堅實支撐。一是消費對經濟增長的貢獻增強，提振消費政策多措并举、商品消費「追新趕潮」、服務消費提質增效。二是房地產投資或延續下行，但對經濟總量增長的拖累弱化。三是經濟政策將錨定經濟社會發展任務，持續發力、適時加力。反內卷政策將有助於改善經濟供強需弱、物價低位運行的格局。

下半年，本公司將深入推進價值銀行戰略，築本固基、加快轉型，積極應對低利率時代挑戰，為客戶、員工、股東、合作夥伴、社會創造更多更大價值，為金融強國建設和中國特色金融發展之路貢獻招行力量。

一是夯實基礎，保持質量、效益、規模協調發展。立足本源，做好存款、貸款、中間業務三項基礎業務，鞏固客群、資產質量、市場份額三個基本盤。不斷強化高質量獲客與經營，以做大客群規模牽引各項業務發展；保持資產質量、撥備覆蓋率、資本充足率等指標的領先優勢；持續鞏固提升各項業務市場份額，加大高質量負債拓展與資產組織力度，促進非息業務恢復性增長。

二是加快「四化」轉型，打造可持續發展的能力。加快國際化發展，推動境外機構尤其是在港機構發展提質增效，提升國際化服務能力，積極拓展境外業務、跨境業務、外匯業務。深入推進綜合化經營，充分發揮金融牌照和業務佈局優勢，提升客戶綜合服務能力，提升收入多元化水平。打造差異化競爭優勢，堅持零售金融戰略主體地位，鞏固提升零售業務體系化優勢，加快大財富管理轉型升級，加快重點區域發展，打造更多細分領域新優勢。加快數智化轉型，以「AI First」引領數智招行建設，賦予AI能力建設優先地位，率先打造AI型組織，努力成為全球領先的智能銀行；持續夯實「雲+AI+中台」數智化底座，提升全員的AI思維和能力，強化業技共創，探索「AI+金融」「人+數智化」模式，加快打造數智招行。

三是堅守底線，持之以恆加強風險合規管理。加強重點領域風險防範化解，強化對房地產、產能供需錯配、零售信貸等領域的風險前瞻防範，加強不良資產清收處置；加強全面管理和穿透管理，完善併表風險管理體系；強化合規管理，紮實推進法治企業建設，強化反洗錢與制裁合規管理；持續提升風險合規管理能力，不斷創新風險管理的方法、技術、工具，加快AI技術在風險合規管理中的應用；持續營造穩健審慎的風險文化和遵紀守法的合規文化。

四是持續打造「嚴格管理、守正創新」的高質量發展新模式。加強資產負債管理，提升資產負債管理的精細化、前瞻性水平，優化資產負債組合管理，強化客戶視角的資產負債管理，保持淨利息收益率優勢和流動性安全。加強全成本管理，統籌管理負債、運營、信用等各類成本，提升精益化水平，以戰略為導向優化資源配置，實現降本增效。加強創新驅動發展，緊緊圍繞國家所需、客戶所求、招行所能，加大產品、服務、管理、技術、模式、體制機制創新，大力弘揚「敢為天下先」的創新文化，營造創新氛圍，增強創新動力，保持行業領先。

環境、社會與治理(ESG)

4.1 環境、社會與治理情況綜述

本公司積極踐行ESG理念，切實履行社會責任，持續為客戶、員工、股東、合作夥伴、社會創造綜合價值，為經濟與社會可持續發展作出貢獻。

4.2 環境信息

報告期內，本公司積極響應國家碳達峰、碳中和戰略目標，加快發展綠色金融，健全綠色運營管理體系，推動綠色發展轉型，促進人與自然和諧共生。報告期內，本公司未發生突發重大環境事件，未發生因環境事件受到生態環境等有關部門重大行政處罰或追究刑事責任的情況。

4.2.1 環境(氣候)相關治理架構

本公司董事會發揮其在環境(氣候)管理及綠色金融方面的戰略引領職能，與監事會定期審議可持續發展報告、戰略執行報告和全面風險報告等，切實承擔在環境治理、氣候風險管理、綠色金融等方面的主體責任，推動本公司ESG管理水平和管理績效提升。同時，董事會下設相關專門委員會加強對環境(氣候)管理及綠色金融、綠色運營的關注度，為董事會提供專業意見和建議。

綠色金融方面，本公司綠色金融業務發展委員會負責統籌和推進全行綠色金融工作，包括制定綠色金融戰略規劃、發展目標、重點客群和業務經營策略，推動綠色金融產品服務體系和綠色風險管理體系建設，研究資源配置及綠色金融考核配套政策，推動信息披露能力建設，打造綠色金融品牌，提升本公司ESG治理成效等。同時，專門委員會下設相關項目小組，各小組間有效協作、緊密配合。報告期內，綠色金融業務發展委員會制定並審議通過《2025年綠色金融行動方案》，明確年度綠色金融發展目標，推動全行綠色金融業務發展。綠色運營方面，本公司綠色運營管理委員會主要負責綠色運營相關的規劃、議案審議、落實及督導等工作，保障綠色運營相關決策措施有效執行，統籌總行13個成員部門和7家主要子公司協同推動自身運營碳管理體系建設。報告期內，綠色運營管理委員會制定《2025年綠色運營工作計劃》，推動本集團綠色運營工作紮實開展。

同時，本公司在總行公司金融總部設立綠色金融團隊，負責全行綠色金融業務發展的協調運作，包括綠色客群經營策略制定及客群建設、產品服務體系建設和資產組織、綜合管理及專業人才培養等工作。

本公司境內外分支機構、子公司因地制宜，結合區域特點與自身業務發展優勢，持續豐富和完善綠色金融產品與服務。截至報告期末，境內分行的公司金融部均設置綠色金融業務人員，負責推動轄內綠色金融業務發展。

4.2.2 業務端環境(氣候)風險應對

報告期內，本公司制定適用於全部投融資業務的《招商銀行2025年授信與投資政策》，在政策中配套綠色金融專章，明確綠色金融的總體目標和具體策略，要求持續完善政策制度體系，切實加強ESG風險(含氣候風險)的全流程管理。

風險偏好方面，基於外部宏觀形勢、監管政策變化和本公司戰略規劃，結合現有風險管理情況，將包括氣候在內的ESG因素納入風險偏好，明確要求加強對重點領域綠色發展趨勢的認知，加大對綠色、低碳和循環經濟的支持，提高ESG風險管理水平，嚴格管控存在重大ESG風險的客戶和項目；通過政策引導，形成全行統一的綠色金融風險偏好。

客戶准入方面，明確要求客戶及項目需在企業選址、生產工藝、資源消耗、污染物排放等方面符合國家政策要求，嚴格ESG風險評審標準，加強高碳資產風險管理，堅決遏制高耗能、高排放、低水平項目盲目發展。

客戶分類方面，制定《招商銀行對公客戶與貸款綠色分類管理辦法》，按照企業或項目的環境影響程度，以及面臨的耗能、污染、土地、健康、安全、移民安置、生態保護、氣候變化等ESG風險高低程度，將對公客戶與貸款分為綠色(友好一類、友好二類)、藍色和紅色等「三色四類」。

風險監測方面，綜合採集國家發展與改革委員會、生態環境部、工業和信息化部等政府及監管部門官方信息，媒體、社會公眾反饋信息，以及業務人員實地調查信息，動態監測評估投融資客戶或項目的ESG風險。持續豐富客戶ESG風險數據，優化專項模型，形成ESG風險信號並對接至預警系統、在線風控等平台，不斷提高ESG風險監測的全面性與準確性。

管理舉措方面，將ESG風險信息嵌入授信業務流程，及時提示風險，針對綠色分類高風險客戶定期開展專項檢查。同時，從嚴審查「高污染、高耗能」等相關行業企業，對不符合ESG(含氣候)和相關產業政策規定的項目和企業，不得發放授信，並收回已發放的融資。

檢查監督方面，制定《關於2025年風險檢查監督工作的指導意見》，明確將綠色金融、客戶ESG風險納入風險日常檢查監督範圍，並設置相關的檢查監督要點。在對分支機構的檢查中，將綠色金融發展作為檢查內容之一，及時發現問題並督促分支機構做好整改工作。

審計檢查方面，針對2024年綠色金融管理專項審計發現開展整改驗證，推動完善綠色金融管理機制、系統支持及風險管控。同時，在2025年常規審計中加強綠色金融審計，重點關注分行對綠色金融監管政策和行內制度的執行情況、風險管理等方面，強化審計評價。

4.2.3 綠色金融

綠色信貸方面，報告期內，本公司圍繞監管機構綠色金融指引工作要求，不斷完善綠色信貸各項管理制度和激勵約束機制。截至報告期末，本公司綠色貸款餘額5,667.99億元，較年初增長12.55%，主要投向節能降碳、環境保護、資源循環利用、能源綠色低碳轉型、生態保護修復和利用、基礎設施綠色升級、綠色服務、綠色貿易、綠色消費等領域。其中，報告期內向98個項目發放碳減排貸款46.38億元，貸款加權平均利率2.82%，帶動碳減排量128.08萬噸。報告期內，本公司發放碳掛鉤貸款0.46億元，本公司子公司招銀金租綠色租賃業務投放額363.06億元，佔其總投放額的65.50%，綠色租賃期末業務餘額1,585.70億元，較上年末增長9.42%。

綠色存款²⁹方面，本公司在滿足企業客戶存款需求的同時，幫助客戶將環境保護責任和自身發展實踐緊密結合。報告期內，本公司深入開展綠色存款宣導與培訓，推動綠色存款業務落地。截至報告期末，累計辦理綠色存款137.60億元，較上年末增長13.14%。

綠色債券方面，截至報告期末，本公司存續期內的人民幣綠色金融債券募集資金餘額150億元，境外美元綠色債券募集資金餘額15億美元。此外，本公司存續期內還有境外美元社會責任、可持續發展及藍色債券募集資金餘額7億美元。本公司境內外ESG金融債券募集資金重點支持節能環保、清潔生產、清潔交通、海洋資源保護、清潔能源及基礎設施綠色升級等產業。報告期內，本公司助力21家企業發行23筆綠色債券，其中，本公司主承銷規模78.89億元，募集資金投向可再生能源設施建設與運營、清潔能源汽車配套設施、先進環保裝備製造、工業節能改造、新能源汽車和綠色船舶、城鎮環境基礎設施等領域。報告期內，本公司子公司招銀國際協助18家企業發行20筆綠色債券，融資規模63.56億美元，同比增長95.09%。

綠色投資方面，本公司及子公司持續踐行ESG投資理念。截至報告期末，本公司持有綠色債券規模241.11億元。招銀理財優先支持綠色債券投資，截至報告期末，投資的綠色債券餘額191.66億元。招商基金積極推廣ESG產品，發行成立多隻中證A系列指數產品，截至報告期末，共存續19隻ESG相關產品，存續規模201.37億元。招銀國際積極推進綠色產業轉型升級和可持續發展，報告期內投資2個綠色金融產業項目、1隻綠色產業投資基金（備案規模5.60億元）。

綠色理財方面，截至報告期末，本公司代銷的ESG主題理財產品合計存續18隻，存續規模123.85億元。本公司子公司招銀理財主動引入具有ESG理念的理財產品。截至報告期末，招銀理財累計發行21隻ESG主題類產品（包含ESG主題和ESG科技聯合主題理財產品），存續規模127.27億元。

4.2.4 綠色運營

綠色運營方面，本公司根據綠色運營工作規劃，持續健全綠色運營管理體系，深化碳減排舉措，加強綠色理念宣導，同步提升能源、紙張、水資源及廢棄物等方面的精細化管理水平，縱深推進綠色運營工作。

運營碳管理方面，本公司迭代升級碳管理系統，優化碳排放源數據採集、處理、分析流程，為綠色運營工作提供可靠的數智化工具；推動碳管理知識儲備和能力培養，充實專業人才隊伍；在總分行和子公司設置「綠色運營」績效考核指標，並將運營碳核算納入數據質量考核。

運營碳減排方面，本公司進一步深化減排行動，發佈《招商銀行綠色低碳運營碳減排工具箱》，提供場景化減排建議；設立節能改造專項資金，支持空調、電梯、照明等設備節能改造與技術升級；同步建立閉環管理機制，定期評估各機構節能項目進展與成效，助力減排目標達成。

運營碳宣導方面，本公司開設「綠色運營低碳招行」內部專欄，建立常態化徵稿、刊登和優化機制，共享總分支機構低碳實踐成果，促進綠色理念傳播與經驗交流，以綠色文化推進低碳轉型。

能源管理方面，本公司持續加大節能降耗工作推進力度，制定並發佈《招商銀行2025年辦公物業綠色運營行動方案》，為年度綠色運營工作提供工作指引；建立全行辦公物業綠色運營榮譽體系，從用電、用水、可再生能源利用等維度設置評價指標，驅動全行綠色運營工作再上新台階。對總、分行辦公樓宇及營業網點用電數據開展收集及分析，編製《全行電力能耗情況分析報告》，開展精準「診斷」，為能源管理科學決策提供有力支撐。

²⁹ 綠色存款為綠色金融產品，募集到的資金用於可持續型綠色經濟項目，助力推動經濟向低碳、適應氣候變化及可持續發展轉型。

紙張管理方面，積極開展節約用紙宣傳。辦公無紙化方面，推廣無紙化辦公和電子名片功能，提倡雙面打印；報銷無紙化方面，作為全國首家實現「無紙單據、智能審核、無感報銷」報銷流程改造的銀行業金融機構，報告期內實現無紙化報銷單據54.86萬筆，節約用紙219.44萬張；印章電子化方面，自研電子印章全場景應用與防偽認證服務體系，報告期內電子印章使用7,176.03萬次，節約用紙1.13億張；業務運營無紙化方面，通過「E棧協議管理平台」實現業務協議電子化，通過「無紙化平台」實現全行業務運營審批及交接無紙化，同時為對公客戶提供電子回單服務，報告期內節約紙張3.45億張；信用卡服務無紙化方面，全部個人信用卡產品均支持無紙化申請，鼓勵信用卡客戶使用電子賬單，報告期內節約紙質賬單用紙9.74億張；採購無紙化方面，逐步實現全行集中採購和分散採購全流程電子化，引入第三方數字證書，實現招投標及合同簽署的線上化，報告期內節約紙張約991.25萬張。

水資源管理方面，本公司倡導廢水回收，加強用水行為管理，減少水資源消耗。通過加大內部宣傳力度，普及節水常識，提高全體員工節水意識和責任感。總行大廈通過高壓水槍清洗、滴灌技術等節水作業方式，提升外圍清潔與綠化灌溉效率，實現水資源集約化利用，並將空調冷凝水處理後用於景觀水體補給。

廢棄物管理方面，制定《廢棄物管理工作流程》，在總行深圳地區辦公場地規範存儲、分揀及資源化利用流程，實現源頭減量和經濟效益提升。針對總行深圳地區員工餐廳，推行單品稱重，科學備餐，減少食材消耗；結合美食節主題開展「光盤有禮」快閃活動；增設「適量取餐，禁止外帶」提示牌，安排反食品浪費監督員巡場，加強現場管理。截至報告期末，總行深圳地區廚餘垃圾同比減少18.34%。

綠色網點方面，持續推進網點裝配式裝修工作，編製網點裝配式裝修《設計標準化手冊》《管理流程指導手冊》；開展網點裝配式裝修專項培訓工作，提高建設的專業能力。報告期內，實施14家網點的裝配式裝修建設，其中5家已建成。

綠色宣傳方面，對內，利用「員工服務平台」「能源管理助手」等平台持續開展綠色運營宣傳，報告期內，通過「綠色生活」專欄宣傳環保節日，發佈綠色科普資訊，獲得關注5.13萬次；通過發佈反食品浪費宣傳資訊，鼓勵員工積極踐行光盤行動，獲得關注2.32萬次。對外，於官方自媒體持續開展低碳環保、生物多樣性保護、可持續生活方式倡導等主題的宣傳，引導公眾關注環境生態保護，參與物品循環利用，報告期內發佈相關內容14篇，總曝光量664.39萬次。

4.3 社會責任信息

4.3.1 服務實體經濟

本公司緊跟國民經濟轉型發展趨勢，堅決貫徹落實國家政策要求，加大對綠色經濟、製造業、科技創新、普惠小微等重点領域的貸款投放，服務實體經濟質效不斷提升。截至報告期末，本公司製造業貸款餘額6,913.08億元，較上年末增長7.77%；科技企業貸款餘額6,962.05億元，較上年末增長17.91%；報告期內，本公司向普惠型小微企業發放貸款3,159.80億元，期末普惠型小微企業貸款餘額9,133.47億元。同時，本公司積極支持全面推進鄉村振興，加大涉農貸款投放，促進城鄉融合發展。截至報告期末，本公司涉農貸款餘額2,665.74億元，較上年末增長10.59%，其中，普惠型涉農貸款餘額219.90億元³⁰。

本公司子公司招銀理財持續引導理財資金流向實體經濟，尤其是支持符合經濟轉型升級的科技創新、基建能源等企業融資。截至報告期末，招銀理財的理財投資資產支持實體經濟的業務餘額1.93萬億元。

本公司子公司招商基金圍繞服務國家戰略和實體經濟，主動佈局國家重點鼓勵的領域和賽道，引導資金流向戰略性新興產業和「專精特新」中小企業。截至報告期末，招商基金直接投資戰略性新興產業926.86億元，投資中小企業1,818.23億元。

³⁰ 按照2025年國家金融監督管理總局執行的新口徑統計。

本公司子公司招銀金租全面聚焦新質生產力，報告期內新質生產力租賃業務投放425.96億元。報告期內在航天金融領域實現突破，將衛星資產作為租賃物，落地金融租賃行業首單衛星租賃項目。積極支持中國船舶製造，深化產融結合，截至報告期末，招銀金租持有國內三大央企造船集團旗下多家船廠及地方造船企業建造船舶122艘，資產餘額243.84億元。同時，招銀金租緊跟中資企業海外投資佈局和對外承包工程的腳步，服務中資企業「走出去」，率先以經營租賃產品開展跨境租賃項目，成功為中資企業解決海外融資難題，助力「中國製造」的設備廠商拓展市場。

本公司子公司招銀國際充分發揮差異化專業優勢，為企業客戶提供香港上市保薦與承銷、上市公司配售及供股、債券發行、資產管理、財務顧問等綜合化金融服務。招銀國際重點關注與科技金融、綠色金融相關的新質生產力和有助於國家供應鏈關鍵環節補鏈強鏈的核心產業，報告期內共投資5個項目，助力實體經濟高質量發展。

4.3.2 支持民生改善

教育領域，自2022年起，本公司持續為國家開發銀行生源地助學貸款學生提供代理結算服務，服務內容包括線上賬戶開立、貸款發放、續貸申請身份核實、貸款還款等，同時為國家開發銀行生源地助學貸款學生提供「築夢獎學金」、就業實習支持。截至報告期末，本公司與全國178家各級教育主管部門開展合作，協助保障學生家長預付費購課的合法權益，累計保障家長購課資金安全1.37億人次；本公司通過金融科技已賦能超過1,800家K12學校，為131.15萬名學生家長提供便捷的校園數字化金融服務，助力推進學校數字化轉型。

住房領域，本公司通過數字化手段助力靈活就業人員相關政策的落地實施及風險防範。截至報告期末，累計與27家住房公積金中心開展靈活就業人員繳存公積金業務合作，協助建立適用於靈活就業人員繳存和貸款的制度、信息系統、業務流程，致力於讓住房公積金制度惠及更多民眾。同時，本公司積極打造AI智能客服、智能化審批平台、業務資金管理、AI數字人等數字化產品和服務，助力各地住房公積金中心提升運營、服務與管理的數字化和智能化水平，為繳存人提供7×24小時不間斷服務。截至報告期末，已與111家住房公積金中心開展數字化合作。

本公司作為住房和城鄉建設部全國住房公積金公共服務平台合作銀行之一，持續為繳存人提供賬戶查詢、異地轉移接續、信息查詢授權等服務，配合推廣住房公積金個人證明事項「亮碼可辦」。報告期內，本公司住房公積金場景線上服務人數達861.42萬人。

醫療保障領域，本公司協助推廣醫保碼激活和應用，並為參保人提供醫保碼激活、支付、查詢和異地就醫備案等線上化服務，推出長按招商銀行App一鍵展碼功能，不斷優化操作便利性。參與基本醫保擴面，支持多省參保人通過招商銀行App、網點渠道繳納醫保費用。本公司通過引入大語言模型、人工智能技術幫助醫保機構提升管理效能，並支持醫保「就近辦」「掌上辦」，讓醫保服務更有溫度和精度。截至報告期末，累計激活醫保電子憑證(醫保碼)3,324.71萬張，報告期內服務1,652.72萬名參保人。

本公司積極配合勞動監察部門開展勞動保障工作，持續深化農民工工資監管綜合金融服務，協助各地政府部門解決農民工「欠薪」問題。截至報告期末，累計保障農民工工資支付3,183.30億元，服務農民工人數1,491.49萬人。

本公司作為民政部全國養老機構資金監管平台對接合作銀行之一，積極助力各地民政部門開展養老機構預收費資金監管，防範養老機構資金鏈斷裂「退費難」及非法集資問題，充分保障老年人合法權益。有關養老金融業務詳情，請參閱3.10.2「養老金融業務」章節。

4.3.3 金融服務可及性

本公司持續迭代升級「人+數智化」的服務能力及體驗，通過線下網點為客戶提供服務，借助95555遠程經營服務中心等電話渠道為客戶提供一對一人工解答，並以各類App為基礎提供全天候線上服務，着力通過線下網點及線上渠道滿足各類人群的金融和非金融需求。

線下渠道方面，本公司持續推進境內分支機構建設和佈局優化工作。報告期內，淨增營業網點6家，存量營業網點遷址優化59家，通過科學優化網點佈局，有序推進網點建設，進一步擴大網點有效覆蓋範圍，為客戶提供更加高效的線下金融服務。

線上渠道方面，本公司積極推進服務渠道的適老化改造，為年長客戶提供專業有溫度的服務。在95555客服熱線中，向年長客戶提供更簡潔適配的服務菜單，實現菜單極簡查詢及人工服務一鍵接入；組建專業適配的適老化服務團隊，為年長客戶提供專屬服務，針對交易流水打印、生活繳費諮詢等高頻需求場景，為年長客戶提供標準化與個性化相結合的服務；建立金融術語通俗化轉換機制，對容易引發理解障礙的金融專業術語進行優化，減少溝通壁壘，持續提升年長客戶服務體驗。報告期內，為年長客戶提供27.57萬次電話及文本快捷接入服務，電話專線接通率99.17%，客戶滿意度100%。在招商銀行App「長輩版」客服界面，聚焦常用功能，突出重點消息提醒，協助年長用戶快速直達目的頁面，幫助年長用戶獨立完成日常操作。同時，不斷優化語音同屏功能，支持年長用戶一鍵接入語音客服進行諮詢與溝通，持續提升適老交互體驗。截至報告期末，招商銀行App「長輩版」客戶達241.49萬戶。

報告期內，本公司積極開展優化支付服務專項工作，聚焦現金服務、外幣兌換等重點領域，為老年人、外籍來華人員等群體提供優質、高效、便捷的支付服務。全面提供零鈔兌換服務，設置便捷辦理通道；積極參與重點機場支付服務示範區建設；提供招商銀行App英文版服務，聚焦用戶核心場景，提升外籍來華人員支付便利性。與此同時，優化跨境支付服務，作為境內首批試點銀行，上線跨境支付通產品，為內地與香港居民開闢了更高效便捷的跨境支付服務新通道。

4.3.4 網絡、信息與數據安全

本公司董事會始終將網絡、信息與數據安全相關工作置於重要地位。董事會及其專門委員會在戰略引領和風險管理兩大方面加強履職，並將相關職責寫入《招商銀行股份有限公司章程》。報告期內，董事會審議通過《2024年數據安全工作總結及2025年工作計劃》《2024年度網絡安全分析報告》。

本公司設立信息安全委員會，由行長擔任主任委員，首席信息官擔任執行副主任委員，負責統籌管理網絡和數據安全工作。信息安全委員會下設數據安全工作組，由總行信息技術部牽頭，統籌推進全行數據安全管理工作。

本公司建立了全面的網絡安全管理框架，覆蓋互聯網服務安全、內網安全、辦公安全、第三方安全四大領域，並持續開展研發安全管理、應急響應與處置工作；建立了全方位的網絡安全防禦體系，持續開展網絡安全運營，針對各類網絡安全威脅和攻擊行為開展監測、響應和處置，針對網絡安全典型場景制定了應急預案，並開展應急演練。

本公司持續完善數據安全統籌管理機制，構建覆蓋數據收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、刪除、銷毀等數據生命週期各環節的管理體系。2025年6月，對照國家金融監督管理總局《銀行保險機構數據安全管理辦法》，修訂並發佈了《招商銀行數據安全管理規定(第二版)》和《招商銀行數據分級管理辦法(第三版)》。按計劃持續推動教育培訓、數據分級、重點數據活動管控、技術保護措施、評估和檢查、境外分支附屬機構安全水平提升等各項工作，嚴守規則，防範風險。

報告期內，本公司未發生重大網絡安全、信息與數據安全事件。

4.3.5 客戶隱私保護

本公司董事會風險與資本管理委員會切實履行包括隱私保護在內的信息科技安全風險管理職能。零售客戶方面，在總行設立個人信息保護融合型團隊，由零售金融總部、信息技術部、法律合規部組成，與總行數據安全工作組銜接，負責統籌、指導、協調全行個人信息保護管理工作。公司客戶方面，總行公司金融總部牽頭負責公司客戶信息的數據安全與隱私保護工作，公司條線各業務管理部門承擔其主管領域內公司客戶信息保護的職責。公司業務條線涉及關聯自然人信息的，按照本公司個人信息保護相關要求執行。

本公司高度重視客戶隱私保護。零售客戶方面，本公司嚴格遵守《中華人民共和國個人信息保護法》等國家法律法規，持續加強客戶個人信息保護，保障個人客戶查閱、更正、刪除其個人信息的合法權益，各業務管理部門建立便捷的個人客戶行使權利的申請受理和處理機制。個人客戶可通過95555熱線、招商銀行App「小招」、郵箱apppersonalprivate@cmbchina.com、營業網點等線上線下渠道行使個人信息的查閱權、更正權、刪除權。公司客戶方面，本公司保障客戶對於其信息獲取、更正、刪除、限制處理、撤銷授權、拒絕處理等權利。客戶有權通過櫃面、招商銀行企業App等渠道訪問、更正、更新信息，法律法規、監管政策另有規定的除外。在本公司產品服務頁面中，客戶可以直接清除或刪除綁定的企業賬號、消息記錄、緩存記錄等信息，同時，可根據特定情況向本公司提出刪除個人信息的請求。用戶可以通過刪除信息、關閉設備功能、App隱私設置等方式，改變部分授權本公司繼續收集個人信息的範圍或撤回授權，也可以通過註銷用戶的方式，撤回本公司繼續收集個人信息的全部授權。

本公司採用符合業界標準的安全防護措施保護零售客戶和公司客戶信息，採取加密、去標識化等安全技術措施，確保客戶信息處理活動合法合規，防止未經授權的訪問及客戶信息的洩露、篡改、丟失。

專項審計方面，報告期內，本公司通過實施個人信息保護專項審計，檢查和評估管理體系建設的完備性、相關工作開展的有效性。

報告期內，本公司未發生重大客戶隱私洩露事件。

4.3.6 消費者權益保護

本公司高度重視消費者權益保護工作，切實履行主體責任，將消費者權益保護作為經營發展戰略和企業文化的重要組成部分，持續強化消費者權益保護管理，在業務經營全過程公平、公正、誠信對待消費者，積極營造健康、有序的金融市場環境，切實保障消費者合法權益。

報告期內，本公司持續完善並深入落實消費者權益保護各項工作機制。在**適當性管理**方面，進一步強化適當性管理質效，堅持「了解產品」和「了解客戶」的經營理念，充分揭示代銷產品風險，向客戶銷售與其相匹配的金融產品。在**消保審查**方面，全面開展消費者權益保護審查，報告期內共審查產品和服務9.77萬項，產品和服務審查覆蓋率為100%。在**金融教育**方面，統一視覺形象，以「招行消保，守護權益」為宣傳標語，建立消保子品牌並常態化開展金融教育，普及金融知識，切實提升消費者風險防範意識，報告期內金融教育活動覆蓋消費者2.87億人次。在**消保數智化建設**方面，綜合運用AI等技術手段，優化投訴管理系統和消保審查系統，有效賦能一線，持續提升效率，提高監測及預警質量。在**投訴溯源整改**方面，按月召開投訴專項治理會議，深入剖析客戶投訴根源，制定針對性整改舉措，切實提升客戶服務體驗。在**投訴監督**方面，本公司持續提升管理水平。一是強化投訴常態化監督管理：上線「智能質檢功能」，保障客戶投訴問題得到及時回應、處置過程符合行內外規範要求；加強投訴全流程管理，密切監測投訴處置情況，依託分級分類處理機制妥善解決客戶問題；落實投訴核查機制，根據客戶申請，全面核查投訴處理過程、處理時限和處理結果，並及時告知客戶核查結果。二是落實投訴審計監督，本公司審計部門已將投訴管理工作質效納入年度消保內部專項審計，覆蓋44家一級分行及總行相關部門，切實監督全行投訴管理等消保工作履職情況，並結合審計結果提出管理建議。

此外，本公司針對2024年消費者權益保護內部專項審計中的審計發現開展整改跟蹤驗證，督促總分行深入開展整改工作，在制度建設、系統控制、流程優化等方面完善消費者權益保護工作體制和機制。

4.3.7 鄉村振興

本公司堅決貫徹落實中共中央、國務院鄉村振興戰略部署，緊扣「五大振興」要求，以高度的社會責任感落實定點幫扶工作，連續五年獲得中央單位定點幫扶工作考核評價最高等級。本公司堅持「教育鋪路、醫療保障、產業支撐、人居打造」的思路，制定2025年鄉村振興幫扶工作計劃、定點幫扶項目規劃，明確幫扶工作的年度指導思想、主要工作目標和具體幫扶舉措。

報告期內，本公司派出第二十四批幫扶幹部到對口幫扶的雲南省武定縣、永仁縣，精準實施23個幫扶項目，直接投入幫扶資金2,478.40萬元，打造可持續的鄉村振興幫扶新模式，持續鞏固拓展脫貧攻堅成果。其中，在永仁縣實施的「幸福里」產業工人社區被農業農村部選為區域協作優秀案例。

4.3.8 公益慈善

報告期內，本公司持續參與公益慈善，對外捐贈總額953.03萬元，為促進社會公平、增進民生福祉貢獻招行力量。

本公司「小積分•微公益」平台自2012年搭建以來，積極響應國家號召，聚焦社會熱點，上線「兒童免費午餐」「揚帆公益圖書」等公益項目。截至報告期末，平台累計捐贈6.29億積分，累計捐贈288.79萬份兒童免費午餐、35.08萬本公益圖書等。

4.3.9 人力資本發展

人才發展戰略

本公司始終堅持「人才強行」戰略，致力於打造「最佳員工成長銀行」，着力建設「專業化、多元化、市場化、國際化」的人才體系。加強人才規劃佈局，持續完善組織架構，推動人力資源投放向一線傾斜，加強對重點領域、重點機構、重點崗位人員配置力度。加強幹部隊伍建設，嚴格落實「一崗雙責」，重視幹部能力培養，強化幹部多崗位歷練，加強幹部後備隊伍建設，鍛造忠誠乾淨擔當的高素質專業化金融幹部人才隊伍。拓展員工能力邊界，提升員工複合能力；加強專業能力培養，強化崗位專業認證機制，推行持證上崗；打通總分支、境內外員工的職業發展通道，促進人才循環，推動人才交流，建立多層次、全方位、立體式培訓培養體系。加強「六能機制³¹」應用，營造「能者上、庸者下、劣者汰」的幹事創業環境，激發隊伍活力，增強凝聚力、戰鬥力。加強文化感召，將中國特色金融文化和企業文化有機結合，持續營造風清氣正、幹事創業的環境，鍛造熱愛招行、珍惜招行、維護招行、奉獻招行的幹部員工隊伍。

本公司積極擁抱技術變革機遇，做好人才佈局規劃。全面結合AI升級數字金融訓練營，積極探索人工智能在金融領域的應用，研究「AI+金融」領域人才定位，構建線上+線下的人才選拔模式，加強對AI技術人才的前置培養和招聘規劃。

本公司關注國際化人才培養，對於有外語特長和複合專業類背景的人才，實施境外人才專項交流計劃和外派計劃，提升員工複合能力和語言應用能力，加快培養和儲備一批具有國際化視野的優秀人才。

平等僱傭

本公司不以應聘者性別、年齡、民族、國籍、宗教、家庭情況等與個人素質和工作能力無關的因素作為評價依據，規定對外招聘公告中嚴禁出現形象、性別、籍貫、婚育情況等歧視性描述。

³¹ 指幹部能上能下、員工能進能出、收入能高能低。

薪酬管理與非薪酬福利

本公司的薪酬政策與文化理念、經營目標、企業價值觀相一致，以「完善市場化薪酬激勵約束機制，服務戰略和業務發展，充分調動隊伍積極性」為目標，遵循「價值引領、工效掛鉤、風險約束」的薪酬管理原則，堅持「能高能低，多勞多得」的薪酬支付理念。同時，為緩釋各類經營和管理風險，本公司根據監管要求及經營管理需要，建立了薪酬延期支付和績效薪酬追索扣回相關機制，報告期內，本公司按照相關辦法，對出現違法違規違紀行為或職責範圍內風險超常暴露等情形的，根據情節輕重對相關人員績效薪酬執行了扣減、止付或追索扣回。

本公司非薪酬福利體系包括法定福利和補充福利，法定福利包括依法為全體員工繳納五險一金，全行嚴格執行各地區規定的產假、育兒假、子女護理假等政策要求，補充福利包括為員工購買補充商業醫療保險等。

本公司堅持男女平等的薪酬福利原則，性別不是影響薪酬福利待遇的因素。報告期內，未發現不同性別薪酬福利待遇的異常情況。

人才培養

本公司建立了專業序列體系，暢通員工縱向發展通道。同時，建立了後備人才庫、崗位資格認證、人才交流、職業培訓等體系作為人才儲備和人才培養的重要方式。

本公司建立後備人才庫，為員工內部轉崗、學習實踐和多崗位歷練等橫向發展提供助力，通過對全行崗位資格認證進行梳理，大力推行持證上崗，持續提升隊伍專業能力，並依託短期派出交流、境內外人才交流等計劃建立全方位、多層次的人才交流體系，支持員工複合歷練成長。

本公司支持鼓勵全體員工自主報名參加外部專業資質認證考試，制定《關於開展2025年行外專業資質認證工作的通知》，秉持「價值度、權威性、業務相關度」原則，優化調整94項專業資質認證的行外專業資質認證清單，支持員工個性化賦能，提升隊伍專業能力。

本公司建立了規範化、專業化、數字化、實戰化、多層次的人才培養體系，職業培訓內容主要包括文化價值觀、職業操守與安全、業務和產品知識、領導力、員工合規意識教育等方面，覆蓋不同層級員工的職業成長需求。報告期內，本公司首次採用「送教上門」的教學方式，探索「訓戰共創」培訓模式，並堅定不移推進培訓數字化轉型，以數字化平台建設和運營服務賦能培訓高質量發展，將AI、金融和培訓融為一體，持續提升員工專業能力，致力於將員工的自我成長、價值實現與招行價值有機結合。

4.4 治理信息

公司治理

本公司持續推動完善公司治理機制，堅持「兩個一以貫之」，不斷提升公司治理水平，堅持穩健發展和審慎的風險管理理念，以自身高質量發展服務於國民經濟轉型升級和人民對美好生活的嚮往。本公司公司治理機制的關鍵是堅持董事會領導下的行長負責制，堅持市場化專業化原則。本公司股權結構合理、股東行為規範，股東大會、董事會、監事會、高級管理層之間構建了職責清晰邊界明確的決策層級和流程機制，為本公司不斷強化公司治理能力、護航高質量發展提供了堅實保障。其中，股東大會是本公司的權力機構，由全體股東組成，負責行使包括決議本公司註冊資本增減、債券發行、利潤分配等相關重大事項在內的職權；董事會對股東大會負責，並對本公司經營和管理承擔最終責任；監事會是本公司的監督機構，對股東大會負責，以保護本公司、股東、職工、債權人和其他利益相關者的合法權益為目標行使相關職權；高級管理層對董事會負責，根據公司章程及董事會的授權開展經營活動，同時接受監事會監督。

報告期內，本公司董事會積極履行在普惠金融、綠色金融、數據治理、人力資本、消費者權益保護、社會責任等方面的職責，董事會及其相關專門委員會審議了《2024年度可持續發展報告》《2024年度戰略執行情況報告》《2024年度普惠金融發展情況及2025年工作計劃報告》《2024年度人力資源管理情況和人才戰略實施情況報告》《2024年度數據治理工作總結及2025年工作計劃》《2024年數據安全工作總結及2025年工作計劃》《2024年度網絡安全分析報告》《2024年度員工行為評估報告》《2024年度互聯網貸款發展情況及2025年工作計劃報告》《2024年度消費者權益保護工作及戰略落實情況的報告》《2025年消費者權益保護工作規劃的報告》《2024年度高級管理層消保工作履職情況的報告》《金融監管總局金融消保局2024年前三季度銀行業消費投訴情況通報的報告》《2024年消費者權益保護監管評價情況的報告》、2024年度報告全文及摘要等相關議案，紮實推進本公司做好「五篇大文章」，持續服務於國家加緊經濟社會發展全面綠色轉型戰略目標，切實保障全行發展戰略、普惠金融、綠色金融、數據治理、人力資本、消費者權益保護等工作的落地執行，與各利益相關方攜手共創高質量發展。

報告期內，本公司監事會研究審議了《2024年度可持續發展報告》《2024年度戰略執行情況報告》《2024年度普惠金融發展情況及2025年工作計劃報告》《2024年度數據治理工作總結及2025年工作計劃》《2024年度員工行為評估報告》《2024年度互聯網貸款發展情況及2025年工作計劃報告》《2024年度消費者權益保護工作及戰略落實情況的報告》《2025年消費者權益保護工作規劃的報告》《2024年度高級管理層消保工作履職情況的報告》《金融監管總局金融消保局2024年前三季度銀行業消費投訴情況通報的報告》《2024年消費者權益保護監管評價情況的報告》、2024年度報告全文及摘要等議案，對普惠金融、綠色金融、數據治理、消費者權益保護、社會責任等重點事項進行監督，同時關注董事會和高級管理層在上述工作中的履職情況，切實履行了監督職責。

根據公司章程相關規定，股東大會依法行使決定有關董事、監事報酬事項的職權，充分保障股東對董事、監事薪酬分配的決策權。本公司分別根據2016年第一次臨時股東大會審議通過的《關於調整獨立董事報酬的議案》和《關於調整外部監事報酬的議案》為獨立董事和外部監事提供報酬。

關於公司治理的詳情，請參閱第五章。

公司行為

本公司高度重視商業道德的監督管理、警示、教育和培訓。報告期內，本公司結合監管要求及業務經營發展實際，通過線上線下結合、總分行聯動同步、集中宣導、集體學習和自主學習等方式，面向全體員工（包括勞務派遣制員工）開展反貪腐制度培訓及警示教育等商業道德相關培訓活動，傳導合法合規從業要求，自覺抵制並嚴禁參與洗錢、商業賄賂、貪污腐敗、內幕交易、操縱市場等違法行為，嚴禁利用職務和工作之便謀取非法利益、侵佔銀行及客戶資金等違規行為，營造公正、透明、誠信的工作環境。

本公司每年制定涵蓋商業道德事項在內的內部審計計劃，經董事會審批後嚴格實施。本公司每年開展反洗錢與制裁合規管理專項審計，關注反洗錢與制裁合規管理情況與相關制度要求的執行情況，糾正違規行為、揭示風險、提出管理建議，促進全行反洗錢與制裁合規管理不斷完善。每年開展境外機構及子公司常規審計，關注業務經營、風險管理、內控合規、反洗錢與制裁合規管理、案件風險防控等合規事項管理情況，積極落實國家相關法律法規及境內外監管機構監管政策。每年開展境內分行常規審計，持續關注案件風險防控機制建設和落實情況、員工異常行為管理情況、洗錢風險及制裁風險防控的有效性、操作風險管理情況等方面，揭示經營管理中存在的主要問題、風險隱患和管理薄弱環節，促進分行進一步提高管理水平。

公司治理

5.1 公司治理情況綜述

報告期內，本公司股東大會、董事會、監事會及董事會、監事會各專門委員會各司其職、高效運作，充分保障本公司的合規穩健經營和持續健康發展。報告期內，本公司召開股東大會1次；召開董事會會議10次（其中現場會議5次，書面傳簽會議5次），審議議案63項，聽取匯報16項；召開董事會專門委員會會議22次（其中戰略與可持續發展委員會會議3次，審計委員會會議4次，關聯交易管理與消費者權益保護委員會會議3次，風險與資本管理委員會會議5次，提名委員會會議4次，薪酬與考核委員會會議3次），審議議案81項，聽取匯報17項；召開獨立董事專門會議1次，審議議案1項；召開監事會會議7次（其中現場會議1次，書面傳簽會議6次），審議議案30項，聽取匯報21項；召開監事會專門委員會會議2次（其中監督委員會會議1次，提名委員會會議1次），審議議案6項。本公司通過認真自查，未發現報告期內公司治理實際情況與法律、行政法規和中國證監會有關上市公司治理的規範性文件要求存在重大差異。

5.2 股東大會召開情況

報告期內，本公司共召開1次股東大會，即2025年6月25日在深圳召開的2024年度股東大會，會議的通知、召集、召開和表決程序均符合《中華人民共和國公司法》《招商銀行股份有限公司章程》及香港上市規則等有關規定。董事長因其他公務未出席2024年度股東大會，王良董事主持了會議並擔任會議主席，與股東進行了有效溝通。會議審議通過了2024年度董事會工作報告、2024年度監事會工作報告、2024年度報告（含經審計之財務報告）、2024年度財務決算報告、2024年度利潤分配方案（包括宣派末期股息）、2025年度中期利潤分配計劃、2025-2029年資本管理規劃、聘請2025年度會計師事務所、選舉第十三屆董事會董事、不再設置監事會、修訂公司章程、2024年度關聯交易情況報告等13項議案。會議審議議案的相關詳情請參閱本公司刊登在上海證券交易所、香港交易及結算所有限公司和本公司網站的2024年度股東大會文件、股東大會通函及股東大會決議公告等披露文件。

5.3 董事、監事和高級管理人員

姓名	性別	出生年月	職務	任期	期初持股(股)	期末持股(股)
繆建民	男	1965.1	董事長	2020.9-2028.6	—	—
			非執行董事	2020.9-2028.6	—	—
石 岱	女	1967.9	非執行董事	2024.8-2028.6	—	—
孫雲飛	男	1965.8	非執行董事	2022.10-2028.6	—	—
王 良	男	1965.12	執行董事	2019.8-2028.6	300,000	300,000
			行長兼首席執行官	2022.6-2028.6	—	—
朱立偉	男	1971.8	非執行董事	2025.1-2028.6	—	—
黃 堅	男	1969.8	非執行董事	2025.3-2028.6	—	—
鍾德勝	男	1967.7	執行董事	2024.12-2028.6	177,300	177,300
			首席風險官	2024.12-2028.6	—	—
李孟剛	男	1967.4	獨立非執行董事	2018.11—(註1)	—	—
劉 俏	男	1970.5	獨立非執行董事	2018.11—(註1)	—	—

姓名	性別	出生年月	職務	任期	期初持股(股)	期末持股(股)
田宏啟	男	1957.5	獨立非執行董事	2019.8-(註1)	-	-
李朝鮮	男	1958.9	獨立非執行董事	2021.8-(註2)	-	-
史永東	男	1968.11	獨立非執行董事	2021.8-(註2)	-	-
李健	女	1953.9	獨立非執行董事	2024.11-2028.6	-	-
李金明	男	1968.2	股東監事	2024.6-(註3)	-	-
吳珩	男	1976.8	股東監事	2016.6-(註3)	-	-
蔡洪平	男	1954.12	外部監事	2022.6-(註3)	-	-
張翔	男	1963.12	外部監事	2022.6-(註3)	-	-
曹建	男	1970.10	職工監事	2023.3-(註3)	158,400	158,400
楊盛	男	1972.8	職工監事	2023.6-(註3)	197,700	197,700
趙衛朋	男	1972.3	紀委書記	2023.8-至今	56,800	56,800
王穎	女	1972.11	副行長	2023.11-2028.6	230,000	230,000
彭家文	男	1969.5	副行長	2023.11-2028.6	221,900	221,900
			財務負責人	2023.2-2028.6		
			董事會秘書	2023.6-2028.6		
雷財華	男	1974.9	副行長	2025.5-2028.6	264,400	264,400
徐明傑	男	1968.9	副行長	2025.6-2028.6	200,000	200,000
周天虹	男	1967.12	首席信息官	2024.12-2028.6	204,300	204,300
張健	男	1964.10	原非執行董事	2016.11-2025.2	-	-
陳冬	男	1974.12	原非執行董事	2022.10-2025.3	-	-
朱江濤	男	1972.12	原執行董事	2023.8-2025.5	198,800	198,800
			原副行長	2021.9-2025.5		
羅勝	男	1970.9	原股東監事	2022.6-2025.3	-	-
徐政軍	男	1955.9	原外部監事	2019.6-2025.6	-	-
蔡進	女	1970.7	原職工監事	2021.12-2025.6	169,550	169,550
王小青	男	1971.10	原副行長	2023.7-2025.8	62,000	62,000

註：

(1) 李孟剛先生、劉俏先生、田宏啟先生因任職期滿，已向本公司董事會提請辭去獨立非執行董事職務。根據相關法律法規和公司章程的有關規定，其辭任將自國家金融監督管理總局核准新任獨立非執行董事任職資格以填補其空缺後生效。

(2) 根據《上市公司獨立董事管理辦法》，獨立董事連任時間不得超過六年，故獨立董事李朝鮮先生、史永東先生的實際任期到期時間將早於本公司第十三屆董事會到期時間。

(3) 本公司第十二屆監事會監事任期屆滿後不再換屆，依照法律法規和公司章程有關規定繼續履職至本公司不再設置監事會的調整生效之日。

(4) 截至報告期末，楊盛先生配偶持有本公司143,300股A股；蔡進女士持有本公司169,550股股票，其中A股165,000股，H股4,550股；本表其餘人員所持股份均為A股。

(5) 本表所述人員近三年沒有受到證券監管機構處罰。

(6) 本表所述人員未持有本公司股票期權或被授予限制性股票。

(7) 非執行董事為股東董事。

5.3.1 新任及離任人員情況

董事

2025年1月，朱立偉先生的董事任職資格獲國家金融監督管理總局核准。

2025年2月，張健先生因工作變動原因不再擔任本公司非執行董事。

2025年3月，黃堅先生的董事任職資格獲國家金融監督管理總局核准，陳冬先生因工作變動原因不再擔任本公司非執行董事。

2025年5月，朱江濤先生因工作原因不再擔任本公司執行董事。

監事

2025年3月，羅勝先生因個人工作原因不再擔任本公司股東監事。

2025年6月，徐政軍先生因任職期滿不再擔任本公司外部監事，蔡進女士因年齡原因不再擔任本公司職工監事。

高級管理人員

2025年5月，雷財華先生的副行長任職資格獲國家金融監督管理總局核准。

2025年5月，朱江濤先生因工作原因不再擔任本公司副行長。

2025年6月，徐明傑先生的副行長任職資格獲國家金融監督管理總局核准。

2025年8月，王小青先生因工作原因不再擔任本公司副行長。

有關董事、監事和高級管理人員新任及離任詳情，請參閱本公司刊登在上海證券交易所、香港交易及結算所有有限公司和本公司網站的相關公告。

5.3.2 董事和監事資料變更情況

1. 李健女士不再兼任中央財經大學教學委員會主任。
2. 張翔先生兼任中國光大環境(集團)有限公司(香港聯交所上市公司)獨立非執行董事。

5.3.3 股東單位派駐的董事和監事在股東單位的任職情況

姓名	任職單位名稱	主要職務	任期
繆建民	招商局集團有限公司	董事長	2020年7月至今
石 岱	招商局集團有限公司	董事、總經理	2023年10月至今
孫雲飛	中國遠洋海運集團有限公司	副總經理、總會計師	2018年8月至今
朱立偉	招商局金融控股有限公司	副總經理	2022年9月至今
黃 堅	中國遠洋海運集團有限公司	資本運營本部總經理	2016年9月至今
李金明	中交財務有限公司	黨委書記	2023年6月至今
吳 珩	上海汽車集團股份有限公司	金融事業部總經理	2019年8月至今

5.3.4 董事、監事及有關僱員之證券交易

本公司已採納香港上市規則附錄C3的標準守則所訂的標準作為本公司董事及監事進行證券交易的行為準則。經查詢，就本公司所知，本公司全體董事及全體監事報告期內一直遵守標準守則及本公司設定之指引。

本公司也就董事、監事及有關僱員買賣本公司證券事宜設定指引，指引內容不比標準守則寬鬆。

5.3.5 香港法規下董事、監事及最高行政人員的權益及淡倉

於2025年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部而須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例該等章節的規定被視為或當作本公司董事、監事及最高行政人員擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定而載錄於本公司保存的登記冊的權益或淡倉，或根據香港上市規則附錄C3所載的標準守則而須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

姓名	職位	股份類別	好倉／淡倉	身份	佔相關股份類別		佔全部已發行 普通股股份 百分比(%)
					股份數目 (股)	已發行股份 百分比(%)	
王 良	執行董事 行長兼首席執行官	A股	好倉	實益擁有人	300,000	0.00145	0.00119
鍾德勝	執行董事、首席風險官	A股	好倉	實益擁有人	177,300	0.00086	0.00070
曹 建	職工監事	A股	好倉	實益擁有人	158,400	0.00077	0.00063
楊 盛	職工監事	A股	好倉	實益擁有人	197,700	0.00096	0.00078
		A股	好倉	配偶的權益	143,300	0.00069	0.00057

5.4 利潤分配

2024年度利潤分配方案

本公司於2025年6月25日召開的2024年度股東大會審議通過了本公司2024年度利潤分配方案。

按照經審計的本公司2024年度淨利潤1,391.48億元的10%提取法定盈餘公積139.15億元；按照本公司承擔風險和損失的資產期末餘額1.5%差額計提一般準備133.23億元；針對中等、較高、高風險國別評級的國別風險暴露按監管要求計提國別風險準備0.22億元；按照本公司2024年度公募基金託管費收入的2.5%計提公募基金託管業務風險準備金0.56億元；以實施利潤分配股權登記日A股和H股總股本為基數，向登記在冊的全體股東派發現金股息，每股現金分紅2.000元(含稅)，以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。其餘未分配利潤結轉下年。2024年度，本公司不實施資本公積金轉增股本。

本公司董事會已具體實施了上述分紅派息方案。詳情請參閱本公司在上海證券交易所、香港交易及結算所有有限公司及本公司網站刊登的相關分紅派息公告。

2025年度中期利潤分配計劃

本公司2025年度中期利潤分配計劃如下：以經安永華明會計師事務所審閱的2025年半年度歸屬於本行股東的淨利潤，相應計算2025年半年度歸屬於本行普通股股東淨利潤。2025年度中期利潤分配現金分紅金額佔2025年半年度歸屬於本行普通股股東淨利潤的比例為35%。屆時實際現金分紅時，因計算每股現金分紅金額需要對小數點後相應位數進行四捨五入處理，最終本公司實際現金分紅總金額所佔比例可能與前述比例略有差異。本公司後續制定2025年度利潤分配方案時，將考慮已派發的中期利潤分配金額。2025年度中期利潤分配現金分紅時間為2026年1月至2月之間，具體現金分紅日期及股權登記日本公司將另行公告。

上述中期利潤分配計劃已經本公司2024年度股東大會批准，後續將由董事會根據股東大會批准的各項內容具體實施本次中期利潤分配。

有關詳情，請參閱本公司在上海證券交易所、香港交易及結算所有有限公司及本公司網站刊登的2024年度股東大會文件和2024年度股東大會決議。

5.5 員工情況

截至2025年6月30日，本集團共有員工118,068人³² (含派遣人員)。

本集團員工的性別構成為：男性50,575人，女性67,493人，性別比例較為均衡。

本集團員工的專業構成為：公司金融20,584人，零售金融52,813人，風險管理6,990人，運營操作及管理17,264人，研發人員10,782人，行政後勤1,091人，綜合管理8,544人。

本集團員工的學歷構成為：碩士及以上31,629人，大學本科75,464人，大專及以下10,975人。

本集團員工的區域分佈情況為：長江三角洲地區28,257人，環渤海地區15,124人，珠江三角洲及海西地區36,178人，東北地區5,333人，中部地區13,033人，西部地區16,629人，境外3,514人。

本集團研發人員的學歷構成為：碩士及以上5,221人，大學本科5,456人，大專及以下105人；年齡結構為：30歲及以下4,254人，30-40歲 (不含30歲，含40歲) 5,249人，40-50歲 (不含40歲，含50歲) 1,061人，50-60歲 (不含50歲，含60歲) 217人，60歲以上1人。

5.6 總分支機構

區域劃分	機構名稱	營業地址	機構數量 (個)	資產規模 (百萬元)
總行	總行	深圳市福田區深南大道7088號	1	3,805,336
	信用卡中心	上海市浦東新區來安路686號	1	878,480
	資金營運中心	上海市浦東新區陸家嘴環路1088號	1	1,258,104
長江三角洲地區	上海分行	上海市浦東新區陸家嘴環路1088號	104	519,341
	上海自貿試驗區分行	上海市浦東新區博航路56號	4	14,309
	南京分行	南京市建鄴區廬山路199號	86	308,274
	杭州分行	杭州市上城區富春路300號	81	289,278
	寧波分行	寧波市鄞州區民安東路342號	34	122,687
	蘇州分行	蘇州市工業園區萬盛街36號	35	168,773
	無錫分行	無錫市濱湖區金融一街6-107、6-108	21	78,949
	溫州分行	溫州市鹿城區府東路464號	16	40,330
	南通分行	南通市崇川區科融路88號	18	44,447
環渤海地區	北京分行	北京市西城區復興門內大街156號	131	584,477
	青島分行	青島市嶗山區海爾路65號	53	86,893
	天津分行	天津市河西區廣東路255號、前進道9號	46	116,699
	濟南分行	濟南市高新區經十路7000號	64	151,804
	煙台分行	煙台市經濟技術開發區長江路117號	18	31,985
	石家莊分行	石家莊市橋西區中華南大街172號	22	44,127
	唐山分行	唐山市路北區北新西道45號	12	18,769
珠江三角洲及海西地區	廣州分行	廣州市天河區華穗路5號	81	330,143
	深圳分行	深圳市福田區深南大道2016號	117	578,843
	福州分行	福州市台江區江濱中大道316號	40	92,021
	廈門分行	廈門市思明區領事館路18號	33	89,555
	泉州分行	泉州市豐澤區寶洲路東段南側中駿•國金中心	17	35,898
	東莞分行	東莞市南城區鴻福路200號	31	89,109
	佛山分行	佛山市南海區燈湖東路12號	36	91,656

³² 包括本公司、招商永隆銀行及其子公司、招銀金租、招銀國際及其子公司、招銀理財、招商基金及其子公司、招商信諾、招商信諾資管、招聯消金、招銀網絡科技、招銀雲創等人員。

區域劃分	機構名稱	營業地址	機構數量 (個)	資產規模 (百萬元)
東北地區	瀋陽分行	瀋陽市和平區十一緯路12號	50	54,370
	大連分行	大連市中山區人民路17號	35	44,371
	哈爾濱分行	哈爾濱市道里區中央大街3號	42	46,062
	長春分行	長春市南關區人民大街9999號	23	26,972
中部地區	武漢分行	武漢市江漢區雲霞路188號	101	212,654
	南昌分行	南昌市紅谷灘新區會展路1111號	48	107,456
	長沙分行	長沙市岳麓區茶子山東路39號	49	108,841
	合肥分行	合肥市阜南路169號	42	117,301
	鄭州分行	鄭州市農業東路96號	53	111,826
	太原分行	太原市小店區南中環街265號	23	51,020
	海口分行	海口市世貿北路1號	12	46,737
西部地區	成都分行	成都市高新區天府四街488號	59	146,483
	蘭州分行	蘭州市城關區慶陽路9號	24	43,979
	西安分行	西安市高新區高新二路1號	73	160,831
	重慶分行	重慶市北部新區星光大道88號	51	144,769
	烏魯木齊分行	烏魯木齊市黃河路2號	18	38,458
	昆明分行	昆明市五華區崇仁街1號	55	80,505
	呼和浩特分行	呼和浩特市賽罕區敕勒川大街9號	23	40,116
	南寧分行	南寧市青秀區民族大道136-5號	19	40,295
	貴陽分行	貴陽市觀山湖區國際金融中心西二塔	18	35,089
	銀川分行	銀川市金鳳區北京中路138號	14	17,946
	西寧分行	西寧市城西區海晏路79號	11	12,382
境外	香港分行	香港中環樂樂廣場8號交易廣場三期31樓	1	121,692
	紐約分行	18/F, 535 Madison Avenue, New York, U.S.A	1	46,880
	新加坡分行	1 Raffles Place, Tower 2, #32-61, Singapore	1	25,200
	台北代表處	台北市信義區基隆路一段333號	1	—
	盧森堡分行	20 Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg	1	15,917
	倫敦分行	18/F, 20 Fenchurch Street, London, UK	1	14,996
	悉尼分行	L39, GPT, 1 Farrer Place, Sydney, NSW	1	16,293
合計	/	/	1,953	11,799,728

5.7 遵守企業管治守則

報告期內，本公司已遵守香港上市規則附錄C1之企業管治守則所載原則和守則條文，同時符合絕大多數建議最佳常規。

重要事項

6.1 買賣或回購本公司上市證券

報告期內，本公司及子公司均未購買、出售或回購本公司任何上市證券（包括庫存股份）。

截至報告期末，本公司無庫存股份。

6.2 本公司、董事、監事、高級管理人員受處罰情況

報告期內，本公司沒有涉嫌犯罪被依法立案調查；本公司、本公司董事、監事及高級管理人員沒有受到刑事處罰，沒有涉嫌違法違規被中國證監會立案調查或者受到中國證監會行政監管措施或行政處罰，沒有被證券交易所採取紀律處分，也沒有受到其他有權機關對本公司經營有重大影響的行政處罰；本公司董事、監事及高級管理人員沒有涉嫌犯罪被依法採取強制措施，沒有涉嫌嚴重違紀違法或者職務犯罪被紀檢監察機關採取留置措施且影響其履行職責，沒有因涉嫌違法違規被其他有權機關採取強制措施且影響其履行職責。

6.3 本公司誠信狀況的說明

報告期內，本公司不存在未履行法院生效法律文書確定的義務，無所負數額較大的債務到期未清償的情形。

6.4 重大關連交易事項³³

6.4.1 關連交易綜述

根據香港上市規則第14A章，本公司持續關連交易中符合最低豁免水平的交易佔絕大多數，未獲豁免的持續關連交易均履行了香港上市規則要求的有關申報及公告等程序。

有關關聯交易的詳情，請參閱財務報告附註42。

³³ 本節中「關連交易」「關連方」均為香港上市規則用語。

6.4.2 非豁免的持續關連交易

截至報告期末，本公司和招商證券股份有限公司分別持有招商基金55%和45%的股權，根據香港上市規則，招商基金及其聯繫人（簡稱招商基金集團）為本公司的關連方，本公司向招商基金集團提供的基金代理銷售服務為本公司在香港上市規則下非豁免的持續關連交易。

2022年12月28日，本公司與招商基金訂立了業務合作協議，協議有效期為2023年1月1日至2025年12月31日。該協議按公平基準磋商及一般商業原則訂立，招商基金集團按照基金發售文件及／或發售章程列明的費率計價，並根據協議向本公司支付代理服務費。同時，本公司公告了經董事會批准的與招商基金集團2023年、2024年及2025年年度持續關連交易上限分別為15億元、18億元及22億元。該服務費用年度上限不超過根據香港上市規則第14.07條計算的有關百分比率的5%，因此該等交易僅需符合香港上市規則的申報、公告及年度審核的規定，並豁免遵守獨立股東批准的規定。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年12月28日的相關公告。

報告期內，本公司與招商基金集團的持續關連交易金額為5.34億元。

根據香港上市規則第14A.72條本公司謹此確認，除本公司2024年報第六章「6.16.2非豁免的持續關連交易」一節和2025年中報第六章「6.4.2非豁免的持續關連交易」一節中所披露的非豁免的持續關連交易（「已披露交易」）外，2024年報財務報表附註61和2025年中報財務報表附註42所披露的其他關聯方交易均不構成香港上市規則第14A章項下須遵守公告、通函、股東批准及／或申報規定的關連交易或持續關連交易。本公司確認已遵守香港上市規則第14A章有關已披露交易的規定。

6.5 重大訴訟、仲裁事項

本公司在日常經營過程中涉及若干法律訴訟，其中大部分是為收回不良貸款而主動提起的。截至報告期末，本公司未取得終審判決的被訴案件（含訴訟、仲裁）308件，訴訟標的折合人民幣20.72億元。本公司認為上述訴訟及仲裁不會對本公司財務或經營結果構成重大不利影響。

6.6 重大合同及其履行情況

重大託管、承包、租賃事項

報告期內，本公司簽署的重大合同中沒有在銀行正常業務範圍之外的託管、承包、租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃本公司資產事項。

重大擔保事項

擔保業務屬本公司日常業務。報告期內，本公司除監管機構批准的經營範圍內的金融擔保業務外，沒有其他需要披露的重大擔保事項，也不存在違反法律、行政法規和中國證監會規定的對外擔保決議程序訂立擔保合同的情形。

6.7 重大投資的說明

報告期內，本公司董事會審議批准了投資設立金融資產投資公司的相關議案。2025年7月3日，國家金融監督管理總局正式批准本公司籌建招銀投資。招銀投資註冊資本150億元，擬定位於開展市場化債轉股業務及股權投資試點業務，正式成立後，根據公司治理安排，招銀投資將為本公司的全資子公司。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年5月8日的《關於投資設立金融資產投資公司的公告》和日期為2025年7月3日的《關於招銀金融資產投資有限公司獲准籌建的公告》。招銀投資的開業尚需國家金融監督管理總局批准。

6.8 重大資產收購、出售及吸收合併事項

報告期內，本公司未發生重大資產收購、出售及吸收合併事項。

6.9 關聯方佔用資金情況

報告期內，本公司不存在關聯方非經營性佔用本公司資金的情況，也不存在通過不公允關聯交易等方式變相佔用本公司資金等問題。

6.10 聘請會計師事務所的情況

經本公司2024年度股東大會審議通過，本公司聘請安永華明會計師事務所為本公司及境內附屬子公司2025年度國內會計師事務所，聘請安永會計師事務所等為本公司及境外附屬子公司2025年度國際會計師事務所，聘期為一年。有關詳情請參閱本公司日期為2025年5月30日的2024年度股東大會通知、通函及日期為2025年6月25日的相關決議公告。

6.11 公司章程的主要修訂

為進一步完善公司治理制度，本公司根據《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》等法律法規和境內外監管機構的最新監管要求，對公司章程進行了全面梳理修訂。有關詳情，請參閱本公司刊登在上海證券交易所、香港交易及結算所有限公司和本公司網站的2024年度股東大會文件和股東大會通函。修訂後的公司章程尚待國家金融監督管理總局核准，並將於獲核准後刊登在上海證券交易所、香港交易及結算所有限公司和本公司網站。

6.12 審閱中期業績

安永華明會計師事務所和安永會計師事務所已分別對本公司按照中國會計準則和國際財務報告會計準則編製的2025年中期財務報告進行審閱。同時本公司董事會審計委員會已審閱本報告並同意將本報告提交本公司董事會審議，本公司董事會已於2025年8月29日審議通過本報告。

6.13 發佈中期報告

本公司按照國際財務報告會計準則和香港上市規則編製的中英文兩種語言版本的中期報告，可在香港交易及結算所有限公司網站和本公司網站查閱。在對中期報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文版本為準。

本公司按照中國會計準則和中國證監會半年度報告編製規則編製的中文版本半年度報告，可在上海證券交易所網站和本公司網站查閱。

股份變動及股東情況

7.1 報告期內本公司普通股股份變動情況

	2024年12月31日		報告期內 變動數量 (股)	2025年6月30日	
	數量(股)	比例(%)		數量(股)	比例(%)
1. 有限售條件股份	—	—	—	—	—
2. 無限售條件股份	25,219,845,601	100.00	—	25,219,845,601	100.00
(1) 人民幣普通股(A股)	20,628,944,429	81.80	—	20,628,944,429	81.80
(2) 境內上市外資股	—	—	—	—	—
(3) 境外上市外資股(H股)	4,590,901,172	18.20	—	4,590,901,172	18.20
(4) 其他	—	—	—	—	—
3. 股份總數	25,219,845,601	100.00	—	25,219,845,601	100.00

截至報告期末，本公司普通股股東總數410,379戶，全部為無限售條件股東，其中，A股股東總數383,571戶，H股股東總數26,808戶。

基於公開資料並就本公司董事所知，本公司截至本報告發佈日一直維持香港上市規則所要求的公眾持股量。

7.2 前十名普通股股東和前十名無限售條件普通股股東

序號	股東名稱	股東性質	期末持股數 (股)	佔總股本 比例(%)	股份類別	報告期內 增減(股)	持有有限售 條件股份數量	質押、標記 或凍結的 股份數量
							(股)	(股)
1	香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	4,555,265,548	18.06	無限售條件H股	597,050	—	未知
2	招商局輪船有限公司	國有法人	3,289,470,337	13.04	無限售條件A股	—	—	—
3	中國遠洋運輸有限公司	國有法人	1,574,729,111	6.24	無限售條件A股	—	—	—
4	香港中央結算有限公司	境外法人	1,365,629,002	5.41	無限售條件A股	94,509,653	—	—
5	深圳市晏清投資發展有限公司	國有法人	1,258,542,349	4.99	無限售條件A股	—	—	—
6	招商局金融控股有限公司	國有法人	1,147,377,415	4.55	無限售條件A股	—	—	—
7	和諧健康保險股份有限公司－ 傳統－普通保險產品	境內法人	1,130,991,537	4.48	無限售條件A股	—	—	—
8	深圳市楚源投資發展有限公司	國有法人	944,013,171	3.74	無限售條件A股	—	—	—
9	中遠海運(廣州)有限公司	國有法人	696,450,214	2.76	無限售條件A股	—	—	—
10	中國證券金融股份有限公司	境內法人	524,229,972	2.08	無限售條件A股	—	—	—

註：

- (1) 香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為其代理的在香港中央結算(代理人)有限公司交易平台上交易的招商銀行H股股東賬戶的股份總和。香港中央結算有限公司是以名義持有人身份，受他人指定並代表他人持有股份的機構，其所持股份為投資者持有的招商銀行滬股通股份。
- (2) 截至報告期末，上述前10名股東中，香港中央結算(代理人)有限公司是香港中央結算有限公司的子公司；招商局輪船有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、招商局金融控股有限公司和深圳市楚源投資發展有限公司同為招商局集團有限公司的子公司；中國遠洋運輸有限公司和中遠海運(廣州)有限公司同為中國遠洋海運集團有限公司的子公司。其餘股東之間本公司未知其關聯關係或一致行動關係。
- (3) 上述A股股東不存在委託、受託或放棄表決權的情況。
- (4) 報告期內，上述A股股東沒有參與融資融券業務的情況。上述A股股東期初和期末轉融通出借且尚未歸還的本公司A股股份數量均為0股。

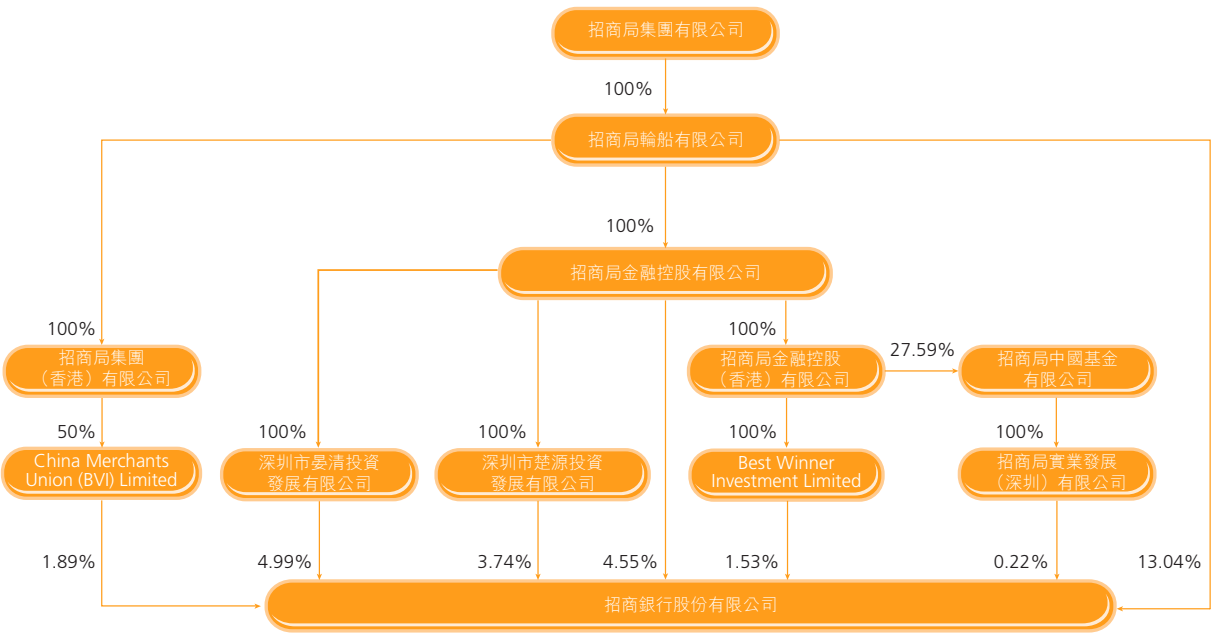
7.3 主要普通股股東情況

7.3.1 本公司第一大股東情況

截至報告期末，招商局集團有限公司通過下屬的招商局輪船有限公司、招商局金融控股有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司、China Merchants Union (BVI) Limited、Best Winner Investment Limited和招商局實業發展(深圳)有限公司合併間接持有本公司29.97%的股份，不存在出質本公司股份的情況。其中，截至報告期末，招商局輪船有限公司直接持有本公司13.04%的股份，是本公司第一大股東，註冊資本170億元，法定代表人繆建民。招商局輪船有限公司主要從事水上客貨運輸、碼頭、倉庫及車輛運輸、拖船和駁船運輸業務的投資和管理；船舶和海上石油鑽探設備的修理、建造和買賣業務；各類交通運輸設備、零配件、物料的銷售、採購及供應；船舶、客貨代理業務；水上及陸上建築工程的建造業務；金融、保險、信託、證券、期貨行業的投資和管理等業務。

截至報告期末，招商局集團有限公司直接持有招商局輪船有限公司100%的股權，是本公司第一大股東的控股股東，註冊資本169億元，法定代表人繆建民。招商局集團有限公司是國務院國有資產監督管理委員會監管的中央企業，該公司的前身是輪船招商局，創立於1872年中國晚清洋務運動時期，曾是對中國近代民族工商業現代化進程起到過重要推動作用的企業之一。目前，該公司已經成為一家業務多元的綜合企業，主要業務集中於交通物流、綜合金融、地產園區、科創產業。當前該公司正在錨定成為創新驅動的國際化綜合型世界一流企業目標，推動傳統產業轉型升級和戰略性新興產業培育發展。

本公司無控股股東及實際控制人。截至報告期末，本公司與第一大股東及其控股股東之間的產權關係如下(本報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能略有差異，是四捨五入所致)：



7.3.2 其他持股5%以上股東情況

截至報告期末，中國遠洋海運集團有限公司通過其控股子公司中國遠洋運輸有限公司、中遠海運(廣州)有限公司、廣州中遠海運海寧科技有限公司、中遠海運(上海)有限公司、中遠海運投資控股有限公司和廣州市三鼎油品運輸有限公司合併間接持有本公司9.97%的股份，不存在出質本公司股份的情況。其中，中國遠洋運輸有限公司持有本公司6.24%的股份。中國遠洋運輸有限公司的前身中國遠洋運輸(集團)總公司成立於1983年10月22日。截至報告期末，中國遠洋運輸有限公司註冊資本161.91億元，法定代表人萬敏，營業範圍包括：國際船舶運輸；國際海運輔助業務；接受國內外貨主訂艙、程租、期租船舶業務；承辦租賃、建造、買賣船舶、集裝箱及其維修和備件製造業務；船舶代管業務；國內外與海運業務有關的船舶物資、備件、通信服務；對經營船、貨代理業務及海員外派業務企業的管理。

中國遠洋海運集團有限公司持有中國遠洋運輸有限公司100%的股權，是其控股股東。中國遠洋海運集團有限公司成立於2016年2月5日，其實際控制人為國務院國有資產監督管理委員會，截至報告期末，註冊資本110億元，法定代表人萬敏，營業範圍包括：國際船舶運輸、國際海運輔助業務；從事貨物及技術的進出口業務；海上、陸路、航空國際貨運代理業務；自有船舶租賃；船舶、集裝箱、鋼材銷售；海洋工程裝備設計；碼頭和港口投資；通訊設備銷售，信息與技術服務；倉儲(除危險化學品)；從事船舶、備件相關領域內的技術開發、技術轉讓、技術諮詢、技術服務，股權投資基金。

7.3.3 監管口徑下的其他主要股東

1. 截至報告期末，中國交通建設集團有限公司通過其控股子公司中國交通建設股份有限公司、中交資本控股有限公司、中交廣州航道局有限公司、中交第四航務工程局有限公司、中交上海航道局有限公司、振華工程(深圳)有限公司和中交第三航務工程勘察設計院有限公司合併間接持有本公司1.61%的股份，向本公司派駐了監事，不存在出質本公司股份的情況。中國交通建設集團有限公司成立於2005年12月8日，法定代表人宋海良，截至報告期末，註冊資本72.74億元，實際控制人為國務院國有資產監督管理委員會。
2. 截至報告期末，上海汽車集團股份有限公司持有本公司1.23%的股份，向本公司派駐了監事，不存在出質本公司股份的情況。上海汽車集團股份有限公司成立於1984年4月16日，截至報告期末，法定代表人王曉秋，註冊資本115.75億元，實際控制人為上海市國有資產監督管理委員會。

7.3.4 香港法規下主要股東在本公司股份中擁有的權益及淡倉

截至2025年6月30日，根據本公司按證券及期貨條例第336條存置的登記冊，香港法規下主要股東在本公司股份中擁有的權益及淡倉如下（本報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能略有差異，是四捨五入所致）：

主要股東名稱	股份類別	好倉／淡倉	身份	股份數目（股）	附註	佔相關	佔全部
						股份類別 已發行股份 百分比（%）	已發行 普通股份 百分比 （%）
招商局集團有限公司	A	好倉	受控制法團權益	6,697,550,412			
		好倉	其他	55,196,540			
				6,752,746,952	1	32.73	26.78
	H	好倉	受控制法團權益	806,680,423	1	17.57	3.20
招商局輪船有限公司	A	好倉	實益擁有人	3,289,470,337			
		好倉	受控制法團權益	3,408,080,075			
		好倉	其他	55,196,540			
				6,752,746,952	1	32.73	26.78
	H	好倉	受控制法團權益	806,680,423	1	17.57	3.20
招商局金融控股有限公司	A	好倉	實益擁有人	1,147,377,415			
		好倉	受控制法團權益	2,260,702,660			
		好倉	其他	55,196,540			
				3,463,276,615	1	16.79	13.73
	H	好倉	受控制法團權益	328,776,923	1	7.16	1.30
招商局金融控股（香港）有限公司	A	好倉	受控制法團權益	58,147,140	1	0.28	0.23
	H	好倉	受控制法團權益	328,776,923	1	7.16	1.30
Best Winner Investment Limited	A	好倉	實益擁有人	58,147,140	1	0.28	0.23
	H	好倉	實益擁有人	328,776,923	1	7.16	1.30

主要股東名稱	股份類別	好倉／淡倉	身份	股份數目（股）	附註	佔相關 股份類別 已發行股份 百分比（%）	佔全部 已發行 普通股股份 百分比 （%）
深圳市晏清投資發展有限公司	A	好倉	實益擁有人	1,258,542,349	1	6.10	4.99
中國遠洋運輸有限公司	A	好倉	實益擁有人	1,574,729,111		7.63	6.24
和諧健康保險股份有限公司	A	好倉	實益擁有人	1,130,991,537	2	5.48	4.48
中國華馨投資有限公司	H	好倉	受控制法團權益	477,903,500	3	10.41	1.89
博遠投資有限公司	H	好倉	受控制法團權益	477,903,500	3	10.41	1.89
國新國際投資有限公司	H	好倉	受控制法團權益	477,903,500	3	10.41	1.89
Verise Holdings Company Limited	H	好倉	受控制法團權益	477,903,500	3	10.41	1.89
China Merchants Union (BVI) Limited	H	好倉	實益擁有人	477,903,500	3	10.41	1.89
JPMorgan Chase & Co.	H	好倉	實益擁有人	54,244,680			
		好倉	投資經理	66,069,342			
		好倉	持有股份的保證權益的人	96,565			
		好倉	受託人	23,745			
		好倉	核准借出代理人	110,633,720			
				231,068,052	4	5.03	0.92
		淡倉	實益擁有人	52,517,715	4	1.14	0.21
Ping An Asset Management Co., Ltd.	H	好倉	投資經理	694,428,000		15.13	2.75
中國平安人壽保險股份有限公司	H	好倉	實益擁有人	689,130,500	5	15.01	2.73
中國平安保險（集團）股份有限公司	H	好倉	受控制法團權益	689,130,500	5	15.01	2.73

註：

- (1) 招商局集團有限公司及其附屬公司持有本公司權益的詳情，請參閱本報告7.3.1「本公司第一大股東情況」。
- (2) 新華資產管理股份有限公司為和諧健康保險股份有限公司所持有本公司的全部A股的受託人，而被視作持有和諧健康保險股份有限公司持有本公司的全部A股的權益。
- (3) 中國華馨投資有限公司因擁有其全資子公司博遠投資有限公司，而被視作持有China Merchants Union (BVI) Limited所持有本公司的477,903,500股H股的權益：
 - (3.1) China Merchants Union (BVI) Limited持有本公司的477,903,500股H股（好倉）。Verise Holdings Company Limited持有China Merchants Union (BVI) Limited 50%的權益而被視作持有China Merchants Union (BVI) Limited所持有的本公司477,903,500股H股權益。
 - (3.2) Verise Holdings Company Limited由國新國際投資有限公司全資擁有，國新國際投資有限公司因而被視作持有Verise Holdings Company Limited被視作持有的本公司477,903,500股H股權益。
 - (3.3) 博遠投資有限公司因持有國新國際投資有限公司90%的權益而被視作持有國新國際投資有限公司被視作持有的本公司477,903,500股H股權益。上文(3)及(3.1)至(3.3)節所見的477,903,500股H股的權益均來自同一筆股份。
- (4) JPMorgan Chase & Co.因擁有多間企業的控制權而被視作持有本公司合共231,068,052股H股之好倉及52,517,715股H股之淡倉。於JPMorgan Chase & Co.所持有本公司股份權益及淡倉中，包括110,633,720股可供借出之H股股份。另外，有42,516,460股H股（好倉）及16,589,552股H股（淡倉）乃涉及衍生工具，類別為：

5,203,500股H股（好倉）及5,156,500股H股（淡倉）	－ 以實物交收之上市衍生工具
74,000股H股（好倉）及222,700股H股（淡倉）	－ 以現金交收之上市衍生工具
1,196,461股H股（好倉）及3,695,988股H股（淡倉）	－ 以實物交收之非上市衍生工具
36,042,499股H股（好倉）及7,514,364股H股（淡倉）	－ 以現金交收之非上市衍生工具
- (5) 中國平安保險（集團）股份有限公司透過中國平安人壽保險股份有限公司持有本公司689,130,500股H股的權益。

除上述披露外，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員（定義見香港上市規則）除外）於2025年6月30日在本公司股份中擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的任何權益或淡倉。

7.4 證券發行與上市情況

報告期內，本公司未發行新的普通股。本公司無內部職工股。除本章「優先股」相關披露外，本公司於報告期內未訂立或於報告期末未存續任何股票掛鉤協議。

有關本公司及其子公司債券發行情況，請參閱財務報告附註32。

報告期內，本公司募集資金使用與本公司募集說明書承諾的用途一致。

7.5 優先股

7.5.1 優先股的發行與上市情況

經監管機構核准，本公司於2017年12月22日非公開發行了2.75億股境內優先股，發行價格每股100元，票面年股息率為4.81%（含稅）。本次發行的境內優先股於2018年1月12日起在上海證券交易所綜合業務平台掛牌轉讓，股票簡稱「招銀優1」，股票代碼360028，掛牌數量2.75億股。本次境內優先股發行募集資金總額為275億元，扣除發行費用後已全部用於補充本公司其他一級資本。2022年12月18日，本公司在本次境內優先股發行滿五年之際按照市場規則進行股息調整，票面年股息率調整為3.62%（含稅）。有關詳情，請參閱本公司刊登在上海證券交易所、香港交易及結算所有限公司和本公司網站的相關公告。

7.5.2 優先股股東數量及持股情況

截至報告期末，本公司優先股股東總數為24戶，全部為境內優先股股東。

截至報告期末，本公司前10名境內優先股股東持股情況如下：

序號	股東名稱	股東性質	股份類別	期末持股數量(股)	持股比例(%)	較上年末增減(股)	持有限售條件股份數量(股)	質押、標記或凍結的股份數量(股)
1	中國移動通信集團有限公司	國有法人	境內優先股	106,000,000	38.55	-	-	-
2	蘇銀理財有限責任公司－蘇銀理財恒源融達1號	其他	境內優先股	23,000,000	8.36	-	-	-
3	中國煙草總公司河南省公司	國有法人	境內優先股	20,000,000	7.27	-	-	-
	中國平安財產保險股份有限公司－傳統－普通保險產品	其他	境內優先股	20,000,000	7.27	-	-	-
5	中國煙草總公司安徽省公司	國有法人	境內優先股	15,000,000	5.45	-	-	-
	中國煙草總公司四川省公司	國有法人	境內優先股	15,000,000	5.45	-	-	-
7	光大證券資管－光大銀行－光證資管鑫優2號集合資產管理計劃	其他	境內優先股	9,000,000	3.27	-	-	-
8	中信建投基金－中國銀行－中信建投基金－中銀優享33號集合資產管理計劃	其他	境內優先股	8,700,000	3.16	6,000,000	-	-
9	中誠信託有限責任公司－中誠信託－匯贏128號集合資金信託計劃	其他	境內優先股	8,100,000	2.95	8,000,000	-	-
10	光大證券資管－中國銀行－光證資管鑫優32號集合資產管理計劃	其他	境內優先股	7,500,000	2.73	-	-	-

註：

- (1) 境內優先股股東持股情況根據本公司優先股股東名冊按單一賬戶列示。
- (2) 中國煙草總公司河南省公司、中國煙草總公司安徽省公司和中國煙草總公司四川省公司是中國煙草總公司的子公司；「光大證券資管－光大銀行－光證資管鑫優2號集合資產管理計劃」和「光大證券資管－中國銀行－光證資管鑫優32號集合資產管理計劃」均由光大證券資產管理有限公司管理。除此之外，本公司未知上述優先股股東之間、上述優先股股東與前10名普通股股東之間是否存在關聯關係或一致行動關係。
- (3) 「持股比例」指優先股股東持有境內優先股的股份數量佔境內優先股的股份總數的比例。

7.5.3 優先股股息分配情況

報告期內，本公司未發生優先股股息的派發事項。

7.5.4 優先股回購或轉換情況

報告期內，本公司未發生優先股的回購及轉換。

7.5.5 優先股表決權恢復情況

報告期內，本公司已發行境內優先股的表決權未恢復。

7.5.6 對優先股採取的會計政策及理由

本公司依據國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則第9號－金融工具》《國際會計準則第32號－金融工具：列報》等會計準則相關要求對本公司所發行且存續的優先股進行會計判斷。本公司已發行且存續的優先股不包括交付現金及現金等價物的義務，且不包括交付可變數量的自身權益工具進行結算的合同義務，因此作為權益工具核算。

中期財務資料的審閱報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致招商銀行股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們審閱了後附第86頁至第174頁的招商銀行股份有限公司(「貴行」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的簡要中期財務資料，包括2025年6月30日的合併財務狀況表、截至2025年6月30日止六個月期間的合併損益表、合併損益和其他綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及簡要財務報表附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公布的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的要求編製中期財務資料。按照《國際會計準則》第34號的要求編製和列報上述簡要中期財務資料是貴行董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述簡要中期財務資料發表審閱意見。根據雙方已經達成的協議條款的約定，本審閱報告僅向貴行董事會整體提交，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱工作範圍

我們的審閱工作是按照國際審計與鑑證準則理事會公布的《國際審閱業務準則》第2410號「獨立審計師對中期財務報告執行審閱」的要求進行的。中期財務資料的審閱工作主要包括向財務會計負責人進行查詢，執行分析性覆核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行審計的範圍，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信上述簡要中期財務資料在所有重大方面沒有按照《國際會計準則》第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二五年八月二十九日

未經審計合併損益表

截至二零二五年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2025年	2024年
利息收入	3	177,014	187,997
利息支出	4	(70,929)	(83,548)
淨利息收入		106,085	104,449
手續費及佣金收入	5	41,867	42,552
手續費及佣金支出		(4,265)	(4,224)
淨手續費及佣金收入		37,602	38,328
其他淨收入	6	24,564	28,595
其中：以攤餘成本計量的金融資產終止確認產生的損益		1,217	3,578
營業總收入		168,251	171,372
經營費用	7	(56,383)	(56,345)
扣除減值損失前的稅前營業利潤		111,868	115,027
信用減值損失	8	(24,623)	(26,928)
其他資產減值損失		(11)	(8)
對合營企業的投資收益		904	910
對聯營企業的投資收益		768	640
稅前利潤		88,906	89,641
所得稅費用	9	(13,501)	(14,262)
淨利潤		75,405	75,379
歸屬於：			
本行股東的淨利潤		74,930	74,743
非控制性權益的淨利潤		475	636
每股收益			
基本和稀釋每股收益(人民幣元)	11	2.89	2.89

刊載於第94頁至第174頁的財務報表附註是本中期合併財務報表的組成部分。

未經審計合併損益和其他綜合收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2025年	2024年
淨利潤		75,405	75,379
本期稅後其他綜合收益			
後續可能重分類至損益的項目：		(8,033)	9,238
— 分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
金融資產公允價值儲備淨變動		(4,291)	6,362
— 分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
金融資產信用損失準備淨變動		(2,337)	519
— 現金流量套期儲備淨變動		4	(54)
— 按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額		374	1,081
— 外幣財務報表折算差額		(1,783)	1,330
後續不會重分類至損益的項目：		1,734	1,651
— 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具			
投資公允價值儲備淨變動		1,738	1,649
— 於儲備內確定的設定受益計劃之重新計量		(4)	2
本期稅後其他綜合收益	10	(6,299)	10,889
歸屬於：			
本行股東的其他綜合收益		(6,287)	10,809
非控制性權益的其他綜合收益		(12)	80
本期綜合收益總額		69,106	86,268
歸屬於：			
本行股東的綜合收益總額		68,643	85,552
非控制性權益的綜合收益總額		463	716

刊載於第94頁至第174頁的財務報表附註是本中期合併財務報表的組成部分。

未經審計合併財務狀況表

二零二五年六月三十日

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	附註	2025年6月30日	2024年12月31日
資產			
現金		14,421	16,622
貴金屬		15,601	9,415
存放中央銀行款項	12	538,766	557,443
存放同業和其他金融機構款項	13	185,079	220,231
拆出資金	14	482,947	408,955
買入返售金融資產	15	270,360	271,329
貸款和墊款	16	6,854,591	6,632,548
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資	17(a)	660,819	617,018
衍生金融資產	41(f)	21,397	32,533
以攤餘成本計量的債務工具投資	17(b)	2,006,357	1,941,580
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資	17(c)	1,260,117	1,092,127
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
權益工具投資	17(d)	23,834	22,315
合營企業投資	18	20,769	19,310
聯營企業投資	19	12,279	11,705
投資性房地產	20	1,012	1,117
固定資產	21	124,883	128,761
使用權資產	22	16,169	16,890
無形資產	23	1,980	2,196
商譽	24	9,954	9,954
遞延所得稅資產	25	88,764	83,674
其他資產		47,052	56,313
資產合計		12,657,151	12,152,036
負債			
向中央銀行借款		172,300	189,934
同業和其他金融機構存放款項	26	745,599	699,975
拆入資金	27	257,755	235,376
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	28	99,279	67,461
衍生金融負債	41(f)	22,824	31,583
賣出回購金融資產款	29	116,465	84,042
客戶存款	30	9,509,526	9,195,329
應付職工薪酬		38,805	34,512
應交稅費		15,393	11,713
合同負債		3,916	4,193
租賃負債		12,107	12,778
預計負債	31	18,097	16,762
應付債券	32	163,330	222,921
遞延所得稅負債	25	1,112	1,592
其他負債		183,783	110,390
負債合計		11,360,291	10,918,561

刊載於第94頁至第174頁的財務報表附註是本中期合併財務報表的組成部分。

	附註	2025年6月30日	2024年12月31日
股東權益			
股本	33	25,220	25,220
其他權益工具		227,446	180,446
其中：優先股	34(a)	27,468	27,468
永續債	34(b)	199,978	152,978
資本公積		65,420	65,429
投資重估儲備	35	33,875	38,385
套期儲備		60	56
盈餘公積		122,652	122,652
一般風險準備		155,258	154,932
未分配利潤		656,267	583,638
建議分配利潤	36(b)	—	50,440
外幣財務報表折算差額		3,035	4,816
歸屬於本行股東權益合計		1,289,233	1,226,014
非控制性權益		7,627	7,461
股東權益合計		1,296,860	1,233,475
負債及股東權益總計		12,657,151	12,152,036

刊載於第94頁至第174頁的財務報表附註是本中期合併財務報表的組成部分。

此中期財務報表已於二零二五年八月二十九日獲本行董事會核准並許可發出。

繆建民
董事

王良
董事

未經審計合併股東權益變動表

截至二零二五年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

截至2025年6月30日止6個月期間															
歸屬於本行股東權益															
	附註	其他權益工具			資本公積	投資		盈餘公積	一般 風險準備	未分配 利潤	建議 分配利潤	外幣財 務報表 折算差額	小計	非控制性 權益	合計
		股本	優先股	永續債		重估儲備	套期儲備								
於2025年1月1日		25,220	27,468	152,978	65,429	38,385	56	122,652	154,932	583,638	50,440	4,816	1,226,014	7,461	1,233,475
本期增減變動金額		-	-	47,000	(9)	(4,510)	4	-	326	72,629	(50,440)	(1,781)	63,219	166	63,385
（一）淨利潤		-	-	-	-	-	-	-	-	74,930	-	-	74,930	475	75,405
（二）其他綜合收益		-	-	-	-	(4,510)	4	-	-	-	-	(1,781)	(6,287)	(12)	(6,299)
本期綜合收益總額		-	-	-	-	(4,510)	4	-	-	74,930	-	(1,781)	68,643	463	69,106
（三）所有者投入和減少的資本		-	-	47,000	(9)	-	-	-	-	-	-	-	46,991	-	46,991
1. 發行永續債	34(b)	-	-	47,000	(9)	-	-	-	-	-	-	-	46,991	-	46,991
（四）利潤分配		-	-	-	-	-	-	-	326	(2,301)	(50,440)	-	(52,415)	(297)	(52,712)
1. 計提一般風險準備	36(b)	-	-	-	-	-	-	-	326	(326)	-	-	-	-	-
2. 分配2024年度普通股股利	36(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50,440)	-	(50,440)	(297)	(50,737)
3. 分配永續債利息		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,975)	-	-	(1,975)	-	(1,975)
於2025年6月30日		25,220	27,468	199,978	65,420	33,875	60	122,652	155,258	656,267	-	3,035	1,289,233	7,627	1,296,860

刊載於第94頁至第174頁的財務報表附註是本中期合併財務報表的組成部分。

截至2024年6月30日止6個月期間

	歸屬於本行股東權益													非控制性權益		
	附註	股本	其他權益工具		資本公積	投資	套期儲備	盈餘公積	一般	未分配利潤	建議	外幣財	小計	普通股	永久	合計
			優先股	永續債		重估儲備			風險準備		分配利潤	務報表折算差額		少數股東權益		
於2024年1月1日		25,220	27,468	122,978	65,432	13,656	92	108,737	141,481	518,638	49,734	2,934	1,076,370	6,521	2,838	1,085,729
本期增減變動金額		-	-	-	-	9,565	(54)	-	(120)	72,907	(49,734)	1,279	33,843	291	(2,838)	31,296
（一）淨利潤		-	-	-	-	-	-	-	-	74,743	-	-	74,743	543	93	75,379
（二）其他綜合收益		-	-	-	-	9,584	(54)	-	-	-	-	1,279	10,809	32	48	10,889
本期綜合收益總額		-	-	-	-	9,584	(54)	-	-	74,743	-	1,279	85,552	575	141	86,268
（三）所有者投入和減少的資本		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,886)	(2,886)
1.贖回永久債務資本		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,886)	(2,886)
（四）利潤分配		-	-	-	-	-	-	-	(120)	(1,855)	(49,734)	-	(51,709)	(284)	(93)	(52,086)
1.轉回一般風險準備		-	-	-	-	-	-	-	(120)	120	-	-	-	-	-	-
2.分配2023年度普通股股利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(49,734)	-	(49,734)	(284)	-	(50,018)
3.分配永續債利息		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,975)	-	-	(1,975)	-	-	(1,975)
4.子公司永久債務資本分配		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(93)	(93)
（五）處置指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具導致的所有者權益內部結轉		-	-	-	-	(19)	-	-	-	19	-	-	-	-	-	-
於2024年6月30日		25,220	27,468	122,978	65,432	23,221	38	108,737	141,361	591,545	-	4,213	1,110,213	6,812	-	1,117,025

刊載於第94頁至第174頁的財務報表附註是本中期合併財務報表的組成部分。

未經審計合併現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月期間

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
經營活動		
稅前利潤	88,906	89,641
調整項目：		
— 貸款和墊款減值損失	23,341	25,433
— 投資及其他減值損失	1,293	1,503
— 已減值貸款和墊款折現回撥	(66)	(124)
— 固定資產及投資性房地產折舊費	5,801	5,573
— 使用權資產折舊費	2,000	2,072
— 其他資產攤銷	339	500
— 債券和股權投資的淨收益	(19,892)	(17,354)
— 投資利息收入	(44,933)	(41,585)
— 應付債券利息支出	2,923	3,880
— 對聯營企業的投資收益	(768)	(640)
— 對合營企業的投資收益	(904)	(910)
— 處置固定資產和其他資產淨收益	(505)	(45)
— 租賃負債利息支出	214	241
變動：		
存放中央銀行款項	46,081	20,198
貸款和墊款	(254,837)	(270,755)
其他資產	(107,794)	8,037
客戶存款	325,792	507,448
應付同業和其他金融機構款項	100,527	(27,447)
原到期日超過三個月的應收同業和其他金融機構款項	(48,831)	(59,355)
向中央銀行借款	(17,759)	(153,643)
其他負債	46,022	28,603
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	146,950	121,271
已繳企業所得稅	(12,489)	(13,091)
經營活動產生的現金流量淨額	134,461	108,180
投資活動		
收回投資收到的現金	1,172,192	987,445
取得投資收益收到的現金	67,112	61,357
處置合營企業和聯營企業收到的現金	29	78
出售固定資產和其他資產收到的現金	6,892	6,257
投資支付的現金	(1,412,699)	(1,091,323)
投資合營企業和聯營企業支付的現金	(716)	(261)
購建固定資產和其他資產支付的現金	(7,201)	(18,575)
投資活動產生的現金流量淨額	(174,391)	(55,022)

刊載於第94頁至第174頁的財務報表附註是本中期合併財務報表的組成部分。

		截至6月30日止6個月期間	
	附註	2025年	2024年
籌資活動			
發行同業存單收到的現金	37(b)	22,917	142,353
發行存款證及其他收到的現金	37(b)	35,668	26,241
發行債券收到的現金	37(b)	16,406	16,742
發行永續債收到的現金		46,991	–
收到其他與籌資活動有關的現金	37(b)	9,982	1,069
償還同業存單支付的現金	37(b)	(90,190)	(22,903)
償還存款證及其他支付的現金	37(b)	(33,953)	(24,133)
償還債券支付的現金	37(b)	(9,933)	(40,952)
支付租賃負債的現金	37(b)	(2,205)	(2,315)
贖回永久債務資本支付的現金		–	(2,886)
派發永久債務資本利息支付的現金	37(b)	–	(93)
派發普通股股利支付的現金	37(b)	(297)	(284)
支付籌資活動的利息	37(b)	(2,388)	(2,493)
支付其他與籌資活動有關的現金	37(b)	(14,363)	(7,893)
籌資活動產生的現金流量淨額		(21,365)	82,453
現金及現金等價物(減少)／增加情況			
		(61,295)	135,611
於1月1日的現金及現金等價物		756,527	599,019
匯兌差異對現金及現金等價物的影響額		(311)	1,276
於6月30日的現金及現金等價物	37(a)	694,921	735,906
經營活動的現金流量包括：			
收到的利息		133,040	145,401
支付的利息		79,416	62,299

刊載於第94頁至第174頁的財務報表附註是本中期合併財務報表的組成部分。

未經審計合併財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月期間
(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

1. 銀行簡介

招商銀行股份有限公司(「本行」)是於中國深圳註冊成立的商業銀行。經中國證券監督管理委員會(「證監會」)批准，本行A股於2002年4月9日在上海證券交易所上市。本行H股於2006年9月22日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

本行及其子公司(「本集團」)的主要業務為提供公司及個人銀行服務、從事資金業務，並提供資產管理及其他金融服務。

截至2025年6月30日止，本行除總行外在中國境內及香港、紐約、新加坡、盧森堡、倫敦、悉尼共設有51家分行。另外，本行還在台北設有一家代表處。

截至2025年6月30日止，本集團的主要子公司詳情如下：

公司名稱	註冊地 及經營地點	已發行及 繳足股本 (百萬元)	本行直接及 間接持有 所有權 百分比		經濟性質 或類型
			主要業務		
招銀國際金融控股有限公司(「招銀國際」)	香港	港幣4,129	100%	投行及投資管理	有限責任公司
招銀金融租賃有限公司(「招銀金租」)	上海	人民幣18,000	100%	融資租賃	有限責任公司
招商永隆銀行有限公司(「招商永隆銀行」)	香港	港幣1,161	100%	銀行業務	有限責任公司
招商基金管理有限公司(「招商基金」)	深圳	人民幣1,310	55%	基金管理	有限責任公司
招銀理財有限責任公司(「招銀理財」)	深圳	人民幣5,556	90%	資產管理	有限責任公司
招商銀行(歐洲)有限公司(「招銀歐洲」)	盧森堡	歐元100	100%	銀行業務	有限責任公司
招商信諾資產管理有限公司(「招商信諾資管」)	北京	人民幣500	(註(i))	資產管理	有限責任公司

註：

- (i) 招商信諾資管為本行間接控股的子公司，由本行合營公司招商信諾人壽保險有限公司和子公司招銀國際分別持股87.3458%和12.6542%。

2. 財務報告編製基礎，主要會計政策和重大會計估計與判斷

(a) 編製基礎和主要會計政策

本中期合併財務報表是按照國際會計準則理事會頒布的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的要求，以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄16的披露要求而編製的。

本中期合併財務報表未包含所有國際財務報告會計準則要求披露的信息，本中期合併財務報表應與經審計的2024年度合併財務報表一併閱讀。

除本期採用下述的《國際財務報告會計準則》的修訂外，本集團在編製本中期合併財務報表時採用的會計政策和計量方法與編製本集團截至2024年12月31日止年度合併財務報表時採用的會計政策和計量方法一致。

編製本集團中期合併財務報表時，本集團本期首次採用了自2025年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的《國際財務報告會計準則》的修訂：

國際會計準則第21號（修訂）	缺乏可兌換性
----------------	--------

本期本集團採用上述《國際財務報告會計準則》的修訂對本集團本期和以前期間的財務狀況和業績以及中期合併財務報表中的披露沒有重大影響。

(b) 重要會計估計和判斷

編製本中期合併財務報表，管理層會對影響會計政策的應用和所呈報告的資產負債及收支的金額等作出合理的判斷、估計和假設。

編製本中期合併財務報表，管理層採用的重大會計估計和判斷，與本集團在2024年度合併財務報表中採用的相同。

3. 利息收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
貸款和墊款	119,080	132,214
— 公司貸款和墊款	43,421	47,396
— 零售貸款和墊款	73,526	81,771
— 票據貼現	2,133	3,047
存放中央銀行款項	4,587	4,933
存放同業和其他金融機構款項	1,322	1,251
拆出資金	5,678	6,191
買入返售金融資產	1,414	1,823
金融投資	44,933	41,585
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資	16,133	14,006
— 以攤餘成本計量的債務工具投資	28,800	27,579
合計	177,014	187,997

註： 截至2025年6月30日止6個月期間，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款的利息收入為人民幣4,240百萬元（2024年6月30日止6個月期間：人民幣4,652百萬元）。

4. 利息支出

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
客戶存款	56,519	66,528
向中央銀行借款	1,708	2,495
同業和其他金融機構存放款項	4,197	4,061
拆入資金	4,004	4,708
賣出回購金融資產款	1,364	1,635
應付債券	2,923	3,880
租賃負債	214	241
合計	70,929	83,548

5. 手續費及佣金收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
財富管理手續費及佣金	12,797	11,437
資產管理手續費及佣金	5,453	5,858
銀行卡手續費	7,221	8,634
結算與清算手續費	7,602	7,859
信貸承諾及貸款業務佣金	2,289	2,460
託管業務佣金	2,607	2,484
其他	3,898	3,820
合計	41,867	42,552

6. 其他淨收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
公允價值變動淨收益／(損失)	(4,819)	2,286
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	(5,426)	2,567
—衍生金融工具	44	(232)
—貴金屬	563	(49)
投資淨收益	20,222	17,949
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	11,405	8,338
—以攤餘成本計量的金融資產終止確認產生的損益	1,217	3,578
—處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	7,043	5,582
其中：票據價差收益	330	595
—指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的股利收入	480	392
—其他	77	59
匯兌淨收益	1,451	1,949
其他業務收入	6,918	6,139
—經營租賃收入	6,918	6,139
其他	792	272
合計	24,564	28,595

7. 經營費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
員工費用	35,484	35,769
— 工資及獎金	27,330	28,382
— 社會保險及企業補充保險	5,143	4,514
— 其他	3,011	2,873
税金及附加	1,491	1,507
固定資產及投資性房地產折舊費	5,801	5,573
無形資產攤銷費	235	373
使用權資產折舊費	2,000	2,072
短期租賃費和低價值資產租賃費	82	89
其他一般及行政費用	11,290	10,962
合計	56,383	56,345

8. 信用減值損失

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
貸款和墊款	23,341	25,433
— 以攤餘成本計量的貸款和墊款	26,296	25,705
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款	(2,955)	(272)
應收同業和其他金融機構款項	182	509
金融投資	(415)	(1,058)
— 以攤餘成本計量的債務工具投資	(247)	(2,005)
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資	(168)	947
表外預期信用減值損失	1,446	2,370
其他	69	(326)
合計	24,623	26,928

9. 所得稅費用

(a) 合併損益表中列示的所得稅費用：

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
當期所得稅	16,803	15,279
— 中國境內	15,608	14,495
— 中國香港	1,008	694
— 海外	187	90
遞延所得稅	(3,302)	(1,017)
合計	13,501	14,262

(b) 合併損益表中列示的所得稅費用與按法定稅率計算得出的金額之間的差異如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
稅前利潤	88,906	89,641
按中國法定稅率25%(2024年6月30日止6個月期間：25%) 計算的所得稅	22,227	22,410
以下項目的稅務影響：		
— 不得扣除的成本、費用和損失的納稅影響	3,209	1,838
— 免稅收入	(10,768)	(9,392)
— 不同地區稅率的影響(註)	(700)	(111)
— 永續債／永久債務資本利息支出抵扣的影響	(494)	(518)
— 其他	27	35
所得稅費用	13,501	14,262

註：

- (i) 中國香港及海外業務按所在地區適用的稅率計提稅費。
- (ii) 2025年5月28日，香港立法會正式通過《2024年稅務(修訂)(跨國企業集團的最低稅)條例草案》，自2025年1月1日起在香港實施全球最低稅及香港最低補足稅。本集團評估上述立法的生效對本集團的財務狀況及經營成果無重大影響。

10. 其他綜合收益

(a) 其他綜合收益各組成部分的稅務影響

	截至6月30日止6個月期間					
	2025年			2024年		
	稅前金額	稅收收益／ (費用)	稅後金額	稅前金額	稅收收益／ (費用)	稅後金額
後續可能重分類至損益的項目：	(10,390)	2,357	(8,033)	11,498	(2,260)	9,238
一分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值儲備淨變動	(5,882)	1,591	(4,291)	8,458	(2,096)	6,362
一分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產信用損失準備淨變動	(3,121)	784	(2,337)	695	(176)	519
一現金流量套期：套期儲備淨變動	22	(18)	4	(66)	12	(54)
一按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額	374	—	374	1,081	—	1,081
一外幣財務報表折算差額	(1,783)	—	(1,783)	1,330	—	1,330
後續不會重分類至損益的項目：	1,812	(78)	1,734	1,664	(13)	1,651
一指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資公允價值儲備淨變動	1,817	(79)	1,738	1,661	(12)	1,649
一於儲備內確定的設定受益計劃之重新計量	(5)	1	(4)	3	(1)	2
其他綜合收益	(8,578)	2,279	(6,299)	13,162	(2,273)	10,889

(b) 其他綜合收益組成部分的公允價值變動

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		
公允價值儲備淨變動：		
本期確認的公允價值變動	991	10,549
出售轉入損益淨額	(5,282)	(4,187)
於其他綜合收益中確認的本期公允價值儲備淨變動	(4,291)	6,362
分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		
信用損失準備淨變動：		
本期確認的信用損失準備變動	(2,337)	519
於其他綜合收益中確認的本期信用損失準備淨變動	(2,337)	519
現金流量套期：		
本期確認的套期工具公允價值變動有效部分	(3)	24
已實現損益轉入損益的重分類調整金額	7	(78)
於其他綜合收益表中確認的本期套期儲備淨變動	4	(54)
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資：		
本期確認的公允價值變動	1,738	1,649
於其他綜合收益中確認的本期公允價值儲備淨變動	1,738	1,649

11. 每股收益

截至2025年6月30日止的6個月期間和截至2024年6月30日止的6個月期間，基本每股收益按照以下本行普通股股東應佔淨利潤及實收股本的加權平均股數計算。

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
歸屬於本行股東的淨利潤	74,930	74,743
減：歸屬於本行優先股股東的淨利潤	—	—
歸屬於本行永續債投資者的淨利潤	(1,975)	(1,975)
歸屬於本行普通股股東的淨利潤	72,955	72,768
實收股本的加權平均股數(百萬股)	25,220	25,220
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	2.89	2.89

註：

本行於2017年發行了非累積型優先股及於2020年至2025年間共發行了6期非累積型永續債。計算普通股基本每股收益時，應當在歸屬於本行股東的淨利潤中扣除當期優先股股利及永續債利息。截至2025年6月30日止6個月期間，本行當期優先股股利為零(2024年6月30日止6個月期間：零)，本行當期永續債利息為人民幣1,975百萬元(2024年6月30日止6個月期間：人民幣1,975百萬元)。

優先股的轉股特徵使得本行存在或有可能發行普通股。截至2025年6月30日止6個月期間和截至2024年6月30日止6個月期間，轉股的觸發事件並未發生，優先股的轉股特徵對2025年6月30日止6個月期間基本及稀釋每股收益的計算沒有影響(2024年6月30日止6個月期間：無影響)。

本行發行的非累積型永續債不存在轉股條款。

12. 存放中央銀行款項

	2025年6月30日	2024年12月31日
法定存款準備金(註(i))	471,281	507,018
超額存款準備金(註(ii))	57,793	30,335
繳存中央銀行的其他款項(註(iii))	9,469	19,813
應計利息	223	277
合計	538,766	557,443

註：

- (i) 法定存款準備金為按規定向中國人民銀行以及海外監管機構繳存的存款準備金，此存款不可用於日常業務運作。於2025年6月30日，本行境內機構按照中國人民銀行規定的人民幣存款及外幣存款的繳存比率分別為5.5%及4%(2024年12月31日：人民幣存款6%及外幣存款4%)。存款範圍包括機關團體存款、零售存款、企業存款及委託業務負債項目軋減資產項目後的貸方餘額以及境外金融機構存放於本行的境外人民幣存款。本集團境外機構的繳存按當地監管機構的規定執行。
- (ii) 超額存款準備金為存放於中國人民銀行以及境外中央銀行用於資金清算的款項。
- (iii) 繳存中央銀行的其他款項系存放中國人民銀行的財政性存款以及外匯風險準備金。

13. 存放同業和其他金融機構款項

	2025年6月30日	2024年12月31日
本金(a)	185,288	220,549
本金損失準備(a)(b)	(717)	(830)
小計	184,571	219,719
應計利息	508	512
合計	185,079	220,231

(a) 按交易對手性質分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
境內	142,606	176,929
— 同業	119,543	166,974
— 其他金融機構	23,063	9,955
境外	42,682	43,620
— 同業	41,967	43,042
— 其他金融機構	715	578
合計	185,288	220,549
減：損失準備	(717)	(830)
— 同業	(624)	(776)
— 其他金融機構	(93)	(54)
淨額	184,571	219,719

(b) 損失準備變動情況

	2025年	2024年
於1月1日餘額	830	223
本期／年計提／（轉回）	(104)	607
匯率變動	(9)	—
於6月30日／12月31日餘額	717	830

14. 拆出資金

	2025年6月30日	2024年12月31日
本金(a)	480,937	406,817
本金損失準備(a)(c)	(1,366)	(1,126)
小計	479,571	405,691
應計利息	3,376	3,264
合計	482,947	408,955

14. 拆出資金(續)

(a) 按交易對手性質分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
境內	382,055	292,720
— 同業	34,452	39,380
— 其他金融機構	347,603	253,340
境外	98,882	114,097
— 同業	98,882	114,097
合計	480,937	406,817
減：損失準備	(1,366)	(1,126)
— 同業	(299)	(216)
— 其他金融機構	(1,067)	(910)
淨額	479,571	405,691

(b) 按剩餘到期日分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
結餘於		
— 1個月內到期(含1個月)	107,538	125,756
— 超過1個月但在1年內到期(含1年)	366,130	264,359
— 超過1年到期	5,903	15,576
合計	479,571	405,691

(c) 損失準備變動情況

	2025年	2024年
於1月1日餘額	1,126	519
本期／年計提	240	607
於6月30日／12月31日餘額	1,366	1,126

15. 買入返售金融資產

	2025年6月30日	2024年12月31日
本金(a)	271,107	272,043
本金損失準備(a)(d)	(792)	(746)
小計	270,315	271,297
應計利息	45	32
合計	270,360	271,329

15. 買入返售金融資產 (續)

(a) 按交易對手性質分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
境內	268,328	271,387
— 同業	27,150	53,048
— 其他金融機構	241,178	218,339
境外	2,779	656
— 同業	1,941	72
— 其他金融機構	838	584
合計	271,107	272,043
減：損失準備	(792)	(746)
— 同業	(173)	(176)
— 其他金融機構	(619)	(570)
淨額	270,315	271,297

(b) 按剩餘到期日分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
結餘於		
— 1個月內到期(含1個月)	269,958	271,297
— 超過1個月但在1年內到期(含1年)	357	—
合計	270,315	271,297

(c) 按資產類型分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
債券	265,336	257,549
票據	4,979	13,748
合計	270,315	271,297

(d) 損失準備變動情況

	2025年	2024年
於1月1日餘額	746	589
本期／年計提	46	157
於6月30日／12月31日餘額	792	746

16. 貸款和墊款

(a) 貸款和墊款分類

	2025年6月30日	2024年12月31日
以攤餘成本計量的貸款和墊款總額(i)	6,500,587	6,300,863
以攤餘成本計量的貸款和墊款應計利息	9,684	10,565
小計	6,510,271	6,311,428
以攤餘成本計量的貸款和墊款損失準備(i)	(270,752)	(265,365)
以攤餘成本計量的貸款和墊款應計利息損失準備	(982)	(982)
小計	(271,734)	(266,347)
以攤餘成本計量的貸款和墊款	6,238,537	6,045,081
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款(ii)	550,282	551,692
以公允價值計量且其變動計入當期損益的貸款和墊款(iii)	65,772	35,775
合計	6,854,591	6,632,548

(i) 以攤餘成本計量的貸款和墊款

	2025年6月30日	2024年12月31日
公司貸款和墊款	2,822,158	2,656,238
零售貸款和墊款	3,678,188	3,644,625
票據貼現	241	—
以攤餘成本計量的貸款和墊款總額	6,500,587	6,300,863
減：損失準備	(270,752)	(265,365)
— 階段一（12個月預期信用損失）	(149,301)	(152,598)
— 階段二（整個存續期預期信用損失－未減值）	(64,734)	(56,926)
— 階段三（整個存續期預期信用損失－已減值）	(56,717)	(55,841)
以攤餘成本計量的貸款和墊款淨額	6,229,835	6,035,498

(ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款

	2025年6月30日	2024年12月31日
公司貸款和墊款	265,998	206,343
票據貼現	284,284	345,349
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款	550,282	551,692
損失準備	(1,981)	(4,936)
— 階段一（12個月預期信用損失）	(1,971)	(4,515)
— 階段二（整個存續期預期信用損失－未減值）	(10)	(421)
— 階段三（整個存續期預期信用損失－已減值）	—	—

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款，其賬面金額以公允價值計量，不扣除損失準備。

16. 貸款和墊款(續)

(a) 貸款和墊款分類(續)

(iii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的貸款和墊款

	2025年6月30日	2024年12月31日
公司貸款和墊款	1,535	1,159
票據貼現	64,212	34,601
應計利息	25	15
合計	65,772	35,775

(b) 貸款和墊款的分析

(i) 按行業或品種

中國境內業務

	2025年6月30日	2024年12月31日
製造業	708,288	652,430
交通運輸、倉儲和郵政業	515,307	497,123
電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	371,563	333,400
房地產業	286,491	287,798
批發和零售業	243,084	222,593
租賃和商務服務業	216,930	186,736
信息傳輸、軟件和信息技術服務業	148,251	124,026
建築業	125,023	105,294
金融業	87,355	89,007
採礦業	58,395	49,632
水利、環境和公共設施管理業	36,632	36,728
其他	93,590	88,901
公司貸款和墊款小計	2,890,909	2,673,668
票據貼現	348,737	379,950
個人住房貸款	1,424,150	1,404,101
信用卡貸款	924,377	947,712
小微貸款	841,966	824,128
消費貸款	416,288	396,161
其他	4,571	5,388
零售貸款和墊款小計	3,611,352	3,577,490
貸款和墊款總額	6,850,998	6,631,108

16. 貸款和墊款(續)

(b) 貸款和墊款的分析(續)

(i) 按行業或品種(續)

中國境外業務

	2025年6月30日	2024年12月31日
金融業	52,505	51,257
交通運輸、倉儲和郵政業	48,084	44,972
房地產業	25,063	30,753
電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	16,638	9,856
製造業	13,735	17,200
信息傳輸、軟件和信息技術服務業	12,945	10,991
租賃和商務服務業	10,731	7,756
批發和零售業	7,164	5,118
建築業	2,121	2,672
水利、環境和公共設施管理業	1,307	1,051
採礦業	1,233	2,335
其他	7,256	6,111
公司貸款和墊款小計	198,782	190,072
個人住房貸款	14,229	13,349
信用卡貸款	112	131
小微貸款	1,678	1,315
其他	50,817	52,340
零售貸款和墊款小計	66,836	67,135
貸款和墊款總額	265,618	257,207

於2025年6月30日，本集團逾90%的貸款和墊款屬於中國境內的貸款和墊款(2024年12月31日：逾90%)。

(ii) 按擔保方式

	2025年6月30日	2024年12月31日
信用貸款	2,890,892	2,800,227
保證貸款	962,204	872,494
抵押貸款	2,441,416	2,381,108
質押貸款	473,367	454,536
小計	6,767,879	6,508,365
票據貼現	348,737	379,950
貸款和墊款總額	7,116,616	6,888,315

16. 貸款和墊款(續)

(b) 貸款和墊款的分析(續)

(iii) 按逾期期限

2025年6月30日					
	逾期 3個月以內(含)	逾期 3個月以上 至1年(含)	逾期1年 以上至 3年(含)	逾期 3年以上	合計
信用貸款	26,209	16,007	3,112	2,359	47,687
保證貸款	2,990	2,748	8,015	2,226	15,979
抵押貸款	11,695	7,039	6,284	1,652	26,670
質押貸款	4,182	1,545	431	590	6,748
貸款和墊款總額	45,076	27,339	17,842	6,827	97,084

2024年12月31日					
	逾期 3個月以內(含)	逾期 3個月以上 至1年(含)	逾期1年 以上至 3年(含)	逾期 3年以上	合計
信用貸款	29,777	15,187	2,741	1,421	49,126
保證貸款	1,079	2,575	7,418	2,966	14,038
抵押貸款	8,562	7,190	6,857	1,331	23,940
質押貸款	2,810	249	501	1,211	4,771
貸款和墊款總額	42,228	25,201	17,517	6,929	91,875

註：貸款本金或利息逾期超過一天即為逾期。

上述逾期貸款和墊款中，於財務狀況表日已逾期未減值貸款和墊款中抵／質押貸款和墊款為：

	2025年6月30日	2024年12月31日
已逾期未減值抵押貸款	10,185	7,170
已逾期未減值質押貸款	3,117	1,542
合計	13,302	8,712

16. 貸款和墊款(續)

(b) 貸款和墊款的分析(續)

(iv) 按預期信用損失的評估方式

	2025年6月30日			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
以攤餘成本計量的貸款和墊款總額	6,183,585	250,641	66,361	6,500,587
減：以攤餘成本計量的貸款和墊款損失準備	(149,301)	(64,734)	(56,717)	(270,752)
以攤餘成本計量的貸款和墊款淨額	6,034,284	185,907	9,644	6,229,835
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的貸款和墊款	548,955	1,327	—	550,282
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的貸款和墊款損失準備	(1,971)	(10)	—	(1,981)

	2024年12月31日			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
以攤餘成本計量的貸款和墊款總額	6,030,395	204,858	65,610	6,300,863
減：以攤餘成本計量的貸款和墊款損失準備	(152,598)	(56,926)	(55,841)	(265,365)
以攤餘成本計量的貸款和墊款淨額	5,877,797	147,932	9,769	6,035,498
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的貸款和墊款	550,089	1,603	—	551,692
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的貸款和墊款損失準備	(4,515)	(421)	—	(4,936)

16. 貸款和墊款(續)

(c) 損失準備變動表

(i) 以攤餘成本計量的貸款和墊款損失準備變動情況列示如下：

	截至2025年6月30日止6個月期間			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
於2025年1月1日	152,598	56,926	55,841	265,365
轉移：				
—至階段一	4,004	(3,958)	(46)	—
—至階段二	(7,315)	7,586	(271)	—
—至階段三	(764)	(6,756)	7,520	—
本期計提(附註8)	898	11,008	14,390	26,296
本期核銷／處置	—	—	(26,054)	(26,054)
收回已核銷的貸款和墊款	—	—	5,514	5,514
匯率及其他變動	(120)	(72)	(177)	(369)
於2025年6月30日	149,301	64,734	56,717	270,752

	截至2024年12月31日止年度			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
於2024年1月1日	165,866	47,729	53,210	266,805
轉移：				
—至階段一	8,028	(7,877)	(151)	—
—至階段二	(6,417)	6,817	(400)	—
—至階段三	(1,688)	(9,413)	11,101	—
本年(轉回)／計提	(13,314)	19,624	35,090	41,400
本年核銷／處置	—	—	(53,154)	(53,154)
收回已核銷的貸款和墊款	—	—	10,274	10,274
匯率及其他變動	123	46	(129)	40
於2024年12月31日	152,598	56,926	55,841	265,365

(ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款損失準備變動情況列示如下：

	2025年	2024年
於1月1日餘額	4,936	2,729
本期／年(轉回)／計提	(2,955)	2,208
匯率變動	—	(1)
於6月30日／12月31日餘額	1,981	4,936

17. 金融投資

	附註	2025年6月30日	2024年12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資	17(a)	660,819	617,018
以攤餘成本計量的債務工具投資	17(b)	2,006,357	1,941,580
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具投資	17(c)	1,260,117	1,092,127
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具投資	17(d)	23,834	22,315
合計		3,951,127	3,673,040

(a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資

	附註	2025年6月30日	2024年12月31日
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資	(i)	648,899	603,353
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資	(ii)	11,920	13,665
合計		660,819	617,018

(i) 分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資：

為交易目的而持有的金融投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
債券投資：		
按發行人分類	345,710	243,906
— 政府債券	188,939	96,730
— 政策性銀行債券	51,431	45,491
— 商業銀行及其他金融機構債券	40,004	58,420
— 其他債券	65,336	43,265
按上市情況分類	345,710	243,906
— 境內上市	327,107	222,192
— 境外上市	12,571	13,079
— 非上市	6,032	8,635
其他投資：		
按投資目標分類	16,069	2,379
— 股權投資	1,314	310
— 基金投資	1,148	1,026
— 理財產品	1,279	909
— 貴金屬合同	12,328	134
按上市情況分類	16,069	2,379
— 境內上市	466	310
— 境外上市	13,209	134
— 非上市	2,394	1,935
為交易目的而持有的金融投資合計	361,779	246,285

17. 金融投資(續)

(a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資(續)

(i) 分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資:(續)

其它分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
債券投資：		
按發行人分類	6,911	8,146
— 商業銀行及其他金融機構債券	1,366	1,443
— 其他債券	5,545	6,703
按上市情況分類	6,911	8,146
— 境內上市	6,390	6,528
— 境外上市	521	551
— 非上市	—	1,067
其他投資：		
按投資標的分類	280,209	348,922
— 股權投資	3,435	2,952
— 基金投資	265,744	342,925
— 理財產品	2,217	2,225
— 非標資產	8,408	596
— 其他	405	224
按上市情況分類	280,209	348,922
— 境內上市	732	835
— 境外上市	324	216
— 非上市	279,153	347,871
其他分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資合計	287,120	357,068
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資合計	648,899	603,353

(ii) 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資：

	2025年6月30日	2024年12月31日
債券投資：		
按發行人分類	11,920	13,665
— 政府債券	31	43
— 政策性銀行債券	4,468	8,820
— 商業銀行及其他金融機構債券	7,421	4,802
按上市情況分類	11,920	13,665
— 境內上市	11,748	11,928
— 境外上市	172	1,646
— 非上市	—	91

17. 金融投資(續)

(b) 以攤餘成本計量的債務工具投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
以攤餘成本計量的債務工具投資(i)(ii)	2,021,376	1,955,920
應計利息	20,103	21,328
小計	2,041,479	1,977,248
以攤餘成本計量的債務工具投資損失準備(i)(ii)(iii)	(34,973)	(35,459)
應計利息損失準備	(149)	(209)
小計	(35,122)	(35,668)
合計	2,006,357	1,941,580

(i) 以攤餘成本計量的債務工具投資：

	2025年6月30日	2024年12月31日
債券投資：		
按發行人分類	1,939,117	1,848,162
— 政府債券	1,330,916	1,240,885
— 政策性銀行債券	492,641	494,867
— 商業銀行及其他金融機構債券	100,718	99,345
— 其他債券	14,842	13,065
按上市情況分類	1,939,117	1,848,162
— 境內上市	1,804,185	1,743,427
— 境外上市	70,834	68,301
— 非上市	64,098	36,434
上市債券投資的公允價值	2,003,765	1,960,310
其他投資：		
按投資目標分類	82,259	107,758
— 非標資產—貸款	41,595	49,046
— 非標資產—同業債權資產收益權	31,830	49,403
— 非標資產—其他	8,167	8,656
— 其他	667	653
按上市情況分類	82,259	107,758
— 非上市	82,259	107,758
合計	2,021,376	1,955,920
減：損失準備	(34,973)	(35,459)
— 階段一(12個月預期信用損失)	(9,391)	(8,949)
— 階段二(整個存續期預期信用損失—未減值)	(423)	(354)
— 階段三(整個存續期預期信用損失—已減值)	(25,159)	(26,156)
以攤餘成本計量的債務工具投資淨額合計	1,986,403	1,920,461

17. 金融投資(續)

(b) 以攤餘成本計量的債務工具投資(續)

(ii) 以攤餘成本計量的債務工具投資按預期信用損失的評估方式：

	2025年6月30日			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
以攤餘成本計量的債務工具投資總額	1,994,375	1,761	25,240	2,021,376
減：以攤餘成本計量的債務工具損失準備	(9,391)	(423)	(25,159)	(34,973)
以攤餘成本計量的債務工具投資淨額	1,984,984	1,338	81	1,986,403

	2024年12月31日			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
以攤餘成本計量的債務工具投資總額	1,927,893	1,790	26,237	1,955,920
減：以攤餘成本計量的債務工具損失準備	(8,949)	(354)	(26,156)	(35,459)
以攤餘成本計量的債務工具投資淨額	1,918,944	1,436	81	1,920,461

(iii) 損失準備變動情況：

	截至2025年6月30日止6個月期間			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
於2025年1月1日餘額	8,949	354	26,156	35,459
轉移：				
—至階段一	—	—	—	—
—至階段二	—	—	—	—
—至階段三	—	—	—	—
本期計提／(轉回)(附註8)	443	76	(766)	(247)
本期核銷／處置	—	—	(232)	(232)
收回已核銷的債權	—	—	5	5
匯率變動	(1)	(7)	(4)	(12)
於2025年6月30日餘額	9,391	423	25,159	34,973

17. 金融投資 (續)

(b) 以攤餘成本計量的債務工具投資 (續)

(iii) 損失準備變動情況：(續)

截至2024年12月31日止年度

	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	合計
於2024年1月1日餘額	13,193	486	25,711	39,390
轉移：				
—至階段一	—	—	—	—
—至階段二	(40)	40	—	—
—至階段三	—	—	—	—
本年(轉回)/計提	(4,209)	(174)	253	(4,130)
收回已核銷的債權	—	—	175	175
匯率變動	5	2	17	24
於2024年12月31日餘額	8,949	354	26,156	35,459

(c) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資(i)	1,248,050	1,082,577
應計利息	12,067	9,550
合計	1,260,117	1,092,127
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資損失 準備(ii)	(8,398)	(8,620)
應計利息損失準備	(227)	(227)
合計	(8,625)	(8,847)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，其賬面金額以公允價值計量，不扣除損失準備。

17. 金融投資(續)

(c) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資(續)

(i) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資：

	2025年6月30日	2024年12月31日
債券投資：		
按發行人分類	1,248,050	1,082,577
— 政府債券	823,840	688,572
— 政策性銀行債券	52,062	23,685
— 商業銀行及其他金融機構債券	271,994	230,694
— 其他債券	100,154	139,626
按上市情況分類	1,248,050	1,082,577
— 境內上市	906,450	781,480
— 境外上市	160,378	127,562
— 非上市	181,222	173,535

(ii) 損失準備變動情況：

	2025年	2024年
於1月1日餘額	8,620	6,812
本期／年(轉回)／計提	(168)	1,730
匯率變動	(54)	78
於6月30日／12月31日餘額	8,398	8,620

(d) 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
抵債股權	2,558	2,596
其他	21,276	19,719
合計	23,834	22,315
按上市情況分類		
— 境內上市	268	322
— 境外上市	14,020	12,565
— 非上市	9,546	9,428
合計	23,834	22,315

截至2025年6月30日止6個月期間，本集團無處置指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具(2024年度：處置指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具於處置日的公允價值為人民幣1,429百萬元，處置的累計損失及由此從其他綜合收益轉入留存收益的稅後虧損金額為人民幣4百萬元)。

18. 合營企業投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
所佔淨資產	20,769	19,310
按權益法確認的投資收益	904	1,713
按權益法確認的其他權益變動	494	2,185

本集團的主要合營企業資料列示如下：

公司名稱	經濟性質 或類型	註冊地及 經營地點	已發行及 繳足註冊資本 (百萬元)	本集團所 佔有效利益	本行持有 所有權百分比	主要業務
招商信諾人壽保險有限公司(註(i))	有限責任公司	深圳	人民幣2,800	50.00%	50.00%	人壽保險業務
招聯消費金融股份有限公司(註(ii))	股份有限公司	深圳	人民幣10,000	50.00%	50.00%	消費金融服務

註：

(i) 本行與信諾健康人壽保險公司各持有招商信諾人壽保險有限公司50.00%股權，雙方按持股比例分享利潤，承擔風險和虧損。本行對該投資作為合營企業投資核算。

(ii) 招聯消費金融股份有限公司(「招聯消金」)，原名為「招聯消費金融有限公司」，由本行子公司招商永隆銀行與中國聯通股份有限公司旗下中國聯合網絡通信有限公司共同出資設立，已於2015年3月3日獲得原銀保監會批准開業。出資雙方各出資50%，按持股比例分享利潤，承擔風險和虧損。於2017年12月，本行與中國聯合網絡通信有限公司分別增資人民幣600百萬元，增資後招聯消金實收資本為人民幣2,859百萬元，本行持有股權比例15%，招商永隆銀行持有股權比例35%，本集團持股比例50%。於2018年12月，本行與中國聯合網絡通信有限公司分別增資人民幣1,000百萬元，增資後招聯消金實收資本為人民幣3,869百萬元，本行持有股權比例24.15%，招商永隆銀行持有股權比例25.85%，本集團持股比例50%。

於2021年7月，招商永隆銀行將所持股份全部轉讓至本行，轉讓後本行與中國聯合網絡通信有限公司持有股權比例各50%，本集團持股比例不變。於2021年10月，招聯消金將資本公積人民幣1,331百萬元和未分配利潤人民幣4,800百萬元轉增為實收資本，轉增後招聯消金實收資本為人民幣10,000百萬元。

於2023年7月，招聯消金完成了名稱變更登記，公司名稱由「招聯消費金融有限公司」變更為「招聯消費金融股份有限公司」。

19. 聯營企業投資

	2025年6月30日	2024年12月31日
所佔淨資產	12,279	11,705
按權益法確認的投資收益	768	919
按權益法確認的其他權益變動	(120)	267

本集團的主要聯營企業資料列示如下：

公司名稱	經濟性質 或類型	註冊地及 經營地點	已發行及 繳足股本 (百萬元)	本集團所佔 有效利益	本行持有 所有權百分比	主要業務
台州銀行股份有限公司(註)	股份有限公司	台州	人民幣1,800	24.8559%	24.8559%	銀行業務

註： 本行原持有台州銀行股份有限公司10%的股權，於2021年5月31日以人民幣3,121百萬元收購平安信託有限責任公司和中國平安人壽保險股份有限公司合計持有的台州銀行股份有限公司14.8559%的股權。增持後，本行合計持有台州銀行股份有限公司24.8559%的股權，能夠對其實施重大影響，因此將其由指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資轉為聯營企業核算。

20. 投資性房地產

	2025年	2024年
成本：		
於1月1日	3,479	3,097
本期／年轉入／(轉出)	(34)	318
匯率變動	(54)	64
於6月30日／12月31日	3,391	3,479
累計折舊：		
於1月1日	2,362	1,937
本期／年計提	84	129
本期／年轉入／(轉出)	(21)	245
匯率變動	(46)	51
於6月30日／12月31日	2,379	2,362
賬面淨值：		
於6月30日／12月31日	1,012	1,117
於1月1日	1,117	1,160

- (a) 於2025年6月30日，本集團認為投資性房地產不需要計提減值準備(2024年12月31日：無)。
- (b) 本集團在不可撤銷經營租賃期內，未來最低應收租賃款項總額如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
1年或以下(含1年)	191	199
1年以上至2年(含2年)	169	187
2年以上至3年(含3年)	105	165
3年以上至4年(含4年)	64	104
4年以上至5年(含5年)	63	106
5年以上	285	169
合計	877	930

21. 固定資產

	土地及 建築物	在建工程	電子設備	裝修費	飛機、 船舶及 專業設備	其他	合計
成本：							
於2025年1月1日	34,324	3,825	19,137	13,623	119,633	4,943	195,485
購置	–	917	436	212	6,935	92	8,592
重分類及轉入／(轉出)	36	(3)	–	2	–	(1)	34
出售／報廢	(5)	–	(274)	(35)	(10,788)	(276)	(11,378)
匯率變動	(97)	–	(51)	(16)	(414)	(4)	(582)
於2025年6月30日	34,258	4,739	19,248	13,786	115,366	4,754	192,151
累計折舊：							
於2025年1月1日	17,121	–	15,646	9,768	18,134	4,165	64,834
本期計提	749	–	878	422	3,477	191	5,717
重分類及轉入／(轉出)	21	–	–	6	–	(6)	21
出售／報廢	(4)	–	(274)	(28)	(3,190)	(270)	(3,766)
匯率變動	(78)	–	(43)	(13)	(63)	(8)	(205)
於2025年6月30日	17,809	–	16,207	10,155	18,358	4,072	66,601
減值準備：							
於2025年1月1日	–	–	–	–	1,890	–	1,890
出售／報廢	–	–	–	–	(1,219)	–	(1,219)
匯率變動	–	–	–	–	(4)	–	(4)
於2025年6月30日	–	–	–	–	667	–	667
賬面淨值：							
於2025年6月30日	16,449	4,739	3,041	3,631	96,341	682	124,883
於2025年1月1日	17,203	3,825	3,491	3,855	99,609	778	128,761

21. 固定資產(續)

	土地及 建築物	在建工程	電子設備	裝修費	飛機、 船舶及 專業設備	其他	合計
成本：							
於2024年1月1日	33,026	3,980	17,338	12,767	104,803	5,210	177,124
購置	9	1,995	2,529	532	29,732	285	35,082
重分類及轉入／(轉出)	1,413	(2,150)	46	402	—	(29)	(318)
出售／報廢	(237)	—	(839)	(94)	(16,074)	(530)	(17,774)
匯率變動	113	—	63	16	1,172	7	1,371
於2024年12月31日	34,324	3,825	19,137	13,623	119,633	4,943	195,485
累計折舊：							
於2024年1月1日	15,984	—	14,582	8,946	16,815	4,270	60,597
本年計提	1,480	—	1,812	891	6,689	453	11,325
重分類及轉入／(轉出)	(245)	—	46	(52)	—	(46)	(297)
出售／報廢	(186)	—	(838)	(32)	(5,501)	(523)	(7,080)
匯率變動	88	—	44	15	131	11	289
於2024年12月31日	17,121	—	15,646	9,768	18,134	4,165	64,834
減值準備：							
於2024年1月1日	20	—	—	—	1,159	—	1,179
本年計提	—	—	—	—	791	—	791
出售／報廢	(20)	—	—	—	(74)	—	(94)
匯率變動	—	—	—	—	14	—	14
於2024年12月31日	—	—	—	—	1,890	—	1,890
賬面淨值：							
於2024年12月31日	17,203	3,825	3,491	3,855	99,609	778	128,761
於2024年1月1日	17,022	3,980	2,756	3,821	86,829	940	115,348

(a) 於2025年6月30日，本集團無重大暫時閒置的固定資產(2024年12月31日：無)。

(b) 本集團將部分固定資產用於經營出租，與固定資產相關的在不可撤銷經營租賃期內的未來最低應收租賃款項如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
1年或以下(含1年)	11,366	11,988
1年以上至2年(含2年)	9,788	10,327
2年以上至3年(含3年)	8,623	8,677
3年以上至4年(含4年)	8,112	8,178
4年以上至5年(含5年)	7,227	7,634
5年以上	26,349	29,074
合計	71,465	75,878

22. 使用權資產

	土地使用權	房屋建築物	電子設備	運輸設備 及其他	合計
成本：					
於2025年1月1日	5,947	25,269	13	11	31,240
本期新增	56	1,522	—	—	1,578
本期減少	—	(1,836)	—	—	(1,836)
匯率變動	(7)	(27)	—	—	(34)
於2025年6月30日	5,996	24,928	13	11	30,948
累計折舊：					
於2025年1月1日	1,737	12,600	8	5	14,350
本期計提(附註7)	91	1,906	2	1	2,000
本期減少	—	(1,565)	—	—	(1,565)
匯率變動	(5)	(1)	—	—	(6)
於2025年6月30日	1,823	12,940	10	6	14,779
賬面淨值：					
於2025年6月30日	4,173	11,988	3	5	16,169
於2025年1月1日	4,210	12,669	5	6	16,890

	土地使用權	房屋建築物	電子設備	運輸設備 及其他	合計
成本：					
2024年1月1日	6,002	25,044	10	11	31,067
本年新增	—	4,423	7	—	4,430
本年減少	(61)	(4,222)	(4)	—	(4,287)
匯率變動	6	24	—	—	30
2024年12月31日	5,947	25,269	13	11	31,240
累計折舊：					
2024年1月1日	1,557	12,399	8	3	13,967
本年計提	182	3,919	4	2	4,107
本年減少	(2)	(3,759)	(4)	—	(3,765)
匯率變動	—	41	—	—	41
2024年12月31日	1,737	12,600	8	5	14,350
減值準備：					
2024年1月1日	59	—	—	—	59
本年減少	(59)	—	—	—	(59)
2024年12月31日	—	—	—	—	—
賬面淨值：					
2024年12月31日	4,210	12,669	5	6	16,890
2024年1月1日	4,386	12,645	2	8	17,041

23. 無形資產

	軟件及其他	核心存款	合計
成本／評估值：			
於2025年1月1日	10,753	1,246	11,999
本期購入	36	—	36
出售／報廢	(22)	—	(22)
匯率變動	(3)	(37)	(40)
於2025年6月30日	10,764	1,209	11,973
累計攤銷：			
於2025年1月1日	9,041	720	9,761
本期攤銷(附註7)	214	21	235
出售／報廢	(21)	—	(21)
匯率變動	(4)	(20)	(24)
於2025年6月30日	9,230	721	9,951
減值準備：			
於2025年1月1日	42	—	42
於2025年6月30日	42	—	42
賬面淨值：			
於2025年6月30日	1,492	488	1,980
於2025年1月1日	1,670	526	2,196

	軟件及其他	核心存款	合計
成本／評估值：			
於2024年1月1日	10,577	1,203	11,780
本年購入	194	—	194
出售／報廢	(22)	—	(22)
匯率變動	4	43	47
於2024年12月31日	10,753	1,246	11,999
累計攤銷：			
於2024年1月1日	8,418	653	9,071
本年攤銷	636	44	680
出售／報廢	(20)	—	(20)
匯率變動	7	23	30
於2024年12月31日	9,041	720	9,761
減值準備：			
於2024年1月1日	—	—	—
本年計提	42	—	42
於2024年12月31日	42	—	42
賬面淨值：			
於2024年12月31日	1,670	526	2,196
於2024年1月1日	2,159	550	2,709

24. 商譽

	2024年 12月31日	本期增加	本期減少	2025年 6月30日
招商永隆銀行(註(i))	10,177	—	—	10,177
招商基金(註(ii))	355	—	—	355
招銀網絡科技(註(iii))	1	—	—	1
合計	10,533	—	—	10,533
減：減值準備－招商永隆銀行	(579)	—	—	(579)
淨額	9,954	—	—	9,954

註：

- (i) 於2008年9月30日，本行取得招商永隆銀行53.12%的股權。於購買日，招商永隆銀行可辨認淨資產的公允價值為人民幣12,898百萬元，其中本行佔人民幣6,851百萬元，其低於合併成本的差額人民幣10,177百萬元確認為商譽。
- (ii) 於2013年11月28日，本行取得招商基金55.00%的股權。於購買日，招商基金可辨認淨資產的公允價值為人民幣752百萬元，其中本行佔人民幣414百萬元，其低於合併成本的差額人民幣355百萬元確認為商譽。
- (iii) 招銀國際於2015年4月1日取得招銀網絡科技(深圳)有限公司(「招銀網絡科技」)100%的股權。於購買日，招銀網絡科技的可辨認淨資產為人民幣3百萬元，其低於合併成本的差額人民幣1百萬元確認為商譽。

25. 遞延所得稅資產、遞延所得稅負債

	2025年6月30日	2024年12月31日
遞延所得稅資產	88,764	83,674
遞延所得稅負債	(1,112)	(1,592)
淨額	87,652	82,082

25. 遞延所得稅資產、遞延所得稅負債 (續)

(a) 遞延所得稅資產和負債及對應的暫時性差異列示如下：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	可抵扣／ (應納稅)	遞延所得稅	可抵扣／ (應納稅)	遞延所得稅
	暫時性差異		暫時性差異	
未抵銷前遞延所得稅資產				
以攤餘成本計量的貸款和墊款及其他資產損失／減值準備	303,221	75,568	294,876	73,469
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	5	1	1,389	233
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	660	165	845	209
租賃負債	11,961	2,990	12,656	3,163
應付工資及其他	94,942	22,487	92,695	22,081
合計	410,789	101,211	402,461	99,155
未抵銷前遞延所得稅負債				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	(25,730)	(6,415)	(32,611)	(8,153)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	(3,172)	(793)	(9,597)	(2,399)
使用權資產	(11,880)	(2,970)	(12,575)	(3,142)
其他	(21,167)	(3,381)	(22,188)	(3,379)
合計	(61,949)	(13,559)	(76,971)	(17,073)
		2025年6月30日	2024年12月31日	
未抵銷前遞延所得稅資產		101,211	99,155	
抵銷金額		(12,447)	(15,481)	
抵銷後遞延所得稅資產		88,764	83,674	
未抵銷前遞延所得稅負債		(13,559)	(17,073)	
抵銷金額		12,447	15,481	
抵銷後遞延所得稅負債		(1,112)	(1,592)	

25. 遞延所得稅資產、遞延所得稅負債(續)

(b) 遞延所得稅的變動

	以攤餘成本計量的 貸款和墊款及 其他資產 損失／減值準備	以公允價值計量且 其變動計入 其他綜合收益的 金融資產	以公允價值計量且 其變動計入 當期損益的 金融工具	其他	合計
於2025年1月1日	73,469	(7,920)	(2,190)	18,723	82,082
於損益中確認	2,122	(784)	1,603	361	3,302
於其他綜合收益中確認	—	2,296	—	(17)	2,279
匯率變動影響	(23)	(6)	(41)	59	(11)
於2025年6月30日	75,568	(6,414)	(628)	19,126	87,652

	以攤餘成本計量的 貸款和墊款及 其他資產 損失／減值準備	以公允價值計量且 其變動計入 其他綜合收益的 金融資產	以公允價值計量且 其變動計入 當期損益的 金融工具	其他	合計
於2024年1月1日	74,251	(2,232)	(363)	17,294	88,950
於損益中確認	(808)	1,004	(1,828)	1,468	(164)
於其他綜合收益中確認	—	(6,704)	—	4	(6,700)
匯率變動影響	26	12	1	(43)	(4)
於2024年12月31日	73,469	(7,920)	(2,190)	18,723	82,082

註： 本集團可以控制與子公司投資相關的應納稅暫時性差異轉回的時間，該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回，故本集團未對該部分應納稅暫時性差異確認相應的遞延所得稅負債。

26. 同業和其他金融機構存放款項

	2025年6月30日	2024年12月31日
本金(a)	744,834	699,306
應計利息	765	669
合計	745,599	699,975

(a) 按交易對手性質分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
境內	740,564	697,014
— 同業	13,132	37,744
— 其他金融機構	727,432	659,270
境外	4,270	2,292
— 同業	3,188	1,157
— 其他金融機構	1,082	1,135
合計	744,834	699,306

27. 拆入資金

	2025年6月30日	2024年12月31日
本金(a)	256,905	234,453
應計利息	850	923
合計	257,755	235,376

(a) 按交易對手性質分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
境內	173,380	153,837
— 同業	171,877	150,562
— 其他金融機構	1,503	3,275
境外	83,525	80,616
— 同業	83,310	80,397
— 其他金融機構	215	219
合計	256,905	234,453

28. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2025年6月30日	2024年12月31日
交易性金融負債(a)	56,434	29,146
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(b)	42,845	38,315
合計	99,279	67,461

(a) 交易性金融負債

	2025年6月30日	2024年12月31日
與貴金屬相關的金融負債	55,736	28,757
債券賣空	698	389
合計	56,434	29,146

28. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

(b) 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2025年6月30日	2024年12月31日
境內	36,377	32,489
— 其他	36,377	32,489
境外	6,468	5,826
— 發行債券	5,590	5,567
— 其他	878	259
合計	42,845	38,315

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值與按合同到期日應支付持有人的金額的差異並不重大。截至2025年6月30日止6個月期間及該日和2024年12月31日止年度及該日，由於本集團信用風險變化導致上述金融負債公允價值變化的金額並不重大。

29. 賣出回購金融資產款

	2025年6月30日	2024年12月31日
本金(a)(b)	116,294	83,747
應計利息	171	295
合計	116,465	84,042

(a) 按交易對手性質分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
境內	101,396	60,182
— 同業	95,933	56,941
— 其他金融機構	5,463	3,241
境外	14,898	23,565
— 同業	10,777	11,759
— 其他金融機構	4,121	11,806
合計	116,294	83,747

(b) 按資產類型分析

	2025年6月30日	2024年12月31日
債券	115,293	83,747
— 政府債券	72,072	57,326
— 政策性銀行債券	26,486	8,530
— 商業銀行及其他金融機構債券	12,863	11,128
— 其他債券	3,872	6,763
票據	1,001	—
合計	116,294	83,747

30. 客戶存款

	2025年6月30日	2024年12月31日
本金(a)	9,422,379	9,096,587
應計利息	87,147	98,742
合計	9,509,526	9,195,329

(a) 按類型分類如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
公司存款	5,170,154	5,063,553
— 活期	2,747,953	2,772,365
— 定期	2,422,201	2,291,188
零售存款	4,252,225	4,033,034
— 活期	2,060,485	1,980,251
— 定期	2,191,740	2,052,783
合計	9,422,379	9,096,587

31. 預計負債

	2025年6月30日	2024年12月31日
表外預期信用損失準備	16,147	14,712
其他預計負債	1,950	2,050
合計	18,097	16,762

表外預期信用損失準備按照三階段劃分：

	2025年6月30日	2024年12月31日
— 階段一（12個月預期信用損失）	14,309	12,560
— 階段二（整個存續期預期信用損失－未減值）	1,411	1,338
— 階段三（整個存續期預期信用損失－已減值）	427	814
合計	16,147	14,712

32. 應付債券

	附註	2025年6月30日	2024年12月31日
已發行債券	(a)	91,080	85,003
已發行同業存單		22,455	89,186
已發行存款證及其他(註)		48,485	47,394
應計利息		1,310	1,338
合計		163,330	222,921

註：其他應付債券為本集團境外子公司發行的票據。

(a) 已發行債券

於財務狀況表日本行發行債券如下：

債券種類	期限	發行日期	年利率	面值總額	期初餘額	本期發行	折溢價攤銷	匯率變動	本期償還	期末餘額
			(%)	(百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)
中期票據	60個月	2021年9月1日	1.25	美元300	2,195	-	(2)	(39)	-	2,154
中期票據	36個月	2022年3月2日	2.00	美元400	2,938	-	-	(68)	(2,870)	-
固定利率債券	36個月	2022年5月11日	2.65	人民幣5,000	5,000	-	-	-	(5,000)	-
固定利率債券	36個月	2022年9月1日	2.40	人民幣10,000	9,999	-	-	-	-	9,999
固定利率債券	36個月	2023年3月27日	2.77	人民幣5,000	4,999	-	-	-	-	4,999
中期票據	36個月	2023年6月13日	SOFR+65基點	美元400	2,927	-	-	(53)	-	2,874
固定利率債券	36個月	2024年3月22日	2.35	人民幣5,000	4,999	-	-	-	-	4,999
中期票據	36個月	2024年7月10日	5.22	美元400	2,955	-	-	(60)	-	2,895
中期票據	36個月	2024年7月15日	5.78	美元300	2,212	-	(2)	(40)	-	2,170
固定利率債券	36個月	2025年2月25日	1.90	人民幣5,000	-	5,000	(1)	-	-	4,999
固定利率債券	36個月	2025年6月5日	1.66	人民幣5,000	-	5,000	(1)	-	-	4,999
合計					38,224	10,000	(6)	(260)	(7,870)	40,088

SOFR為有擔保隔夜融資利率。

註：於2025年6月30日，招商永隆銀行持有本行發行的金融債券餘額折合人民幣322百萬元(2024年12月31日：折合人民幣364百萬元)。

32. 應付債券(續)

(a) 已發行債券(續)

於財務狀況表日招銀金租及其子公司發行債券如下：

債券種類	期限	發行日期	年利率	面值總額	期初餘額	本期發行	折溢價攤銷	匯率變動	本期償還	期末餘額
			(%)	(百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)
固定利率債券	120個月	2019年7月3日	3.63	美元100	716	-	-	(3)	-	713
固定利率債券	120個月	2020年7月14日	4.25	人民幣2,000	1,995	-	5	-	-	2,000
固定利率債券	60個月	2020年8月12日	1.88	美元800	5,748	-	2	(24)	-	5,726
固定利率債券	120個月	2020年8月12日	2.75	美元400	2,860	-	1	(11)	-	2,850
固定利率債券	60個月	2021年2月4日	2.00	美元400	2,873	-	1	(12)	-	2,862
固定利率債券	120個月	2021年2月4日	2.88	美元400	2,855	-	2	(12)	-	2,845
固定利率債券	60個月	2021年3月24日	2.00	美元20	143	-	-	-	-	143
固定利率債券	60個月	2021年9月16日	1.75	美元300	2,151	-	2	(10)	-	2,143
浮動利率債券	60個月	2022年12月16日	SOFR+140基點	美元100	719	-	-	(3)	-	716
固定利率債券	24個月	2023年2月17日	3.50	人民幣500	500	-	-	-	(500)	-
浮動利率債券	24個月	2023年5月31日	SOFR+100基點	美元75	539	-	-	-	(539)	-
浮動利率債券	36個月	2023年6月13日	SOFR+105基點	美元103	739	-	-	(2)	-	737
固定利率債券	18個月	2023年7月10日	3.05	人民幣700	700	-	-	-	(700)	-
浮動利率債券	24個月	2023年8月16日	SOFR+95基點	美元100	719	-	-	(3)	-	716
浮動利率債券	60個月	2023年8月18日	SOFR+130基點	美元50	358	-	-	(1)	-	357
浮動利率債券	36個月	2023年8月23日	SOFR+100基點	美元300	2,152	-	1	(8)	-	2,145
浮動利率債券	24個月	2023年8月25日	SOFR+95基點	美元100	718	-	-	(2)	-	716
固定利率債券	36個月	2023年11月16日	2.80	人民幣2,500	2,496	-	1	-	-	2,497
固定利率債券	36個月	2023年11月27日	3.35	人民幣350	349	-	-	-	-	349
浮動利率債券	36個月	2023年11月30日	SOFR+110基點	美元50	359	-	-	(1)	-	358
固定利率債券	36個月	2023年12月5日	2.90	人民幣4,000	3,994	-	1	-	-	3,995
固定利率債券	36個月	2024年3月5日	2.45	人民幣3,000	2,995	-	1	-	-	2,996
浮動利率債券	36個月	2024年3月12日	SOFR+105基點	美元40	288	-	-	(2)	-	286
浮動利率債券	36個月	2024年3月27日	SOFR+100基點	美元67	481	-	-	(2)	-	479
浮動利率債券	12個月	2024年4月16日	SOFR+64基點	美元20	144	-	-	-	(144)	-
浮動利率債券	12個月	2024年4月22日	SOFR+65基點	美元30	216	-	-	-	(216)	-
固定利率債券	36個月	2024年5月23日	2.20	人民幣2,500	2,495	-	1	-	-	2,496
浮動利率債券	36個月	2024年6月4日	SOFR+76基點	美元500	3,588	-	2	(16)	-	3,574
浮動利率債券	36個月	2024年8月7日	SOFR+76基點	美元257	1,849	-	-	(8)	-	1,841
浮動利率債券	36個月	2024年10月8日	SOFR+76基點	美元30	216	-	-	(1)	-	215
浮動利率債券	48個月	2024年10月25日	SOFR+63.9基點	美元30	216	-	-	(1)	-	215
浮動利率債券	12個月	2024年11月20日	SOFR+45基點	美元50	359	-	-	(1)	-	358
浮動利率債券	12個月	2024年11月27日	SOFR+49基點	美元100	719	-	-	(3)	-	716
浮動利率債券	12個月	2024年12月17日	SOFR+49基點	美元30	216	-	-	(1)	-	215
固定利率債券	36個月	2025年5月22日	1.75	人民幣2,000	-	2,000	(4)	-	-	1,996
浮動利率債券	60個月	2025年6月5日	SOFR+80基點	美元400	-	2,875	(4)	(12)	-	2,859
浮動利率債券	36個月	2025年6月5日	SOFR+68基點	美元300	-	2,156	(3)	(9)	-	2,144
合計					47,465	7,031	9	(148)	(2,099)	52,258

註：於2025年6月30日，本行及招商永隆銀行分別持有招銀金租之全資子公司招銀國際租賃管理有限公司發行的金融債券餘額折合人民幣1,932百萬元及折合人民幣446百萬元(2024年12月31日：折合人民幣1,533百萬元及折合人民幣236百萬元)。

32. 應付債券(續)

(a) 已發行債券(續)

於財務狀況表日招銀國際的子公司發行債券如下：

債券種類	期限	發行日期	年利率	面值總額	期初餘額	本期發行	折溢價攤銷	匯率變動	本期償還	期末餘額
			(%)	(百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)
固定利率債券	24個月	2024年4月29日	3.15	人民幣720	719	-	-	-	-	719
浮動利率債券	36個月	2024年6月26日	SOFR+65個基點	美元100	728	-	-	(13)	-	715
合計					1,447	-	-	(13)	-	1,434

33. 股本

本行股本結構分析如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
流通股份	股數(百萬股)	股數(百萬股)
- A股	20,629	20,629
- H股	4,591	4,591
合計	25,220	25,220

本行所有發行的A股和H股均為普通股，享有同等權益。上述股份均無限售條件。

	股本	
	股數(百萬股)	金額
於2024年12月31日及2025年6月30日	25,220	25,220

34. 其他權益工具

(a) 優先股

						金額			
	發行時間	會計分類	股息率(%)	發行價格 (元／股)	數量 (百萬股)	(人民幣 百萬元)	到期日	轉股條件	轉換情況
境內優先股 (註(i))	2017年12月22日	權益工具	3.62	人民幣100	275	27,468	永久存續	註(ii)	無
合計					275	27,468			

發行在外的優先股變動情況如下：

發行時間	2025年1月1日		本期增減變動		2025年6月30日	
	數量 (百萬股)	金額 (人民幣百萬元)	數量 (百萬股)	金額 (人民幣百萬元)	數量 (百萬股)	金額 (人民幣百萬元)
境內優先股(註(i))	275	27,468	—	—	275	27,468
合計	275	27,468	—	—	275	27,468

註：

- (i) 經中國相關監管機構的批准，本行於2017年12月22日在境內發行了非累積優先股，面值總額為人民幣27,500百萬元，每股面值為人民幣100元，發行數量為275,000,000股，初始股息率為4.81%，在存續期內按約定重置，且最高不得超過16.68%。2022年12月18日，本行在本次境內優先股發行滿五年之際按照市場規則進行股息調整，票面年股息率調整為3.62%。
- (ii) 本行發行的境內優先股具有以下強制轉股觸發條件：
- (1) 當其他一級資本工具觸發事件發生時，即核心一級資本充足率降至5.125%(或以下)時，本行有權在無需獲得優先股股東同意的情况下將屆時已發行且存續的本次優先股按照票面總金額將境內優先股全部或部分轉為A股普通股，並使本行的核心一級資本充足率恢復到5.125%以上。在部分轉股情形下，本次優先股按同等比例、以同等條件轉股。
- (2) 當二級資本工具觸發事件發生時，本行有權在無需獲得優先股股東同意的情况下將屆時已發行且存續的本次優先股按照票面總金額將境內優先股全部或部分轉為A股普通股。其中，二級資本工具觸發事件是指以下兩種情形的較早發生者：①國家金融監督管理總局(「金融監管總局」)認定若不進行轉股或減記，本行將無法生存；②相關部門認定若不進行公共部門注資或提供同等效力的支持，本行將無法生存。

當本行發生上述強制轉股情形時，應當報金融監管總局審查並決定，並按照《證券法》及證監會和香港法規的相關規定，履行臨時報告、公告等信息披露義務。

本行以現金形式支付境內優先股股息。上述優先股股東按照約定的股息率分配後，不再同普通股股東一起參加剩餘利潤分配。上述優先股採取非累積股息支付方式，本行有權取消上述優先股的股息，且不構成違約事件。如本行全部或部分取消上述優先股的派息，自股東大會決議通過次日起，直至決定重新開始向優先股股東派發全額股息前，本行將不會向普通股股東分配利潤。由於上述優先股採取非累積股息支付方式，因此本行不會派發以前年度已經被取消的股息。

上述境內優先股無到期日，但是自發行結束之日起滿5年或以後，經金融監管總局批准並符合相關要求，本行有權贖回全部或部份上述優先股。但是本行不負有必須贖回優先股的義務，優先股股東無權要求本行贖回優先股，且不應形成優先股將被贖回的預期。

上述發行的境內優先股扣除發行費用後，募集資金淨額合計人民幣27,468百萬元已計入本行其他一級資本。

34. 其他權益工具(續)

(b) 永續債

						金額			
發行時間	會計分類	初始 利率率(%)	發行價格 (元／份)	數量 (百萬份)	(人民幣 百萬元)	到期日	轉股 條件	轉換 情況	
境內永續債(註(i))	2020年7月9日	權益工具	3.95	人民幣100	500	49,989	永久存續	無	無
境內永續債(註(ii))	2021年12月7日	權益工具	3.69	人民幣100	430	42,989	永久存續	無	無
境內永續債(註(iii))	2023年12月1日	權益工具	3.41	人民幣100	300	30,000	永久存續	無	無
境內永續債(註(iv))	2024年11月5日	權益工具	2.42	人民幣100	300	30,000	永久存續	無	無
境內永續債(註(v))	2025年4月29日	權益工具	2.13	人民幣100	200	20,000	永久存續	無	無
境內永續債(註(vi))	2025年5月29日	權益工具	2.05	人民幣100	270	27,000	永久存續	無	無
合計					2,000	199,978			

發行在外的永續債變動情況如下：

發行時間	2025年1月1日		本期增減變動		2025年6月30日	
	數量 (百萬份)	金額 (人民幣 百萬元)	數量 (百萬份)	金額 (人民幣 百萬元)	數量 (百萬份)	金額 (人民幣 百萬元)
境內永續債(註(i))	500	49,989	—	—	500	49,989
境內永續債(註(ii))	430	42,989	—	—	430	42,989
境內永續債(註(iii))	300	30,000	—	—	300	30,000
境內永續債(註(iv))	300	30,000	—	—	300	30,000
境內永續債(註(v))	—	—	200	20,000	200	20,000
境內永續債(註(vi))	—	—	270	27,000	270	27,000
合計	1,530	152,978	470	47,000	2,000	199,978

註：

- 經中國相關監管機構批准，本行於2020年7月9日在全國銀行間債券市場發行「2020年招商銀行股份有限公司第一期無固定期限資本債券」人民幣50,000百萬元。單位票面金額為人民幣100元。自發行繳款截止日起每5年為一個票面利率調整期，在一個票面利率調整期內以約定的相同票面利率支付利息。該債券的存續期與本行持續經營存續期一致。
- 經中國相關監管機構批准，本行於2021年12月7日在全國銀行間債券市場發行「2021年招商銀行股份有限公司無固定期限資本債券」人民幣43,000百萬元。單位票面金額為人民幣100元。自發行繳款截止日起每5年為一個票面利率調整期，在一個票面利率調整期內以約定的相同票面利率支付利息。該債券的存續期與本行持續經營存續期一致。
- 經中國相關監管機構批准，本行於2023年12月1日在全國銀行間債券市場發行「2023年招商銀行股份有限公司無固定期限資本債券」人民幣30,000百萬元。單位票面金額為人民幣100元。自發行繳款截止日起每5年為一個票面利率調整期，在一個票面利率調整期內以約定的相同票面利率支付利息。該債券的存續期與本行持續經營存續期一致。
- 經中國相關監管機構批准，本行於2024年11月5日在全國銀行間債券市場發行「2024年招商銀行股份有限公司無固定期限資本債券(債券通)」人民幣30,000百萬元。單位票面金額為人民幣100元。自發行繳款截止日起每5年為一個票面利率調整期，在一個票面利率調整期內以約定的相同票面利率支付利息。該債券的存續期與本行持續經營存續期一致。
- 經中國相關監管機構批准，本行於2025年4月29日在全國銀行間債券市場發行「2025年招商銀行股份有限公司無固定期限資本債券(第一期)(債券通)」人民幣20,000百萬元。單位票面金額為人民幣100元。自發行繳款截止日起每5年為一個票面利率調整期，在一個票面利率調整期內以約定的相同票面利率支付利息。該債券的存續期與本行持續經營存續期一致。
- 經中國相關監管機構批准，本行於2025年5月29日在全國銀行間債券市場發行「2025年招商銀行股份有限公司無固定期限資本債券(第二期)(債券通)」人民幣27,000百萬元。單位票面金額為人民幣100元。自發行繳款截止日起每5年為一個票面利率調整期，在一個票面利率調整期內以約定的相同票面利率支付利息。該債券的存續期與本行持續經營存續期一致。

本行自上述債券各自發行之日起5年後，在得到金融監管總局批准並滿足贖回條件的前提下，有權於每年付息日(含發行之日後第5年付息日)全部或部分贖回債券。在上述債券發行後，如發生不可預計的監管規則變化導致上述債券不再計入其他一級資本，本行有權全部而非部分地贖回上述債券。投資者不得回售上述債券。

上述債券的受償順序在存款人、一般債權人和處於高於上述債券順位的次級債務之後，本行股東持有的所有類別股份之前；上述債券與本行其他償還順序相同的其他一級資本工具同順位受償。

34. 其他權益工具(續)

(b) 永續債(續)

註：(續)

票面利率將在每個基準利率重置日(即自發行之日起每五年的日期)重置。調整後的票面利率將根據重置日的基準利率加上發行時確定的固定息差確定。上述債券不包含利率上調機制或任何其他贖回激勵措施。本行有權取消全部或部分上述債券派息，且不構成違約事件。上述債券採取非累積利息支付方式，即未向債券持有人足額派息的差額部分，不累積到下一計息年度。本行在行使該項權利時將充分考慮債券持有人的利益。本行可以自由支配取消的上述債券利息用於償付其他到期債務。取消全部或部分上述債券派息除構成對普通股的股息分配限制以外，不構成對本行的其他限制。

當無法生存觸發事件發生時，本行有權在無需獲得債券持有人同意的情况下，將債券的本金進行部分或全部減記。無法生存觸發事件是指以下兩種情形的較早發生者：(1)金融監管總局認定若不進行減記，本行將無法生存；(2)相關部門認定若不進行公共部門注資或提供同等效力的支持，本行將無法生存。減記部分不可恢復。

上述債券募集資金在扣除發行費用後，已依據適用法律和主管部門的批准用於補充本行其他一級資本。

(c) 歸屬於權益工具持有者的相關信息

	2025年6月30日	2024年12月31日
歸屬於本行股東的權益	1,289,233	1,226,014
— 歸屬於本行普通股持有者的權益	1,061,787	1,045,568
— 歸屬於本行其他權益持有者的權益	227,446	180,446
其中：淨利潤	1,975	5,581
綜合收益總額	1,975	5,581
當期／年已分配股息／分派利息	(1,975)	(5,581)
累積未分配股利	—	—
歸屬於少數股東的權益	7,627	7,461
— 歸屬於普通股少數股東的權益	7,627	7,461

35. 投資重估儲備

	2025年6月30日	2024年12月31日
分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產重估儲備	23,328	29,946
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益工具投資公允價值變動	7,654	5,916
於儲備內確定的設定受益計劃之重新計量	98	102
權益法下在被投資單位的其他綜合收益中享有的份額	2,795	2,421
合計	33,875	38,385

36. 利潤分配

(a) 宣告及分派股利

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 12月31日止 年度
已批准、宣告的2024年度現金股利(每股人民幣2.000元)	50,440	—
已批准以及分派的2023年度現金股利(每股人民幣1.972元)	—	49,734

(b) 建議分配利潤

	截至2025年 6月30日止 6個月期間	截至2024年 12月31日止 年度
提取法定盈餘公積金	—	13,915
提取一般風險準備	326	13,451
分派股利		
— 現金股利：無(2024年：每股人民幣2.000元)	—	50,440
合計	326	77,806

2024年度建議分配股利已分別經本行2025年3月25日董事會、2025年6月25日2024年度股東大會決議通過。

37. 合併現金流量表附註

(a) 現金及現金等價物包括以下項目(原到期日均在3個月以內)：

	2025年6月30日	2024年6月30日
現金及存放中央銀行款項	72,214	77,773
存放同業和其他金融機構款項	132,712	116,579
拆出資金	127,281	118,538
買入返售金融資產	270,739	307,022
金融投資及票據貼現	91,975	115,994
合計	694,921	735,906

37. 合併現金流量表附註(續)

(b) 籌資活動引起的負債變動：

下表列示了籌資活動引起的負債變動，包括現金變動和非現金變動。籌資活動引起的負債是在集團現金流量表中分類為籌資活動的負債。

	同業存單	存款證及其他	債券(註)	債券應計利息	應付股利	其他金融負債	租賃負債	合計
2025年1月1日餘額	89,186	47,394	90,570	1,338	26	35,782	12,778	277,074
現金變動：								
本期發行	22,917	35,668	16,406	-	-	9,982	-	84,973
本期償還	(90,190)	(33,953)	(9,933)	-	-	(14,363)	(2,205)	(150,644)
本期支付利息／股利	-	-	-	(2,388)	(297)	-	-	(2,685)
非現金變動：								
本期租賃負債新增	-	-	-	-	-	-	1,320	1,320
本期計提利息	-	-	-	2,360	-	-	214	2,574
宣告股利	-	-	-	-	50,737	-	-	50,737
折溢價攤銷	542	18	3	-	-	-	-	563
公允價值變動	-	-	104	-	-	945	-	1,049
其他	-	-	-	-	-	8,028	-	8,028
匯率變動	-	(642)	(480)	-	-	(12)	-	(1,134)
2025年6月30日餘額	22,455	48,485	96,670	1,310	50,466	40,362	12,107	271,855

	同業存單	存款證及 其他(註)	債券(註)	債券應計利息	應付股利	其他金融負債	租賃負債	合計
2024年1月1日餘額	21,443	34,340	124,372	1,814	26	32,616	12,675	227,286
現金變動：								
本期發行	142,353	26,241	16,742	-	-	1,069	-	186,405
本期償還	(22,903)	(24,133)	(40,952)	-	-	(7,893)	(2,315)	(98,196)
本期支付利息／股利	-	-	-	(2,493)	(377)	-	-	(2,870)
非現金變動：								
本期租賃負債新增	-	-	-	-	-	-	2,530	2,530
本期計提利息	-	-	-	2,407	-	-	241	2,648
宣告股利	-	-	-	-	50,111	-	-	50,111
折溢價攤銷	1,214	252	7	-	-	-	-	1,473
公允價值變動	-	1	77	-	-	(285)	-	(207)
匯率變動	-	248	680	-	-	39	-	967
2024年6月30日餘額	142,107	36,949	100,926	1,728	49,760	25,546	13,131	370,147

註：該列金額包括指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

(c) 重大非現金交易

本期內，本集團無重大非現金交易(截至2024年6月30日止6個月期間：無)。

38. 經營分部

本集團的主要業務是零售及批發客戶提供存貸款業務、資金業務、資產管理及其他金融服務。

本集團按業務條線和經營地區將業務劃分為不同的營運組別，從而進行業務管理。本集團的主要業務報告分部如下：

(1) 批發金融業務

向公司類客戶、政府機構類客戶、同業機構類客戶提供的金融服務包括：貸款及存款服務、結算與現金管理服務、貿易金融與離岸業務、投資銀行業務、拆借、回購等同業機構往來業務、資產託管業務、金融市場業務及其他服務。

(2) 零售金融業務

向個人客戶提供的金融服務包括：貸款及存款服務、銀行卡服務、財富管理、私人銀行及其他服務。

(3) 其他業務

該分部業務包括除上述業務以外的其他業務，包括投資性房地產及除招商永隆銀行和招銀金租外的子公司、聯營及合營企業的相關業務。這些分部尚不符合任何用來釐定報告分部的量化門檻。

就分部分分析而言，外部淨利息收入／支出是指報告分部通過對外部提供業務而獲得的淨利息收入／支出。內部淨利息收入／支出是指報告分部通過內部資金轉移定價機制所承擔的損益。內部資金轉移定價機制已考慮資產及負債組合的結構及市場回報。成本分配是依據各報告分部的直接佔用成本及相關動因分攤而定。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策相同。上述分部收入代表外部客戶產生的收入，分部間的內部交易已被抵銷。沒有客戶為本集團在截至2025年6月30日止6個月期間和截至2024年6月30日止6個月期間貢獻了10%或更多的收入。分部之間的內部交易是按照公允價格達成。

38. 經營分部(續)

(a) 分部業績、資產及負債

	批發金融業務		零售金融業務		其他業務		合計	
	截至6月30日止6個月期間							
	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年
外部淨利息收入	19,614	14,221	55,279	60,639	31,192	29,589	106,085	104,449
內部淨利息收入／(支出)	20,009	23,779	15,458	9,689	(35,467)	(33,468)	—	—
淨利息收入／(支出)	39,623	38,000	70,737	70,328	(4,275)	(3,879)	106,085	104,449
淨手續費及佣金收入	7,861	7,756	24,521	24,931	5,220	5,641	37,602	38,328
其他淨收入	22,817	26,266	921	680	826	1,649	24,564	28,595
營業收入	70,301	72,022	96,179	95,939	1,771	3,411	168,251	171,372
經營費用								
— 固定資產及投資性房地產折舊費用	(4,273)	(4,087)	(1,339)	(1,285)	(189)	(201)	(5,801)	(5,573)
— 使用權資產折舊	(715)	(792)	(1,177)	(1,169)	(108)	(111)	(2,000)	(2,072)
— 其他	(17,461)	(19,039)	(27,885)	(27,594)	(3,236)	(2,067)	(48,582)	(48,700)
小計	(22,449)	(23,918)	(30,401)	(30,048)	(3,533)	(2,379)	(56,383)	(56,345)
扣除信用減值損失前的報告分部利潤	47,852	48,104	65,778	65,891	(1,762)	1,032	111,868	115,027
信用減值損失及其他資產減值損失	(10,795)	(11,671)	(13,742)	(14,693)	(97)	(572)	(24,634)	(26,936)
應佔聯營及合營企業的利潤	—	—	—	—	1,672	1,550	1,672	1,550
報告分部稅前利潤	37,057	36,433	52,036	51,198	(187)	2,010	88,906	89,641
資本性支出(註)	7,580	17,565	1,063	975	41	40	8,684	18,580

	批發金融業務		零售金融業務		其他業務		合計	
	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年
	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日
報告分部資產	7,567,896	7,103,051	3,626,076	3,564,804	1,355,640	1,383,480	12,549,612	12,051,335
其中：聯營及合營企業投資	—	—	—	—	33,048	31,015	33,048	31,015
報告分部負債	6,451,887	6,268,091	4,364,010	4,118,838	412,386	452,085	11,228,283	10,839,014

註：資本性支出是指在各期間內購入預期使用一年以上的分部資產的金額。

38. 經營分部(續)

(b) 報告分部的收入、利潤或虧損、資產和負債以及其他重要項目的調節

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
報告分部的營業總收入	168,251	171,372
報告分部的稅前總利潤	88,906	89,641
	2025年6月30日	2024年12月31日
資產		
報告分部的總資產	12,549,612	12,051,335
商譽	9,954	9,954
無形資產	488	526
遞延所得稅資產	88,764	83,674
其他未分配資產	8,333	6,547
合併資產合計	12,657,151	12,152,036
負債		
報告分部的總負債	11,228,283	10,839,014
應交稅費	15,393	11,713
遞延所得稅負債	1,112	1,592
其他未分配負債	115,503	66,242
合併負債合計	11,360,291	10,918,561

(c) 地區分部

本集團主要是於中國境內地區經營，分行遍布全國主要省份、自治區和中央政府直轄市。本集團亦在香港、紐約、新加坡、盧森堡、倫敦、悉尼設立分行，在香港、深圳、上海、北京和盧森堡設立子公司及在台北設立代表處。

按地區分部列報信息時，經營收入是以產生收入的分行、子公司的所在地為基準劃分。分部資產和非流動資產則按相關資產的所在地劃分。

作為配合銀行運營及管理層對於績效管理的用途，地區分部的定義為：

- 「總行」指本集團總行本部、信用卡中心與資金營運中心；
- 「長江三角洲地區」指本集團下列地區服務的分行：上海直轄市、浙江省和江蘇省；
- 「環渤海地區」指本集團下列地區服務的分行：北京直轄市、天津直轄市、山東省和河北省；
- 「珠江三角洲及海西地區」指本集團下列地區服務的分行：廣東省和福建省；
- 「東北地區」指本集團下列地區服務的分行：遼寧省、黑龍江省和吉林省；
- 「中部地區」指本集團下列地區服務的分行：河南省、安徽省、湖南省、湖北省、江西省、山西省和海南省；
- 「西部地區」指本集團下列地區服務的分行：四川省、重慶直轄市、貴州省、雲南省、陝西省、甘肅省、寧夏回族自治區、新疆維吾爾族自治區、廣西壯族自治區、內蒙古自治區、青海省和西藏自治區；
- 「境外」指本集團處於境外的分行及代表處，包括香港分行、紐約分行、新加坡分行、盧森堡分行、倫敦分行、悉尼分行和台北代表處；及
- 「附屬機構」指本集團的全資及控股附屬機構，包括招商永隆銀行、招銀國際、招銀金租、招商基金、招銀理財、招銀歐洲和招商信諾資管等。

38. 經營分部 (續)

(c) 地區分部 (續)

地區信息	總資產		總負債		非流動性資產		營業收入		稅前利潤	
							截至	截至	截至	截至
	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年
	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日止	6月30日止	6月30日止	6月30日止
	6個月期間	6個月期間	6個月期間	6個月期間	6個月期間	6個月期間	6個月期間	6個月期間	6個月期間	6個月期間
總行	5,858,750	5,620,792	4,770,523	4,616,716	62,484	61,287	63,120	73,713	37,414	38,937
長江三角洲地區	1,580,585	1,521,903	1,573,322	1,503,109	5,309	5,469	23,117	22,502	11,161	12,678
環渤海地區	1,034,753	1,002,690	1,026,907	988,780	3,634	3,845	17,490	16,053	9,959	9,117
珠江三角洲及海西地區	1,306,124	1,234,991	1,299,190	1,225,218	3,593	3,957	18,040	17,376	5,877	8,163
東北地區	171,775	173,447	170,933	171,967	1,303	1,357	3,230	3,189	1,305	1,577
中部地區	755,835	733,700	751,743	725,410	3,087	3,195	9,992	9,812	5,103	5,573
西部地區	760,853	751,874	757,346	744,561	2,627	2,734	10,097	9,923	4,351	5,043
境外	229,603	236,567	237,352	244,455	669	746	2,158	2,112	1,305	1,377
附屬機構	958,873	876,072	772,975	698,345	104,340	107,343	21,007	16,692	12,431	7,176
合計	12,657,151	12,152,036	11,360,291	10,918,561	187,046	189,933	168,251	171,372	88,906	89,641

註：非流動資產包括合營企業投資、聯營企業投資、固定資產、投資性房地產、使用權資產、無形資產和商譽等。

39. 或有負債和承擔

(a) 信貸承諾

本集團在任何特定期間均須提供貸款額度的承擔，形式包括批出貸款額度及信用卡透支額度。

本集團提供財務擔保及信用證服務，以保證客戶向第三方履行合同。承兌匯票是指本集團對客戶簽發的匯票作出的兌付承諾。本集團預期大部分的承兌匯票均會同時與客戶償付款項結清。

信貸承諾的合同金額分類載於下表。下表所反映承擔的金額是指貸款額度全部支用時的金額。下表所反映擔保及信用證的金額是指假如交易另一方未能完全履行合同時，於財務狀況表日確認的最大可能損失額。

	2025年6月30日			
	階段一	階段二	階段三	合計
	(12個月預期信用損失)	(整個存續期預期信用損失－未減值)	(整個存續期預期信用損失－已減值)	
不可撤銷的保函	338,882	1,927	285	341,094
－融資保函	29,112	783	3	29,898
－非融資保函	309,770	1,144	282	311,196
不可撤銷的信用證	367,214	1,248	–	368,462
承兌匯票	566,857	3,069	12	569,938
不可撤銷的貸款承諾	187,610	984	102	188,696
－原到期日為1年以內(含)	50,524	1	7	50,532
－原到期日為1年以上	137,086	983	95	138,164
信用卡未使用額度	1,666,493	28,255	29	1,694,777
其他	94,714	948	20	95,682
合計	3,221,770	36,431	448	3,258,649

39. 或有負債和承擔 (續)

(a) 信貸承諾 (續)

	2024年12月31日			合計
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	
不可撤銷的保函	326,654	1,983	582	329,219
— 融資保函	33,109	754	293	34,156
— 非融資保函	293,545	1,229	289	295,063
不可撤銷的信用證	304,725	1,249	—	305,974
承兌匯票	581,176	3,054	360	584,590
不可撤銷的貸款承諾	162,159	415	96	162,670
— 原到期日為1年以內(含)	45,039	3	1	45,043
— 原到期日為1年以上	117,120	412	95	117,627
信用卡未使用額度	1,588,137	32,399	5	1,620,541
其他	96,525	708	20	97,253
合計	3,059,376	39,808	1,063	3,100,247

截至2025年6月30日，本集團不可撤銷的信用證中，開出即期信用證金額為人民幣22,646百萬元（2024年12月31日：人民幣20,139百萬元），開出遠期信用證金額為人民幣17,832百萬元（2024年12月31日：人民幣18,230百萬元），其他付款承諾金額為人民幣327,984百萬元（2024年12月31日：人民幣267,605百萬元）。

不可撤銷的貸款承諾包含對境外及境內的銀團貸款，及境外機構對境外客戶提供的貸款授信額度等。

除上述不可撤銷的貸款承諾外，本集團於2025年6月30日有金額為人民幣5,271,281百萬元（2024年12月31日：人民幣5,385,015百萬元）的可撤銷貸款承諾。這些貸款承諾是本集團可於任何時間無條件地取消的，或按相關的貸款合同約定因借款人的信貸能力變壞而自動取消的。由於本集團並不承擔這些客戶未使用的授信額度風險，因此該數額並未包含在上述信貸承諾內。

	2025年6月30日	2024年12月31日
或有負債和承擔的信用風險加權資產金額	997,142	846,851

自2024年1月1日起，對於或有負債和承擔的信用風險加權資產金額，本集團依據金融監管總局發布的《商業銀行資本管理辦法》，並根據原銀保監會2014年4月核准的範圍採用內部評級法計算，內部評級法未覆蓋部分採用權重法計算。

(b) 資本承擔

本集團已授權資本承擔如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
已訂約	196	177
已授權但未訂約	198	216
合計	394	393

本集團作為出租人的租賃承諾詳見附註39(e)。

39. 或有負債和承擔 (續)

(c) 未決訴訟

於2025年6月30日，本行及本集團內子公司尚有作為被起訴方的若干未決訴訟案件，涉及起訴金額約人民幣2,078百萬元(2024年12月31日：人民幣2,024百萬元)。本集團認為，本集團不會因該等未決訴訟而遭受重大損失。

(d) 承兌責任

作為中國國債承銷商，若債券持有人於債券到期日前兌付國債，本集團有責任為債券持有人承兌該等債券。該等債券於到期日前的承兌價是按票面價值加上兌付日應計提的未付利息。債券持有人的應計提利息按照財政部和中國人民銀行有關規則計算。承兌價可能與於承兌日市場上交易的相近似債券的公允價值不同。

本集團於財務狀況表日按票面值對已承銷、出售，但未到期的國債承兌責任如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
承兌責任	32,672	30,807

本集團預計於國債到期日前通過本集團提前承兌的國債金額不重大。

(e) 租賃承諾

本集團於財務狀況表日作為出租人的經營租賃承諾和融資租賃承諾如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
經營租賃承諾	23,861	14,321
融資租賃承諾	50,865	37,503
合計	74,726	51,824

40. 代客交易

(a) 委託貸款業務

本集團的委託貸款業務是指政府部門、企事業單位及個人等委託人提供資金，本集團根據委託人確定的貸款對象和貸款條件等代為發放、監督使用並協助收回的貸款。本集團的委託貸款業務均不需本集團承擔任何信用風險，本集團只以代理人的身份，根據委託方的指示持有和管理這些資產及負債，並就所提供的服務收取手續費。

由於委託貸款並不屬於本集團的資產，故未在合併財務狀況表內確認。提供有關服務的已收及應收收入在合併損益表內的手續費及佣金收入中確認。

於報告期末的委託資產及負債如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
委託貸款	259,518	245,897
委託貸款資金	(259,518)	(245,897)

40. 代客交易 (續)

(b) 理財服務

本集團的理財業務主要是指本行及招銀理財將理財產品銷售給企業或個人，募集資金投資於國家債券、政策性銀行債券、企業短期融資券等投資品種。本集團作為發起人成立理財產品，與理財產品相關的投資風險由投資者承擔。理財產品未納入本集團合併財務報表範圍。本集團從該業務中獲取的收入主要包括理財產品的託管、銷售、投資管理等手續費收入。

理財產品投資及募集的資金不是本集團的資產和負債，因此未在合併財務狀況表內確認。從理財業務客戶募集的資金於投資前記錄為其他負債。

於報告期末，本集團未納入合併報表的理財業務向客戶募集的資金為人民幣2,280,129百萬元(2024年12月31日：人民幣2,298,278百萬元)。

(c) 受託管理保險資產業務

本集團的受託管理保險資產業務主要是指本集團受保險公司委託，在監管政策範圍內及保險公司投資指引約束下，對委託投資的保險資產行使投資管理權並據此收取手續費收入的業務。

於財務狀況表日的受託管理保險資產餘額如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
受託管理保險資產	214,016	189,647

41. 風險管理

(a) 信用風險

信用風險是交易對手或債務人違約，使本集團可能蒙受損失的風險。當所有交易對手集中在單一行業或地區時，銀行可能面臨較大的信用風險。這主要是由於不同的交易對手會因處於同一地區或行業而受到同樣的經濟發展影響，可能影響到其還款能力。

本集團專為有效識別、評估和管理信用風險而設計了系統架構、信用政策和程序。董事會委任的風險與資本管理委員會，負責監督和評估風險管理各職能部門的設置、組織架構、工作程序和效果。

日常操作方面，董事會風險與資本管理委員會所督導的風險管理部門負責參與、協調配合併監控各業務部門和法律合規部等部門實施風險管理工作。本集團信用風險管理覆蓋授信與投資業務的貸(投)前調查、貸(投)中審查、貸(投)後管理等各流程環節。

本集團按照《商業銀行預期信用損失法實施管理辦法》的規定，運用預期信用損失模型，對以攤餘成本計量的或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的表內承擔信用風險的金融資產，以及貸款承諾和財務擔保合同等表外承擔信用風險的項目計提信用風險損失準備。

在批發金融業務信用風險管理方面，本集團優化了授信與投資政策，持續完善公司、同業及機構類客戶准入標準，強化對重點風險領域管控，促進信貸結構優化。

在零售金融業務信用風險管理方面，本集團主要依靠對申請人的信用評估作為發放個人信貸的基礎，對信貸申請人收入、信用歷史和貸款償還能力等進行評估。本集團重視對個人貸款的貸後監控，重點關注借款人的償款能力和抵質押品狀況及其價值變化情況。一旦貸款逾期，本集團將根據一套個人貸款標準化催收作業流程體系開展催收工作。

在適當的情況下，本集團將要求客戶提供抵質押品或其他擔保。本集團已為擔保人或抵質押物的准入、擔保額度的核定、擔保的設定與後續管理制度或指引。對擔保人或擔保物的擔保能力、擔保意願均會定期審核，確保其符合相關法律法規的要求，並能有效地緩釋風險。

41. 風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

資產質量分類方面，本集團基於《商業銀行金融資產風險分類辦法》，結合實際情況完善分類制度，細化分類方法。其中，本集團在監管五級分類的基礎上，實行十級分類管理（正常一至五級、關注一級、關注二級、次級、可疑及損失）。

或有負債和承擔產生的風險在實質上與貸款和墊款的風險一致。因此，這些交易需要經過與貸款業務相同的申請、貸後管理以及抵質押擔保要求。

信用風險的集中程度：當一定數量的客戶進行相同的經營活動、處於相同的地理位置或其行業具有相似的經濟特性時，其履行合約的能力會受到同一經濟變化的影響。信用風險的集中程度反映了本集團業績對某一特定行業或地理位置的敏感程度。為防範集中度風險，本集團制定了必要的限額管理政策，定期進行組合監測、分析。

有關貸款和墊款按行業、貸款組合的分析已於附註16列示。

(i) 內部信用風險評級

本集團根據違約概率將信用風險進行分級。內部信用風險評級基於模型預測的違約風險水平評定，主要考慮了借款人的財務情況、債務壓力、行業特徵等定性及定量因素。

(ii) 信用風險顯著增加

如果信用風險顯著增加，本集團按照整個存續期預期信用損失計提損失準備。

在評估金融工具自初始確認後信用風險是否顯著增加時，本集團對比金融工具及其他工具在初始確認日和報告日的違約風險情況。在實際操作中，本集團在評估信用風險是否顯著增加時考慮金融工具的內部信用風險評級實際或預期顯著惡化情況、內部預警信號、債項五級分類結果、逾期天數等。本集團定期回顧評價標準是否適用當前情況。

滿足下列任意條件的批發業務，本集團認為其信用風險顯著增加：債項五級分類為關注類；債項逾期天數超過30天(含)；該客戶內部信用風險評級下遷達到一定標準；該客戶預警信號達到一定級別；該客戶出現本集團認定的其他重大風險信號等。

滿足下列任意條件的零售業務和信用卡業務，本集團認為其信用風險顯著增加：債項五級分類為關注類；債項逾期天數超過30天(含)；該客戶或者債項出現信用風險預警信號；該客戶出現本集團認定的其他重大風險信號等。

如果：i)違約風險較低，ii)借款人在近期限內具有很強的履行合同現金流量義務的能力，以及iii)經濟和商業條件的不利變化從長遠來看不一定會降低借款人履行合同現金流量義務的能力，債務工具被確定為具有較低的信用風險。

對於貸款承諾和財務擔保合同，本集團成為不可撤銷承諾一方的日期被視為評估金融工具減值的初始確認日。

本集團認為，如果債務工具逾期90天(含)及以上或者債項五級分類為次級類、可疑類、損失類(此三類也包括債務工具逾期90天(含)及以上)，則進入階段三。

(iii) 預期信用損失的計量

本集團計量預期信用損失的關鍵輸入值包括：

- 違約概率(PD)：是指債務人在未來12個月或者在整個剩餘存續期發生違約的可能性；
- 違約損失率(LGD)：是指某一債項違約導致的損失金額佔該違約債項風險暴露的比例；
- 違約風險暴露(EAD)：是指某一債項的風險暴露敞口。

以上輸入值來自於本集團研發的統計模型、歷史數據，並考慮前瞻性信息。

41. 風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 考慮前瞻性信息

本集團根據資產不同的風險特徵，將資產劃分為不同的資產組，並根據資產組的風險特徵，在合理的成本和時間範圍內，收集外部權威數據、內部風險相關數據進行建模，除國內生產總值、消費者物價指數、生產者物價指數、廣義貨幣供應量等常見經濟指標外，同時也納入了行業類、利率匯率類、調查指數類等多類別指標。經量化統計建模並結合專家判斷，本集團設置多種前瞻場景，對宏觀經濟指標、風險參數進行預測。基準情景下，本集團綜合外部權威機構發布的預測值、參考行內專業團隊及相關模型預測結果進行設置，其餘情景參考歷史實際數據進行分析預測。以國內生產總值(年度同比)和消費者物價指數(當月同比)為例，2025年6月30日基準情景下，本集團對未來一年的預測值分別為5%左右和0.5%左右。

本集團多場景權重採取基準場景為主、其餘場景為輔的原則，結合量化計量和專家判斷進行設置，2025年6月30日基準情景權重佔比最高。經敏感性測算，當樂觀場景權重上升10%，基準場景權重下降10%時，本集團於2025年6月30日期信用損失金額較當前結果減少約2.8%(2024年12月31日：減少約2.6%)。當悲觀場景權重上升10%，基準場景權重下降10%時，預期信用損失金額較當前結果增加約4.7%(2024年12月31日：增加約4.6%)。

本集團定期對宏觀經濟指標池的各項指標進行預測，以加權的12個月預期信用損失(階段一)或加權的整個存續期預期信用損失(階段二及階段三)計量相關的損失準備。

(v) 按照相同的風險特徵進行分類

本集團將主要業務分為批發業務、零售業務和信用卡業務。根據相似風險特徵對模型進行分組，目前主要分組參考指標包括債項五級分類、業務類型、抵質押方式等。

(vi) 最大風險敞口

在不考慮抵質押品或其他信用增級的情況下，本集團所承受的信用風險最大敞口金額即為合併財務狀況表中相關金融工具的賬面金額以及附註39(a)中信貸承諾的合同金額合計。截至2025年6月30日，本集團所承受的最大信用風險敞口金額為人民幣15,579,882百萬元(2024年12月31日：人民幣14,922,470百萬元)。

(vii) 重組貸款和墊款

重組貸款標準執行《商業銀行金融資產風險分類辦法》(中國銀行保險監督管理委員會中國人民銀行令[2023]第1號)。

截至2025年6月30日，本集團的已重組貸款金額為人民幣26,123百萬元(2024年12月31日：人民幣24,826百萬元)。

(viii) 不良貸款

在貸款監管五級分類制度下，本集團的不良貸款包括分類為次級、可疑和損失類的貸款。截至2025年6月30日，本集團不良貸款餘額為人民幣66,370百萬元(2024年12月31日：人民幣65,610百萬元)。

41. 風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(ix) 金融工具信用質量分析

於財務狀況表日，本集團的貸款和墊款及以攤餘成本計量的債務工具投資的風險階段劃分詳見附註16和附註17(b)，信貸承諾及表外預期信用損失準備的風險階段劃分詳見附註39(a)和附註31，其他金融工具風險階段劃分如下：

	2025年6月30日							
	賬面餘額				預期信用損失準備			
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	合計	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	合計
存放中央銀行款項	538,543	—	—	538,543	—	—	—	—
存放同業和其他金融機構款項	185,280	7	1	185,288	(712)	(4)	(1)	(717)
拆出資金	480,937	—	—	480,937	(1,366)	—	—	(1,366)
買入返售金融資產	270,967	—	140	271,107	(652)	—	(140)	(792)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具投資	1,247,838	94	118	1,248,050	(7,170)	(10)	(1,218)	(8,398)
	2024年12月31日							
	賬面餘額				預期信用損失準備			
	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	合計	階段一 (12個月預期 信用損失)	階段二 (整個存續期 預期信用損失 —未減值)	階段三 (整個存續期 預期信用損失 —已減值)	合計
存放中央銀行款項	557,166	—	—	557,166	—	—	—	—
存放同業和其他金融機構款項	220,537	1	11	220,549	(818)	(1)	(11)	(830)
拆出資金	406,817	—	—	406,817	(1,126)	—	—	(1,126)
買入返售金融資產	271,903	—	140	272,043	(606)	—	(140)	(746)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具投資	1,082,186	209	182	1,082,577	(7,339)	(21)	(1,260)	(8,620)

註： 上表中的各項金融資產和金融負債的賬面餘額未包含應計利息。

(b) 市場風險

市場風險是指因利率、匯率、商品價格和其他價格等可觀察市場因子的變動，引起本集團金融工具的公允價值或未來現金流量變動，從而可能蒙受損失的風險。利率風險和匯率風險是本集團所面臨的主要市場風險。本集團的市場風險主要來自交易賬簿和銀行賬簿兩方面。交易賬簿包括為交易目的或規避交易賬簿上的其他項目風險而持有的、可以自由交易的金融工具和頭寸；銀行賬簿指記錄在銀行財務狀況表內及表外的、市場價值相對穩定、銀行為獲取穩定收益或套期風險而開展、並願意持有的資產負債業務及相關金融工具。

41. 風險管理(續)

(b) 市場風險(續)

(i) 利率風險

利率風險是指利率水平、期限結構等要素發生不利變動導致金融工具和頭寸整體收益和市值遭受損失的風險。

(1) 交易賬簿

本集團根據風險治理基本原則建設並不斷完善市場風險管理體系，建立市場風險識別、計量、監測、控制和報告的管理流程，覆蓋交易賬簿業務涉及的利率、匯率、商品等風險。在董事會制定的市場風險偏好下，開展交易賬簿相關業務管理，清晰識別、準確計量和有效管理交易賬簿市場風險，以確保全行交易賬簿風險敞口在可接受範圍內，達到風險收益的合理平衡，並不斷提升經風險調整後回報水平，努力實現股東價值最大化。

本集團交易賬簿市場風險治理組織架構明確了董事會、董事會風險與資本管理委員會、高級管理層及銀行相關部門的職責、分工和報告路線，以保障交易賬簿市場風險管理目標的實現。市場風險管理部是本集團交易賬簿市場風險主管部門，承擔風險政策制定及管理職能。

本集團根據業務實際和市場風險治理組織架構建立交易賬簿市場風險限額管理體系，由董事會制定的風險偏好定量指標為最高層級限額，通過限額層級自上而下、逐級傳導。各層級管理機構在其授權範圍內，根據風險特徵、產品類型和交易策略等，分配和設置限額。業務前台根據授權和限額要求開展業務，各級監控職責部門根據限額管理規定持續監控和報告。

交易賬簿市場風險管理採用規模指標、止損指標、敏感性指標、風險價值指標、壓力測試損失指標等風險計量指標作為限額指標，綜合考慮風險偏好、風險承受能力、業務經營策略、風險收益、管理條件等因素設置限額值。

本集團採用估值、敏感性分析、風險價值分析、壓力測試等計量手段對利率市場風險因子進行甄別和量化分析，並將市場風險計量模型融入日常風險管理，把市場風險計量作為業務規劃、資源分配、金融市場業務經營和風險管理的基礎。

(2) 銀行賬簿

本集團根據外部監管要求以及內部銀行賬簿利率風險管理政策，建設並不斷完善銀行賬簿利率風險管理體系，建立利率風險識別、計量、監測、控制和報告的管理流程，覆蓋銀行賬簿表內外各項業務。本集團在董事會制定的銀行賬簿利率風險偏好下，清晰識別、準確計量和有效管理銀行賬簿利率風險，以保證在可承受的銀行賬簿風險範圍內，保持淨利息收入(NII)和股東權益經濟價值(EVE)穩定增長。

本集團利率風險管理治理架構明確了董事會、高級管理層、專門委員會及銀行相關部門在銀行賬簿利率風險管理中的職責、分工及報告路線，保證利率風險管理的有效性。總行資產負債管理部是銀行賬簿利率風險的主管部門。總行審計部負責獨立審計。

本集團銀行賬簿利率風險偏好穩健審慎。本集團根據業務實際和銀行賬簿利率風險治理架構建立銀行賬簿利率風險限額管理體系，由董事會制定的風險偏好定量指標為最高層級限額，通過限額層級自上而下、逐級傳導。各層級在其授權範圍內，根據風險承受能力、業務經營策略和風險管理目標等，設置限額並持續監測與報告。本集團根據風險計量和監測結果，結合宏觀經濟和利率環境，制定利率風險管理策略並定期跟蹤回檢。本集團風險管理的主要措施包括表內資產負債結構調整和表外利率衍生品對沖。

41. 風險管理(續)

(b) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

(2) 銀行賬簿(續)

本集團主要採用情景模擬分析、重定價缺口分析、久期分析等方法，定期計量、分析銀行賬簿利率風險。壓力測試作為情景模擬的一種形式，用於評估極端利率波動情況下淨利息收入和經濟價值指標的變動。本集團通過資產負債管理系統進行銀行賬簿利率風險的計量和監測，計量過程中所使用的主要模型和參數假設在投產前經過獨立驗證，並在投產後定期進行回顧和驗證。報告期內，各項利率風險指標反映銀行賬簿利率風險水平整體穩定，均維持在設定的限額和預警值內。

(3) 下表列出於財務狀況表日資產與負債按預計下一個重新定價日期(或到期日，以較早者為準)的分析。

2025年6月30日						
	合計	3個月 或以下 (包括已逾期)	3個月 至1年	1年至5年	5年以上	不計息
資產						
現金及存放中央銀行款項	552,964	528,568	-	-	-	24,396
應收同業和其他金融機構款項	934,457	640,786	272,115	21,542	14	-
貸款和墊款(註(i))	6,845,864	2,996,963	3,219,593	570,396	58,912	-
金融投資及衍生金融資產	3,940,503	474,288	534,039	1,415,761	1,431,846	84,569
其他資產(註(ii))	383,363	-	-	-	-	383,363
資產總計	12,657,151	4,640,605	4,025,747	2,007,699	1,490,772	492,328
負債						
向中央銀行借款及應付同業和 其他金融機構款項	1,289,785	1,096,867	179,767	12,764	387	-
客戶存款	9,422,379	6,424,881	1,658,218	1,306,079	31,068	2,133
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債 及衍生金融負債	122,103	-	5,698	-	-	116,405
租賃負債	12,107	1,082	2,790	7,225	1,010	-
應付債券	162,020	64,050	45,937	46,650	5,383	-
其他負債(註(ii))	351,897	2	-	3,108	-	348,787
負債總計	11,360,291	7,586,882	1,892,410	1,375,826	37,848	467,325
資產負債缺口	1,296,860	(2,946,277)	2,133,337	631,873	1,452,924	25,003

41. 風險管理(續)

(b) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

(3) 下表列出於財務狀況表日資產與負債按預計下一個重新定價日期(或到期日,以較早者為準)的分析。
(續)

	2024年12月31日					
	合計	3個月 或以下 (包括已逾期)	3個月 至1年	1年至5年	5年以上	不計息
資產						
現金及存放中央銀行款項	573,788	547,644	—	—	—	26,144
應收同業和其他金融機構款項	896,707	678,771	193,834	24,089	13	—
貸款和墊款(註(i))	6,622,950	2,921,730	3,085,793	553,747	61,680	—
金融投資(含衍生金融資產)	3,674,904	487,488	510,412	1,287,820	1,309,218	79,966
其他資產(註(ii))	383,687	—	—	—	—	383,687
資產總計	12,152,036	4,635,633	3,790,039	1,865,656	1,370,911	489,797
負債						
向中央銀行借款及應付同業和 其他金融機構款項	1,207,017	1,008,346	187,090	11,192	389	—
客戶存款	9,096,587	6,367,726	1,418,427	1,285,129	22,696	2,609
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債 及衍生金融負債	99,044	—	5,691	—	—	93,353
租賃負債	12,778	1,055	2,855	7,705	1,163	—
應付債券	221,583	115,232	54,627	44,330	7,394	—
其他負債(註(ii))	281,552	4	—	3,033	—	278,515
負債總計	10,918,561	7,492,363	1,668,690	1,351,389	31,642	374,477
資產負債缺口	1,233,475	(2,856,730)	2,121,349	514,267	1,339,269	115,320

註：

- (i) 以上列報為「3個月或以下」到期的貸款和墊款包括於2025年6月30日和2024年12月31日的逾期金額(扣除損失準備)。逾期金額是指該等所有或部分本金或利息已逾期的貸款和墊款。
- (ii) 本表中的各項金融資產和金融負債的應計利息分別包含於「其他資產」及「其他負債」中。

41. 風險管理(續)

(b) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

(4) 敏感性分析

本集團採用敏感性分析衡量利率變化對本集團淨利息收入以及權益的可能影響。下表列出本集團於2025年6月30日和2024年12月31日按當日資產和負債進行利率敏感性分析的結果。

利率變更(基點)	2025年6月30日		2024年12月31日	
	上升25	下降25	上升25	下降25
淨利息收入的(減少)/增加	(5,025)	5,025	(4,713)	4,713
權益的(減少)/增加	(12,176)	12,431	(10,793)	10,931

上述利率敏感性分析顯示未來12個月內，在上表假設利率變更情形下，淨利息收入和權益的變動情況。由於實際情況與假設可能存在不一致，利率增減導致本集團淨利息收入及權益出現的實際變化可能與此敏感性分析的結果不同。

(ii) 匯率風險

匯率風險是指以外幣形式存在的資產負債及權益項目、外匯及外匯衍生工具頭寸，由於匯率發生不利變化導致本集團整體收益遭受損失的風險。本集團的金融資產及負債均以人民幣為主，其餘主要為美元和港幣。本集團根據匯率風險管理政策制定、執行和監督職能相分離的原則，建立了匯率風險管理治理結構，明確董事會、監事會、高級管理層、專門委員會及本行相關部門在匯率風險管理中的作用、職責及報告路線。本集團匯率風險偏好審慎，原則上不主動承擔風險，較好地適應了本集團當前發展階段。目前的匯率風險管理政策及制度符合監管要求和本集團自身管理需要。

(1) 交易賬簿

本集團建立了包括匯率風險在內的交易賬簿市場風險管理體系，以量化指標對交易賬簿匯率風險進行統一管理。交易賬簿匯率風險管理的架構、流程、方法與交易賬簿利率風險相一致。

本集團採用敞口指標、市場風險價值指標(VaR，包含利率、匯率、商品風險因子)、匯率情景壓力測試損失指標、匯率敏感性指標、累計損失指標等量化指標進行管理，管理方式包括下達業務授權和限額指標、每日監控、持續報告等。

(2) 銀行賬簿

本集團銀行賬簿匯率風險由總行統籌管理，總行資產負債管理部作為全行的司庫負責具體銀行賬簿匯率風險管理工作。審計部負責對此進行審計。司庫負責按監管要求和審慎原則管理銀行賬簿匯率風險，通過限額管理、計劃調控等方式對銀行賬簿匯率風險實行統一管理。

本集團的銀行賬簿匯率風險主要來自本集團持有的非人民幣金融資產、金融負債幣種的錯配。本集團通過嚴格管控風險敞口，將銀行賬簿匯率風險控制在可承受範圍之內。

本集團主要採用外匯敞口分析、情景模擬分析、壓力測試等方法計量、分析銀行賬簿匯率風險。本集團定期計量和分析銀行賬簿外匯敞口的變化，在限額框架下按月監測、報告匯率風險，並根據匯率變動趨勢對外匯敞口進行相應的調整，以規避有關的銀行賬簿匯率風險。

本集團繼續加大銀行賬簿匯率風險監測以及限額許可證管理的力度，確保風險控制在合理範圍內。

41. 風險管理(續)

(c) 流動性風險

流動性風險是指本集團無法以合理成本及時獲得充足資金，以應對資產增長、償付到期債務或其他支付義務的風險。

本集團根據流動性風險管理政策制定、執行和監督職能相分離的原則，建立了流動性風險管理治理結構，明確董事會、監事會、高級管理層、專門委員會及本行相關部門在流動性風險管理中的作用、職責及報告路線，以提高流動性風險管理的有效性。董事會承擔對流動性風險管理的最終責任，確保本集團有效地識別、計量、監測和控制流動性風險，負責確定本集團可以承受的流動性風險水平。董事會風險與資本管理委員會按照董事會要求履行流動性風險管理方面的職責。監事會負責對董事會及高級管理層在流動性風險管理中的履職情況進行監督評價，並向股東大會報告。高級管理層(總行行長室)負責流動性風險的具體管理工作，及時了解流動性風險變化，並向董事會報告。資產負債管理委員會按照高級管理層要求行使具體的流動性風險管理職能。總行資產負債管理部是資產負債管理委員會的日常辦事機構，負責擬定流動性風險管理政策和程序、對流動性風險進行定性和定量分析等具體管理工作。總行審計部履行對流動性風險管理工作的審計職責，負責對本集團流動性風險管理情況進行全面審計。

本集團流動性風險偏好審慎，較好地適應了本集團當前發展階段。目前的流動性風險管理政策及制度符合監管要求和本集團自身管理需要。

本集團流動性風險採取總行統籌、分支機構配合的模式開展管理。資產負債管理部作為全行的司庫，負責具體日常流動性風險管理工作。司庫根據監管要求和審慎原則，通過限額管理、計劃調控、主動負債以及內部資金轉移定價等方式對流動性實行統一管理。

本集團從短期備付和中長期結構兩個層面，計量、監測並識別流動性風險，按照固定頻度密切監測各項限額指標。

本集團定期開展壓力測試，評估壓力情況下流動性風險抵禦能力，除監管機構要求開展的年度壓力測試外，還按月開展本幣及外幣流動性壓力測試。此外，本集團制定了流動性應急計劃，定期開展流動性應急演練，持續提升對流動性風險事件的應對能力。

41. 風險管理(續)

(c) 流動性風險(續)

下表列示於報告期末，本集團的非衍生金融資產、非衍生金融負債及貸款承諾的未折現合同現金流量分析。這些金融工具的實際現金流量可能與本分析有顯著差異。

	2025年6月30日									
	賬面值	合計	實時償還	1個月內	1個月至3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	無期限	已逾期
非衍生金融資產										
現金及存放中央銀行款項	552,964	552,964	72,214	318	370	1,650	-	-	478,412	-
應收同業和其他金融機構款項	934,457	941,113	67,176	446,127	128,940	275,729	23,126	15	-	-
貸款和墊款	6,845,864	7,875,541	37,076	469,139	513,373	2,177,197	2,342,997	2,305,196	-	30,563
金融投資	3,919,106	4,602,382	4,179	272,863	169,856	584,014	1,741,700	1,800,834	28,860	76
—以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融投資	660,819	694,175	4,179	167,071	43,438	192,670	176,318	105,473	5,026	-
—以攤餘成本計量的債務工具投資	1,986,403	2,387,402	-	39,531	56,008	200,856	964,809	1,126,131	-	67
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資	1,248,050	1,496,971	-	66,261	70,410	190,488	600,573	569,230	-	9
—指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	23,834	23,834	-	-	-	-	-	-	23,834	-
其他資產	100,913	100,913	23,246	14,734	15,283	19,712	5,934	832	16,721	4,451
合計	12,353,304	14,072,913	203,891	1,203,181	827,822	3,058,302	4,113,757	4,106,877	523,993	35,090
非衍生金融負債及租賃負債										
向中央銀行借款及應付同業和其他金融機構款項	1,289,785	1,302,678	681,563	239,214	143,120	182,216	50,179	6,386	-	-
客戶存款	9,422,379	9,616,694	4,833,933	752,652	877,222	1,719,872	1,398,690	34,325	-	-
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債	99,279	99,353	39,431	8,603	1,630	12,638	2,412	34,639	-	-
租賃負債	12,107	13,140	-	428	658	2,872	7,853	1,329	-	-
應付債券	162,020	186,579	-	12,970	37,790	67,576	62,708	5,535	-	-
其他負債	243,721	244,017	66,390	84,748	15,066	46,950	30,573	290	-	-
合計	11,229,291	11,462,461	5,621,317	1,098,615	1,075,486	2,032,124	1,552,415	82,504	-	-
貸款承諾	-	1,883,473	1,883,473	-	-	-	-	-	-	-

41. 風險管理(續)

(c) 流動性風險(續)

下表列示於報告期末，本集團的非衍生金融資產、非衍生金融負債及貸款承諾的未折現合同現金流量分析。這些金融工具的實際現金流量可能與本分析有顯著差異。(續)

	2024年12月31日									
	賬面值	合計	實時償還	1個月內	1個月至3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	無期限	已逾期
非衍生金融資產										
現金及存放中央銀行款項	573,788	573,788	46,957	38	136	1,925	-	-	524,732	-
應收同業和其他金融機構款項	896,707	904,328	47,430	479,793	152,137	197,581	27,374	13	-	-
貸款和墊款	6,622,950	7,670,661	37,161	583,775	555,313	1,963,041	2,235,195	2,265,613	-	30,563
金融投資	3,642,371	4,273,759	4,956	272,560	163,542	555,653	1,597,127	1,653,029	26,820	72
—以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融投資	617,018	638,145	4,956	225,776	45,894	124,509	156,719	75,786	4,505	-
—以攤餘成本計量的債務工具投資	1,920,461	2,324,329	-	25,001	67,717	219,327	895,238	1,116,976	-	70
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資	1,082,577	1,288,970	-	21,783	49,931	211,817	545,170	460,267	-	2
—指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	22,315	22,315	-	-	-	-	-	-	22,315	-
其他資產	102,337	102,337	33,461	12,442	14,328	21,190	5,063	511	10,681	4,661
合計	11,838,153	13,524,873	169,965	1,348,608	885,456	2,739,390	3,864,759	3,919,166	562,233	35,296
非衍生金融負債及租賃負債										
向中央銀行借款及應付同業和其他金融機構款項	1,207,017	1,220,980	656,335	150,888	152,614	206,029	47,556	7,558	-	-
客戶存款	9,096,587	9,321,148	4,793,218	686,784	958,060	1,470,346	1,387,318	25,422	-	-
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債	67,461	67,510	16,886	6,247	1,342	7,526	4,998	30,511	-	-
租賃負債	12,778	13,793	-	451	614	2,908	8,299	1,521	-	-
應付債券	221,583	228,531	-	26,990	73,018	63,674	57,135	7,714	-	-
其他負債	181,168	181,168	43,755	33,783	21,974	48,334	33,017	305	-	-
合計	10,786,594	11,033,130	5,510,194	905,143	1,207,622	1,798,817	1,538,323	73,031	-	-
貸款承諾	-	1,783,211	1,783,211	-	-	-	-	-	-	-

註：各項金融資產和金融負債的應計利息分別包含於「其他資產」及「其他負債」中。

41. 風險管理(續)

(d) 操作風險

操作風險是指由於不完善或有問題的內部程序、員工和信息科技系統，以及外部事件所造成損失的風險，包括法律風險，但不包括戰略風險和聲譽風險。

報告期內，本集團通過加強對重點領域操作風險的識別、評估和監測，從流程、制度、人員、系統入手，針對關鍵控制環節存在的問題，進一步完善操作風險管理方法，健全操作風險考核評價機制，強化操作風險管理經濟資本分配機制，進一步提升本集團操作風險管理的針對性和有效性，各項主要風險指標均符合本集團風險偏好要求。

面對內外部經營管理方面的挑戰，本集團將繼續以風險偏好為引領，進一步提升風險管理能力，加強操作風險監測和管控，努力防範和降低操作風險事件及損失。

(e) 資本管理

本集團資本管理的目標為：

- 保持合理的資本充足率水平，持續滿足資本監管法規和政策要求。保持穩固的資本基礎，支持本集團業務增長和戰略規劃的實施，充分履行社會責任，實現全面、協調和可持續發展；
- 遵守資本監管法規，開展內部資本充足評估程序，公開披露資本管理相關信息，全面覆蓋各類風險，確保集團安全運營；
- 充分運用各類風險量化成果，推行以經濟資本為核心的銀行價值管理體系，動態完善政策流程和管理應用體系，強化資本約束和資本激勵機制，提升客戶定價和決策支持能力，提高資本配置效率；
- 合理運用各類資本工具，不斷增強資本實力，優化資本結構，提高資本質量，降低資本成本，為股東創造最佳回報。

本集團對資本結構進行管理，並根據經濟環境和集團經營活動的風險特性進行資本結構調整。為保持或調整資本結構，本集團可能調整利潤分配政策，發行或回購股票、其他一級資本工具、合格二級資本工具、可轉換公司債券等。本集團管理層根據監管規定的方法定期監控資本充足率。本集團及本行於每季度向金融監管總局提交所需信息。

本集團資本充足率計算範圍包括本行及其子公司。本行資本充足率計算範圍包括本行境內外所有分支機構。截至2025年6月30日，本集團資本充足率併表的子公司包括：招商永隆銀行、招銀國際、招銀金租、招商基金、招銀理財、招商信諾資管和招銀歐洲。

自2024年1月1日起，本集團按照金融監管總局《商業銀行資本管理辦法》及其他相關規定的要求計算資本充足率。根據原銀保監會2014年4月18日核准本行實施資本計量高級方法的批覆要求以及《國家金融監督管理總局關於實施〈商業銀行資本管理辦法〉相關事項的通知》(金規[2023]9號)，本集團符合監管要求的公司風險暴露和金融機構風險暴露使用初級內部評級法，零售風險暴露使用高級內部評級法，市場風險、操作風險均採用標準法。採用資本計量高級方法的商業銀行應當按照資本計量高級方法和其他方法平行計量資本充足率，並遵守資本底線要求。同時，金融監管總局或其派出機構對採用資本計量高級方法的商業銀行設立並行期，並行期內商業銀行應遵循《商業銀行資本管理辦法》中並行期相關規定開展資本計量。

41. 風險管理(續)

(e) 資本管理(續)

資本充足率管理是本集團資本管理的核心。資本充足率反映了本集團穩健經營和抵禦風險的能力。本集團在滿足法定監管要求的基礎上，根據實際面臨的風險狀況，參考國際先進同業的資本充足率水平及本集團經營狀況，審慎確定資本充足率目標。

本集團根據戰略發展規劃、業務擴張情況、風險變動趨勢等因素採用情景模擬、壓力測試等方法預測、規劃和管理資本充足率。

本集團根據《商業銀行資本管理辦法》等有關法規計量高級方法資本充足率結果如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
核心一級資本充足率	14.00%	14.86%
一級資本充足率	17.07%	17.48%
資本充足率	18.56%	19.05%
核心一級資本	1,049,899	1,036,392
核心一級資本監管扣除項目	13,308	13,344
核心一級資本淨額	1,036,591	1,023,048
其他一級資本	227,446	180,446
一級資本淨額	1,264,037	1,203,494
二級資本	110,497	108,248
資本淨額	1,374,534	1,311,742
風險加權資產(考慮資本底線要求)	7,404,703	6,885,783

(f) 運用衍生工具

衍生工具包括本集團在外匯和利率市場進行的遠期、掉期和期權交易。

本集團為資金業務及對資產和負債的管理而進行利率、貨幣及其他衍生工具交易。根據持有目的不同分類為公允價值套期金融工具和現金流量套期金融工具和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具。

本集團會根據銀行資產負債的利率、匯率風險狀況，基於對未來利率、匯率走勢的分析判斷，選擇合適的套期策略和套期工具。

當本集團的資產或負債的原幣為外幣時，面臨的匯率風險可以通過外匯遠期合約或外匯期權合約進行套期。

本集團使用利率掉期工具對人民幣貸款組合和同業資產或負債的利率風險進行現金流套期；對以公允價值計量且當期損益計入其他綜合收益的債券投資的利率風險進行公允價值套期。

41. 風險管理(續)

(f) 運用衍生工具(續)

以下列示的是各財務狀況表日本集團衍生工具按剩餘到期日分析的名義金額及公允價值，名義金額僅指在財務狀況表日尚未到期交割的交易量，並不代表風險數額。

2025年6月30日							
	按剩餘到期日分析的名義金額					公允價值	
	3個月或以下	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計	資產	負債
以公允價值計量且其變動計入							
當期損益的衍生工具							
利率衍生工具	321,640	1,391,787	1,086,734	1,763	2,801,924	8,804	(9,042)
利率掉期	321,029	1,391,752	1,086,734	1,763	2,801,278	8,804	(9,040)
債券期貨	611	35	–	–	646	–	(2)
貨幣衍生工具	1,154,769	1,115,192	63,742	7,339	2,341,042	11,745	(13,087)
遠期	64,447	47,282	1,272	1,564	114,565	459	(883)
外匯掉期	829,803	796,545	42,454	5,775	1,674,577	8,707	(9,937)
期貨	537	194	–	–	731	–	–
期權	259,982	271,171	20,016	–	551,169	2,579	(2,267)
其他衍生工具	7,049	9,132	406	–	16,587	522	(475)
權益期權購入	982	4,200	36	–	5,218	76	(1)
權益期權出售	837	4,201	–	–	5,038	–	(45)
大宗商品交易	5,230	268	70	–	5,568	446	(421)
信用違約掉期	–	463	300	–	763	–	(8)
公允價值套期金融工具							
利率衍生工具	–	–	2,417	973	3,390	–	(15)
利率掉期	–	–	2,417	973	3,390	–	(15)
貨幣衍生工具	–	10,910	5,771	–	16,681	242	(135)
外匯掉期	–	10,910	5,771	–	16,681	242	(135)
現金流量套期金融工具							
利率衍生工具	1,603	11,000	19,529	305	32,437	83	(70)
利率掉期	1,603	11,000	19,529	305	32,437	83	(70)
與指定為以公允價值計量且其							
變動計入當期損益的金融							
工具一併管理的衍生工具							
利率衍生工具	–	178	–	–	178	1	–
利率掉期	–	178	–	–	178	1	–
合計	1,485,061	2,538,199	1,178,599	10,380	5,212,239	21,397	(22,824)

41. 風險管理(續)

(f) 運用衍生工具(續)

	2024年12月31日						
	按剩餘到期日分析的名義金額					公允價值	
	3個月或以下	3個月至1年	1年至5年	5年以上	合計	資產	負債
以公允價值計量且其變動計入							
當期損益的衍生工具							
利率衍生工具	295,444	931,606	847,772	1,290	2,076,112	11,136	(11,478)
利率掉期	290,990	931,524	847,772	1,290	2,071,576	11,035	(11,478)
債券期貨	4,454	82	–	–	4,536	101	–
貨幣衍生工具	944,726	947,917	83,676	1,722	1,978,041	20,926	(19,773)
遠期	44,479	21,093	1,372	280	67,224	588	(579)
外匯掉期	664,671	740,338	67,377	1,442	1,473,828	17,734	(16,958)
期貨	18	387	–	–	405	–	–
期權	235,558	186,099	14,927	–	436,584	2,604	(2,236)
其他衍生工具	4,767	6,090	230	37	11,124	262	(123)
權益期權購入	805	2,769	–	37	3,611	131	–
權益期權出售	805	2,769	–	–	3,574	–	(21)
大宗商品交易	3,157	351	–	–	3,508	131	(100)
信用違約掉期	–	201	230	–	431	–	(2)
公允價值套期金融工具							
利率衍生工具	–	–	500	–	500	–	(15)
利率掉期	–	–	500	–	500	–	(15)
貨幣衍生工具	1,200	1,940	6,614	–	9,754	76	(161)
外匯掉期	1,200	1,940	6,614	–	9,754	76	(161)
現金流量套期金融工具							
利率衍生工具	2,110	10,384	9,533	330	22,357	128	(33)
利率掉期	2,110	10,384	9,533	330	22,357	128	(33)
與指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金額工具一併管理的衍生工具							
利率衍生工具	–	–	183	–	183	5	–
利率掉期	–	–	183	–	183	5	–
合計	1,248,247	1,897,937	948,508	3,379	4,098,071	32,533	(31,583)

截至2025年6月30日止6個月期間，因無效的現金流量套期導致的對當期損益的影響為零(2024年度：零)。

41. 風險管理 (續)

(f) 運用衍生工具 (續)

有關衍生工具的信用風險加權資產情況如下：

	2025年6月30日	2024年12月31日
交易對手違約風險加權資產	7,215	4,254
信用估值調整風險加權資產	3,280	2,353
合計	10,495	6,607

自2024年1月1日起，本集團根據《商業銀行資本管理辦法》計算衍生工具的風險加權資產，對符合原銀保監會2014年4月核准的內評覆蓋範圍的業務採用內部評級法計算風險加權資產，內部評級法未覆蓋部分仍採用權重法計算。

(g) 公允價值

(i) 確定公允價值的方法

本集團設有多項會計政策和披露規定，要求計量金融和非金融資產和負債的公允價值。

本集團就計量公允價值制定了一個控制架構，包括設立估值團隊，全面監控所有重大的公允價值計量，包括三層次的公允價值計量。

估值團隊會定期審閱重大和不可觀察的輸入值和估值調整。如果使用第三方信息（如經紀報價或定價服務）來計量公允價值，估值團隊會評核從第三方得到的證據，以支持有關估值符合《國際財務報告會計準則》規定的結論，包括有關估值結果已分類為公允價值層次中的應屬層次。

在計量資產或負債的公允價值時，本集團會盡可能使用市場上可觀察的數據。公允價值會根據估值技術所採用的輸入值來分類為不同的層次。

公允價值計量結果所屬層次取決於對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次的輸入值。三個層次輸入值的定義如下：

- 第一層次輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層次輸入值是指除了第一層次輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；
- 第三層次輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

本集團會在出現變動的報告期末確認在公允價值層次之間的轉換。

本集團以公允價值計量的資產和負債均持續以公允價值計量，不存在非持續以公允價值計量的資產和負債。

41. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(ii) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債

下表列示了本集團在每個財務狀況表日持續以公允價值計量的資產和負債於本報告期末的公允價值信息及其公允價值計量的層次：

	2025年6月30日			
	第一層次	第二層次	第三層次	總額
資產				
分類為以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融投資	27,951	617,746	3,202	648,899
— 債券投資	13,964	338,544	113	352,621
— 貴金屬合同	12,328	—	—	12,328
— 股權投資	1,626	938	2,185	4,749
— 基金投資	33	266,165	694	266,892
— 理財產品	—	3,496	—	3,496
— 其他	—	8,603	210	8,813
指定為以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融投資	171	11,749	—	11,920
— 債券投資	171	11,749	—	11,920
衍生金融資產	—	21,397	—	21,397
以公允價值計量且其變動計入當期損益				
的貸款和墊款	—	64,212	1,560	65,772
以公允價值計量且其變動計入其他綜合				
收益的債務工具投資	260,369	999,748	—	1,260,117
以公允價值計量且其變動計入其他綜合				
收益的貸款和墊款	—	284,284	265,998	550,282
指定為以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的權益工具投資	14,288	1,870	7,676	23,834
合計	302,779	2,001,006	278,436	2,582,221
負債				
交易性金融負債	55,736	698	—	56,434
— 與貴金屬相關的金融負債	55,736	—	—	55,736
— 債券賣空	—	698	—	698
指定為以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債	5,570	35,654	1,621	42,845
— 發行債券	5,570	20	—	5,590
— 其他	—	35,634	1,621	37,255
衍生金融負債	—	22,824	—	22,824
合計	61,306	59,176	1,621	122,103

41. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(ii) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債(續)

下表列示了本集團在每個財務狀況表日持續以公允價值計量的資產和負債於本報告期末的公允價值信息及其公允價值計量的層次:(續)

	2024年12月31日			
	第一層次	第二層次	第三層次	總額
資產				
分類為以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融投資	15,699	584,337	3,317	603,353
— 債券投資	14,204	237,508	340	252,052
— 貴金屬合同	134	—	—	134
— 股權投資	1,360	3	1,899	3,262
— 基金投資	1	343,079	871	343,951
— 理財產品	—	3,134	—	3,134
— 其他	—	613	207	820
指定為以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融投資	1,646	12,019	—	13,665
— 債券投資	1,646	12,019	—	13,665
衍生金融資產	—	32,533	—	32,533
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
貸款和墊款	—	34,601	1,174	35,775
以公允價值計量且其變動計入其他綜合				
收益的債務工具投資	230,469	861,658	—	1,092,127
以公允價值計量且其變動計入其他綜合				
收益的貸款和墊款	—	345,349	206,343	551,692
指定為以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的權益工具投資	12,873	1,903	7,539	22,315
合計	260,687	1,872,400	218,373	2,351,460
負債				
交易性金融負債	28,757	389	—	29,146
— 與貴金屬相關的金融負債	28,757	—	—	28,757
— 債券賣空	—	389	—	389
指定為以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債	5,567	31,592	1,156	38,315
— 發行債券	5,567	—	—	5,567
— 其他	—	31,592	1,156	32,748
衍生金融負債	—	31,583	—	31,583
合計	34,324	63,564	1,156	99,044

截至2025年6月30日止6個月期間和2024年度，金融工具並無在公允價值層次的第二和第三層次之間作出重大轉移。

41. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(ii) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債(續)

(1) 持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

對於有活躍市場報價的金融工具採用彭博等發布的活躍市場報價。

(2) 持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的信息

估值日當日中國債券信息網存在估值的人民幣債券，採用中國債券信息網最新發布的估值結果確定其公允價值。

對於沒有活躍市場報價的外幣債券採用彭博等發布的綜合估值。

衍生金融工具中的遠期外匯合約的公允價值是採用對遠期外匯合約約定價格與市場遠期價格之差折現的方法來確定。所使用的折現率為報告期末相關的人民幣掉期收益率曲線。

外匯期權合約、大宗商品期權合約、權益期權合約等期權合約的公允價值是基於柏力克－舒爾斯(Black-Scholes)模型，採用無風險利率、外匯、大宗商品、權益類合約標的市場價格及價格波動率等市場數據計算確定。所使用的市場數據源為彭博、路孚特、萬得等供應商提供的活躍市場報價。

衍生金融工具中的利率掉期合約、外匯掉期合約、非期權類的大宗商品合約的公允價值為假設於報告期末終止該掉期合約預計所應收或應付金額折現。所使用的折現率為報告期末相關的幣種和掉期品種收益率曲線。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資項下的股權投資、基金投資及理財產品的估值根據在市場的可觀察報價或採用在當前情況下適用的估值技術得出。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益的票據貼現主要採用上海票據交易所公布的票據轉貼現成交價格，以10日均線為基準對票據價值進行評估。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資，採用彭博提供的估值結果或採用報告期末中國債券信息網的相關收益率曲線對現金流進行折現確定其公允價值。

發行的存款證，估值取自彭博提供的估值結果。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資項下的「其他」投資估值採用投資的資產淨值。

指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債項下的「其他」採用投資目標的市價組合法，其公允價值根據投資的資產淨值，即產品投資組合的可觀察市值及相關費用決定。

41. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(ii) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債(續)

(3) 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的信息如下：

	2025年6月30日		
	的公允價值	估值技術	不可觀察輸入值
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	1,113	市場法	流動性折價
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	8	現金流量折現法	風險調整折現率、現金流量
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	6,555	資產淨值法	淨資產、流動性折價
以公允價值計量且其變動計入當期損益的貸款和墊款	1,560	現金流量折現法	風險調整折現率
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貸款和墊款	265,998	現金流量折現法	風險調整折現率
分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資			
— 股權投資	976	市場法	流動性折價
— 股權投資	913	現金流量折現法	風險調整折現率、現金流量
— 股權投資	296	資產淨值法	淨資產、流動性折價
— 債券投資	113	現金流量折現法	風險調整折現率
— 基金投資	584	基金淨值法	淨資產
— 基金投資	65	現金流量折現法	風險調整折現率
— 基金投資	45	市場法	流動性折價
— 其他	170	現金流量折現法	風險調整折現率、現金流量
— 其他	40	基金淨值法	淨資產
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,621	基金淨值法	淨資產、流動性折價

41. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(ii) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債(續)

(3) 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的信息如下：(續)

	2024年12月31日		
	的公允價值	估值技術	不可觀察輸入值
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具投資	1,022	市場法	流動性折價
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具投資	67	現金流量折現法	風險調整折現率、現金流量
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具投資	6,450	資產淨值法	淨資產、流動性折價
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的貸款和墊款	1,174	現金流量折現法	風險調整折現率
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的貸款和墊款	206,343	現金流量折現法	風險調整折現率
分類為以公允價值計量且其 變動計入當期損益的金融投資			
— 股權投資	1,119	市場法	流動性折價
— 股權投資	516	現金流量折現法	風險調整折現率、現金流量
— 股權投資	264	資產淨值法	淨資產、流動性折價
— 債券投資	340	現金流量折現法	風險調整折現率
— 基金投資	807	基金淨值法	淨資產
— 基金投資	64	市場法	流動性折價
— 其他	163	現金流量折現法	風險調整折現率、現金流量
— 其他	44	基金淨值法	淨資產
指定為以公允價值計量且其 變動計入當期損益的金融負債	1,156	基金淨值法	淨資產、流動性折價

41. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(ii) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債(續)

(3) 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的信息如下：(續)

1) 以重要的不可觀察輸入變量估值的金融工具

下表列示在公允價值層次第三層次所計量公允價值的期初結餘與期末結餘之間的變動：

資產	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融投資	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 貸款和墊款	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 貸款和墊款	指定為 以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 權益工具投資	總額
於2025年1月1日	3,317	1,174	206,343	7,539	218,373
收益或損失					
— 於損益中確認	153	5	—	—	158
— 於其他綜合收益中確認	—	—	(331)	196	(135)
購買／發放	102	485	293,751	—	294,338
出售和結算	(164)	(102)	(233,768)	—	(234,034)
從第三層次轉出	(190)	—	—	—	(190)
匯率變動	(16)	(2)	3	(59)	(74)
於2025年6月30日	3,202	1,560	265,998	7,676	278,436
於報告日持有的以上資產項目於 損益中確認的未實現收益或(損失)	69	(22)	—	—	47

資產	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融投資	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 貸款和墊款	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 貸款和墊款	指定為 以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 權益工具投資	總額
於2024年1月1日	4,160	3,729	120,762	7,338	135,989
收益或損失					
— 於損益中確認	(531)	(84)	—	—	(615)
— 於其他綜合收益中確認	—	—	252	297	549
購買／發放	72	—	485,550	—	485,622
出售和結算	(179)	(2,472)	(400,221)	(104)	(402,976)
從第三層次轉出	(214)	—	—	—	(214)
匯率變動	9	1	—	8	18
於2024年12月31日	3,317	1,174	206,343	7,539	218,373
於報告日持有的以上資產項目於 損益中確認的未實現收益或(損失)	(434)	(104)	—	—	(538)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2025年	2024年
於1月1日餘額	1,156	1,825
於損益中確認的收益或(損失)	98	(235)
發行	549	6
出售和結算	(170)	(455)
匯率變動	(12)	15
於6月30日／12月31日餘額	1,621	1,156
於報告日持有的以上負債項目於損益中確認的 未實現收益或(損失)	98	(235)

41. 風險管理(續)

(g) 公允價值(續)

(ii) 持續以公允價值計量的金融資產和金融負債(續)

(3) 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的信息如下：(續)

1) 以重要的不可觀察輸入變量估值的金融工具(續)

截至2025年6月30日止6個月期間和2024年度，本集團上述持續以公允價值計量的金融資產和金融負債各層次之間沒有發生重大轉換。

截至2025年6月30日止6個月期間和2024年度，本集團上述持續以公允價值計量所使用的估值技術並未發生重大變更。

(iii) 未以公允價值計量的金融資產和金融負債

(1) 金融資產

本集團的未以公允價值計量的金融資產主要包括存放中央銀行款項、存放同業和其他金融機構款項、拆出資金、買入返售金融資產、以攤餘成本計量的債務工具投資以及以攤餘成本計量的貸款和墊款。

除以攤餘成本計量的貸款和墊款及以攤餘成本計量的債務工具投資外，未以公允價值計量的金融資產大部分於一年之內到期，其賬面值接近公允價值。

以攤餘成本計量的貸款和墊款以攤餘成本扣除損失準備列賬(附註16)。由於大部分以攤餘成本計量的貸款和墊款按貸款基準利率定價，至少每年按市場利率重定價一次，減值貸款已扣除損失準備以反映其可回收金額，因此以攤餘成本計量的貸款和墊款的公允價值與賬面值接近。

以攤餘成本計量的債務工具投資以攤餘成本扣除損失準備列賬，其中涉及的上市債券投資的公允價值已披露於附註17(b)。

下表列示了未以公允價值計量的以攤餘成本計量的債務工具投資的賬面價值、公允價值以及公允價值層次的披露：

其中，第一層次公允價值計量依據為採用彭博等發布的活躍市場報價的債券；第二層次公允價值計量項目中，人民幣債券採用中國債券信息網最新發布的估值結果確定其公允價值，對於沒有活躍市場報價的外幣債券採用彭博發布的綜合估值；第三層次公允價值為採用預期現金流回收的估值方法。

	2025年6月30日					2024年12月31日				
	賬面價值	公允價值	第一層次	第二層次	第三層次	賬面價值	公允價值	第一層次	第二層次	第三層次
以攤餘成本計量的										
債務工具投資	1,986,403	2,101,314	66,113	1,977,650	57,551	1,920,461	2,066,244	71,429	1,913,893	80,922

註： 以上金融資產不包含應計利息。

(2) 金融負債

本集團未以公允價值計量的金融負債主要包括客戶存款、同業和其他金融機構存放及拆入款項、賣出回購金融資產款和本集團發行的債券。除以下的金融負債外，其他金融負債於各財務狀況表日的賬面值接近公允價值。

	2025年6月30日					2024年12月31日				
	賬面價值	公允價值	第一層次	第二層次	第三層次	賬面價值	公允價值	第一層次	第二層次	第三層次
已發行債券	91,080	90,834	-	90,834	-	85,003	84,438	-	84,438	-

註： 以上金融負債不包含應計利息。

42. 與有關連人士之重大交易

(a) 主要關連人士概況

本行主要股東及其母公司和本行控股子公司：

企業名稱	註冊地址	註冊資本	對本行 持有股數	對本行 的持股比例	本行 持股比例	主營業務	與本行關係	經濟性質 或類型	法定 代表人
招商局集團有限公司	北京	人民幣 16,900百萬元	7,559,427,375	29.97% (註(i,vii))	-	運輸、代理、倉儲服務、 租賃、製造、修理、 承包施工、銷售、 組織管理	大股東之母公司	有限公司	繆建民
其中：招商局輪船有限公司	北京	人民幣 17,000百萬元	3,289,470,337	13.04% (註(ii))	-	運輸、修理、建造、 銷售採購供應、代理	大股東	有限公司	繆建民
深圳市晏清投資發展 有限公司	深圳	人民幣 600百萬元	1,258,542,349	4.99%	-	投資興辦實業、國內商業、 物資供銷業	股東	有限公司	孫獻
深圳市楚源投資發展 有限公司	深圳	人民幣 600百萬元	944,013,171	3.74%	-	投資興辦實業、國內商業、 物資供銷業	股東	有限公司	孫獻
招商局金融控股有限公司	深圳	人民幣 7,778百萬元	1,147,377,415	4.55%	-	金融控股公司業務	股東	有限公司	繆建民
Best Winner Investment Ltd.	英屬維爾京群島	美元1元	386,924,063	1.53%	-	-	股東	股份有限公司	-
China Merchants Union (BVI) Limited	英屬維爾京群島	美元 0.06百萬元	477,903,500	1.89%	-	-	股東	有限公司	-
招商局實業發展(深圳) 有限公司	深圳	美元 10百萬元	55,196,540	0.22%	-	投資興辦工業和其它實業、 企業管理及投資諮詢	股東	有限公司	王效釘
中國遠洋海運集團有限公司	上海	人民幣 11,000百萬元	2,515,193,034	9.97% (註(iii))	-	國際船舶運輸、國際海運 輔助業務、從事貨物及 技術的進出口業務、 國際貨運代理業務	股東之母公司	有限公司	萬敏
其中：中國遠洋運輸有限公司	北京	人民幣 16,191百萬元	1,574,729,111	6.24%	-	運輸業務、租賃業務、 船舶購銷業務、倉儲業務	股東	有限公司	萬敏
中遠海運(廣州)有限公司	廣州	人民幣 3,191百萬元	696,450,214	2.76%	-	水上運輸業	股東	有限公司	張安銘
廣州中遠海運海寧科技 有限公司	廣州	人民幣 52百萬元	103,552,616	0.41%	-	商務服務業	股東	有限公司	陳建堯
中遠海運(上海)有限公司	上海	人民幣 1,399百萬元	75,617,340	0.30%	-	運輸業務、租賃業務、 船舶修造業務	股東	有限公司	趙邦濤
中遠海運投資控股有限公司	香港	港幣 500百萬元	54,721,930	0.22%	-	租賃業務、金融業務、 保險業務	股東	有限公司	張銘文
廣州市三鼎油品運輸 有限公司	廣州	人民幣 299百萬元	10,121,823	0.04%	-	購銷業務、貨運代理業務、 船舶租賃業務、運輸業務	股東	有限公司	劉文保
中國交通建設集團有限公司	北京	人民幣 7,274百萬元	406,670,418	1.61%(註(iv))	-	建設項目總承包	股東之母公司	有限公司	宋海良
其中：中國交通建設股份有限公司	北京	人民幣 16,166百萬元	201,089,738	0.80%	-	建設項目總承包、租賃及 維修業務、技術諮詢服務、 進出口業務、投資與 管理業務	股東	股份有限公司	宋海良

42. 與有關連人士之重大交易 (續)

(a) 主要關連人士概況 (續)

本行主要股東及其母公司和本行控股子公司：(續)

企業名稱	註冊地址	註冊資本	對本行 持有股數	對本行 的持股比例	本行 持股比例	主營業務	與本行關係	經濟性質 或類型	法定 代表人
上海汽車工業(集團)有限公司	上海	人民幣 21,749百萬元	310,125,822	1.23%(註(v))	-	機動車輛生產購銷業務； 國有資產經營與管理業務； 國內貿易業務、諮詢服務	股東之母公司	有限公司	王曉秋
其中：上海汽車集團股份有限公司	上海	人民幣 11,575百萬元	310,125,822	1.23%	-	機動車輛生產購銷業務、 諮詢服務、進出口業務	股東	股份有限公司	王曉秋
招銀國際金融控股有限公司	香港	港幣 4,129百萬元	-	-	100%	投行及投資管理	子公司	有限公司	王良
招銀金融租賃有限公司	上海	人民幣 18,000百萬元	-	-	100%	融資租賃	子公司	有限公司	鍾德勝
招商永隆銀行有限公司	香港	港幣 1,161百萬元	-	-	100%	銀行業務	子公司	有限公司	王良
招商基金管理有限公司	深圳	人民幣 1,310百萬元	-	-	55%	基金管理	子公司	有限公司	王小青
招銀理財有限責任公司	深圳	人民幣 5,556百萬元	-	-	90%	資產管理	子公司	有限公司	吳濤兵
招商銀行(歐洲)有限公司	盧森堡	歐元 100百萬元	-	-	100%	銀行業務	子公司	有限公司	薛斐
招商信諾資產管理有限公司	北京	人民幣 500百萬元	-	-	註(vi)	資產管理	子公司	有限公司	王小青

註：

- (i) 招商局集團有限公司(「招商局集團」)於2025年6月30日通過其子公司間接持有本行29.97%(2024年12月31日：29.97%)的股份。
- (ii) 招商局輪船有限公司(「招商局輪船」)是招商局集團的子公司，於2025年6月30日其持有本行13.04%的股份(2024年12月31日：13.04%)，為本行第一大股東。
- (iii) 中國遠洋海運集團有限公司(「中國遠洋海運集團」)於2025年6月30日通過其子公司間接持有本行9.97%(2024年12月31日：9.97%)的股份。
- (iv) 中國交通建設集團有限公司(「中國交通建設集團」)於2025年6月30日通過其子公司間接持有本行1.61%(2024年12月31日：1.61%)的股份。
- (v) 上海汽車工業(集團)有限公司(「上海汽車工業集團」)於2025年6月30日通過其子公司間接持有本行1.23%(2024年12月31日：1.23%)的股份。
- (vi) 招商信諾資管為本行間接控股的子公司，由本行合營公司招商信諾人壽保險有限公司和子公司招銀國際分別持股87.3458%和12.6542%。
- (vii) 招商局集團對本行的持股比例與以上部分相關數直接相加之和在尾數上可能略有差異，系四捨五入所致。

42. 與有關連人士之重大交易 (續)

(a) 主要關連人士概況 (續)

各公司的註冊資本及其變化

單位：元

關連人士名稱	2025年6月30日		2024年12月31日	
招商局集團	人民幣	16,900,000,000	人民幣	16,900,000,000
招商局輪船	人民幣	17,000,000,000	人民幣	17,000,000,000
深圳市晏清投資發展有限公司	人民幣	600,000,000	人民幣	600,000,000
深圳市楚源投資發展有限公司	人民幣	600,000,000	人民幣	600,000,000
招商局金融控股有限公司	人民幣	7,778,000,000	人民幣	7,778,000,000
Best Winner Investment Ltd.	美元	1	美元	1
China Merchants Union (BVI) Limited	美元	60,000	美元	60,000
招商局實業發展(深圳)有限公司	美元	10,000,000	美元	10,000,000
中國遠洋海運集團	人民幣	11,000,000,000	人民幣	11,000,000,000
中國遠洋運輸有限公司	人民幣	16,191,351,300	人民幣	16,191,351,300
中遠海運(廣州)有限公司	人民幣	3,191,200,000	人民幣	3,191,200,000
廣州中遠海運海寧科技有限公司	人民幣	52,000,000	人民幣	52,000,000
中遠海運(上海)有限公司	人民幣	1,398,941,000	人民幣	1,398,941,000
中遠海運投資控股有限公司	港幣	500,000,000	港幣	500,000,000
廣州市三鼎油品運輸有限公司	人民幣	299,020,000	人民幣	299,020,000
中國交通建設集團	人民幣	7,274,023,830	人民幣	7,274,023,830
中國交通建設股份有限公司	人民幣	16,165,711,425	人民幣	16,165,711,425
上海汽車工業集團	人民幣	21,749,175,737	人民幣	21,749,175,737
上海汽車集團股份有限公司	人民幣	11,575,299,445	人民幣	11,575,299,445
招銀國際金融控股有限公司	港幣	4,129,000,000	港幣	4,129,000,000
招銀金融租賃有限公司	人民幣	18,000,000,000	人民幣	18,000,000,000
招商永隆銀行有限公司	港幣	1,160,950,575	港幣	1,160,950,575
招商基金管理有限公司	人民幣	1,310,000,000	人民幣	1,310,000,000
招銀理財有限責任公司	人民幣	5,555,555,555	人民幣	5,555,555,555
招商銀行(歐洲)有限公司	歐元	100,000,000	歐元	100,000,000
招商信諾資產管理有限公司	人民幣	500,000,000	人民幣	500,000,000

42. 與有關連人士之重大交易 (續)

(b) 交易條款

相關期間，本集團在其日常銀行業務中與有關連人士進行交易，包括借貸、投資、存款、證券買賣、代理服務、託管及其他受託業務及財務狀況表外的交易。董事認為，本集團所有與有關連人士之重大交易均按一般的商業交易條款進行。存貸款利率嚴格按照中國人民銀行公布的存貸款利率管理規定執行，該等銀行交易按各項交易當時的市場價格定價：

	2025年6月30日	2024年12月31日
短期貸款	3.00%至3.10%	3.10%至3.45%
中長期貸款	3.00%至3.60%	3.10%至4.20%
儲蓄存款	0.05%至0.10%	0.10%至0.35%
定期存款	0.65%至1.30%	0.80%至2.75%

本報告期內，本集團給予有關連人士的貸款和墊款並未發生減值(2024年：無)。

(c) 股東及其有關連公司

本行之大股東招商局集團有限公司通過其子公司招商局輪船及其有關連公司於2025年6月30日持有本行29.97%的股份(2024年12月31日：29.97%)，其中由招商局輪船直接持有13.04%(2024年12月31日：13.04%)。本集團與招商局輪船及其有關連公司的交易及餘額在以下列示：

	2025年6月30日	2024年12月31日
財務狀況表內項目：		
— 貸款和墊款	66,385	58,843
— 金融投資	2,857	7,580
— 同業和其他金融機構存放款項	43,660	36,109
— 客戶存款	78,506	75,028
— 租賃負債	171	186
財務狀況表外項目：		
— 不可撤銷的保函	9,143	8,748
— 不可撤銷的信用證	1,015	1,004
— 不可撤銷的貸款承諾	6,682	7,489
— 承兌匯票	526	599

	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
利息收入	1,128	1,100
利息支出	(690)	(656)
淨手續費及佣金收入	237	282
經營費用	(385)	(379)
其他淨收入	62	73

42. 與有關連人士之重大交易 (續)

(d) 董監事及高管控制、任職和可施加重大影響的公司(除附註42(c)列示外)

	2025年6月30日	2024年12月31日
財務狀況表內項目：		
— 貸款和墊款	1	8,805
— 同業和其他金融機構存放款項	1	1
— 客戶存款	13,329	14,362
財務狀況表外項目：		
— 不可撤銷保函	—	6
— 承兌匯票	—	3
	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
利息收入	—	216
利息支出	(217)	(81)
淨手續費及佣金收入／(支出)	5	(4)
經營費用	(1,493)	(1,424)
其他淨收入	13	—

(e) 聯營及合營企業(除附註42(c)列示外)

	2025年6月30日	2024年12月31日
財務狀況表內項目：		
— 拆出資金	11,300	12,800
— 貸款和墊款	6,273	6,459
— 同業和其他金融機構存放款項	884	1,055
— 客戶存款	1,434	658
財務狀況表外項目：		
— 不可撤銷保函	2	2
	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
利息收入	307	409
利息支出	(15)	(20)
淨手續費及佣金收入	729	1,316
經營費用	(16)	(173)
其他淨收入	13	1

42. 與有關連人士之重大交易 (續)

(f) 其他持股5%以上和施加重大影響的主要股東

	2025年6月30日	2024年12月31日
財務狀況表內項目：		
— 拆出資金	400	—
— 貸款和墊款	52,019	46,929
— 金融投資	4,320	250
— 同業和其他金融機構存放款項	1,653	4,439
— 客戶存款	25,320	24,718
— 租賃負債	6	13
財務狀況表外項目：		
— 不可撤銷的保函	12,770	12,979
— 不可撤銷的信用證	4,498	4,349
— 不可撤銷的貸款承諾	1,000	1,000
— 承兌匯票	4,466	5,398
	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
利息收入	827	747
利息支出	(105)	(220)
淨手續費及佣金收入	113	113
經營費用	(1)	—
其他淨收入	369	212

(g) 子公司

	2025年6月30日	2024年12月31日
財務狀況表內項目：		
— 存放同業和其他金融機構款項	644	5,585
— 拆出資金	32,793	26,848
— 貸款和墊款	14,580	15,984
— 金融投資	1,944	1,526
— 同業和其他金融機構存放款項	5,166	6,552
— 拆入資金	264	—
— 客戶存款	8,783	8,100
	截至6月30日止6個月期間	
	2025年	2024年
利息收入	706	676
利息支出	(61)	(63)
淨手續費及佣金收入	287	294
經營費用	(2,123)	(2,131)
其他淨收入	454	267

本行與子公司之間的重大往來餘額及交易均已在合併財務報表中抵銷。

43. 非控制性權益

非控制性權益指本集團子公司權益中不由本集團佔有的部分，本集團在報告期內沒有擁有重要非控制性權益的子公司。

(a) 永久債務資本

本行子公司招商永隆銀行於2019年1月24日發行永久債務資本美元400百萬元，並於2024年全額贖回了該債券。

44. 金融資產轉移

在日常業務中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或結構化實體。這些金融資產轉讓若全部或部分符合終止確認條件，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉讓資產的幾乎所有的風險與報酬時，相關金融資產轉讓不符合終止確認的條件，本集團繼續在合併財務狀況表中確認上述資產。

信貸資產證券化

本集團開展了將信貸資產出售給特殊目的信託，再由特殊目的信託向投資者發行資產支持證券的資產證券化業務。本集團在該等信貸資產轉讓業務中可能會持有部分次級檔投資，從而對所轉讓信貸資產保留了部分風險和報酬。本集團會按照風險和報酬的保留程度，分析判斷是否終止確認相關信貸資產。

對於符合終止確認條件的信貸資產證券化，本集團全部終止確認已轉移的信貸資產。本期本集團通過該等信貸資產證券化交易轉讓的貸款價值為人民幣14,621百萬元（截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣10,148百萬元），從而轉移了貸款所有權的絕大部分風險及報酬，本集團已終止確認該等證券化貸款的全部金額。

對於既沒有轉移也沒有保留與所轉讓信貸資產所有權有關的幾乎所有風險和報酬，且保留了對該信貸資產的控制，本集團合併財務狀況表上會按照本集團的繼續涉入程度確認該項資產，其餘部分終止確認。繼續涉入所轉讓金融資產的程度，是指本集團承擔的被轉移金融資產價值變動風險或報酬的程度。本期本集團新增繼續涉入的證券化信貸資產為零（截至2024年6月30日止6個月期間為零）。於2025年6月30日，本集團繼續涉入的資產和負債均為人民幣5,274百萬元（2024年12月31日：人民幣5,274百萬元），分別列示於本集團的其他資產和其他負債中。

信貸資產的轉讓

截至2025年6月30日止6個月期間，本集團直接向第三方轉讓信貸資產為零（不含資產證券化）（截至2024年6月30日止6個月期間：零）。本集團認為已轉讓該等貸款所有權的絕大部分風險及報酬，本集團已終止確認該等貸款的全部金額。

賣出回購交易及證券借出交易

全部未終止確認的已轉讓金融資產主要為賣出回購交易中作為抵質押物交付給交易對手的證券或票據及證券借出交易中借出的證券，此種交易下交易對手在本集團無任何違約的情況下，可以將上述證券出售或再次用於擔保，但同時需承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還於本集團的義務。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的幾乎所有的風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。同時，本集團將收到的作為抵押品的現金確認為一項金融負債。

45. 在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益

本集團合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制，是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。

本集團對結構化主體擁有權力而其他投資者沒有實質性權利，同時承擔並有權獲取可變回報，並且有能力運用上述權力影響其回報金額的結構化主體將納入合併報表範圍。

除上述已納入本集團合併財務報表範圍的結構化主體外，本集團在未納入合併財務報表範圍的結構化主體的權益信息如下：

(a) 在第三方機構發起設立的結構化主體中享有的權益

本集團通過直接持有投資而在第三方機構發起設立的結構化主體中享有權益。這些結構化主體未納入本集團的合併財務報表範圍，主要包括理財產品、資產管理計劃、信託受益權、資產支持證券以及基金。本集團持有這些結構化主體的目的是獲取投資收益、資本增值或兩者兼具。

截至2025年6月30日及2024年12月31日，本集團通過直接持有投資而在第三方機構發起設立的結構化主體中享有的權益的賬面餘額及其在本集團的合併財務狀況表的相關資產負債項目列示如下：

	2025年6月30日				
	賬面餘額				
	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融投資	以攤餘成本計量 債務工具投資	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 債務工具投資	合計	最大 損失敞口
資產管理計劃	8,401	49,770	–	58,171	58,171
信託受益權	170	7,598	–	7,768	7,768
資產支持證券	1,060	805	49,579	51,444	51,444
基金	259,545	–	–	259,545	259,545
理財產品	741	–	–	741	741
合計	269,917	58,173	49,579	377,669	377,669

2024年12月31日					
賬面餘額					最大 損失敞口
以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融投資		以攤餘成本計量 債務工具投資	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 債務工具投資		
			合計		
資產管理計劃	596	69,168	–	69,764	69,764
信託受益權	163	12,942	–	13,105	13,105
資產支持證券	1,755	1,818	43,911	47,484	47,484
基金	334,929	–	–	334,929	334,929
理財產品	432	–	–	432	432
合計	337,875	83,928	43,911	465,714	465,714

基金、信託受益權、資產管理計劃、理財產品及資產支持證券的最大損失敞口為其在合併財務狀況表中的賬面餘額。

45. 在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益(續)

(b) 在本集團作為發起人但未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發行的非保本理財產品、基金以及資產管理計劃。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要指通過管理這些結構化主體賺取手續費及佣金或管理費收入。

於2025年6月30日，本集團發起設立但未納入本集團合併財務報表範圍的非保本理財產品餘額為人民幣2,459,303百萬元(2024年12月31日：人民幣2,470,334百萬元)。

於2025年6月30日，本集團發起設立但未納入本集團合併財務報表範圍的基金為人民幣1,331,681百萬元(2024年12月31日：人民幣1,320,359百萬元)。

於2025年6月30日，本集團發起設立但未納入本集團合併財務報表範圍的資產管理計劃為人民幣266,107百萬元(2024年12月31日：人民幣299,261百萬元)。

於2025年6月30日，本集團與本集團作為發起人設立的非保本理財產品之間的買入返售交易餘額為人民幣1,361百萬元(2024年12月31日：人民幣18,397百萬元)。這些交易是根據正常的商業交易條款和條件進行的。

於2025年6月30日，本集團持有的本集團作為發起人設立的非保本理財產品餘額為人民幣2,755百萬元(2024年12月31日：人民幣2,703百萬元)。

於2025年6月30日，本集團持有的本集團作為發起人設立的基金產品餘額為人民幣7,347百萬元(2024年12月31日：人民幣9,022百萬元)。

截至2025年6月30日止6個月期間，本集團在上述非保本理財產品確認的手續費及佣金收入為人民幣4,675百萬元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣4,588百萬元)。

截至2025年6月30日止6個月期間，本集團在上述基金的手續費及佣金收入為人民幣3,122百萬元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣3,685百萬元)。

截至2025年6月30日止6個月期間，本集團在上述資產管理計劃的手續費及佣金收入為人民幣336百萬元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣246百萬元)。

本集團於2025年1月1日之後發行，並於2025年6月30日之前已到期的非保本理財產品發行總量共計人民幣91,784百萬元(截至2024年6月30日止6個月期間：人民幣161,997百萬元)。

46. 報告期後事項

本行於2025年7月3日收到國家金融監督管理總局《關於同意籌建招銀金融資產投資有限公司的批覆》(金復[2025]395號)，獲准籌建全資子公司招銀金融資產投資有限公司，註冊資本為人民幣15,000百萬元。

根據債券募集說明書相關條款的規定，本行於2025年7月9日行使贖回權，全額贖回了2020年7月7日至9日發行的規模為人民幣50,000百萬元的「2020年招商銀行股份有限公司第一期無固定期限資本債券」。

47. 同期比較數字

為符合本財務報表的列報方式，本集團對附註個別比較數字進行了重新列報。

未經審閱財務報表補充資料

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

(A) 資本充足率

資本充足率根據《商業銀行資本管理辦法》(國家金融監督管理總局令第4號)的指引編製，其中的依據可能會與香港或其他國家地區所採用的相關依據存在差異。

	2025年6月30日	2024年12月31日
核心一級資本充足率	14.00%	14.86%
一級資本充足率	17.07%	17.48%
資本充足率	18.56%	19.05%
資本基礎的組成部分		
核心一級資本：		
實收資本可計入部分	25,220	25,220
資本公積可計入部分	65,415	65,548
盈餘公積	122,615	122,614
一般風險準備	155,258	155,404
未分配利潤	647,876	626,082
少數股東資本可計入部分	—	—
其他(註(i))	33,515	41,524
核心一級資本總額	1,049,899	1,036,392
核心一級資本監管扣除項目	13,308	13,344
核心一級資本淨額	1,036,591	1,023,048
其他一級資本(註(ii))	227,446	180,446
一級資本淨額	1,264,037	1,203,494
二級資本：		
二級資本工具及其溢價可計入金額	—	—
超額貸款損失準備	110,497	108,248
少數股東資本可計入部分	—	—
二級資本總額	110,497	108,248
二級資本監管扣除項目	—	—
二級資本淨額	110,497	108,248
資本淨額	1,374,534	1,311,742
風險加權資產總額(考慮資本底線要求)	7,404,703	6,885,783

註(i)： 據《商業銀行資本管理辦法》(國家金融監督管理總局令第4號)的規定，其他包括外幣財務報表折算差額等。

註(ii)： 本集團其他一級資本包括發行的優先股、少數股東資本可計入部分等。

2025年6月30日，本集團信用風險採用權重法、市場風險採用標準法、操作風險採用標準法計算的核心一級資本充足率為11.92%、一級資本充足率14.53%、資本充足率為15.61%、資本淨額為人民幣1,357,875百萬元、風險加權資產總額為人民幣8,697,376百萬元。

(B) 槓桿率

本集團根據《商業銀行資本管理辦法》(國家金融監督管理總局令第4號)指引編製的槓桿率如下，其中的依據可能會與香港或其他國家地區所採用的相關依據存在差異。

與槓桿率監管項目對應的相關會計項目以及監管項目與會計項目的差異：

		2025年6月30日	2025年3月31日
1	併表總資產	12,657,151	12,529,792
2	併表調整項	(79,678)	(77,865)
3	客戶資產調整項	-	-
4	衍生工具調整項	25,683	18,300
5	證券融資交易調整項	358	355
6	表外項目調整項	2,314,454	2,196,744
7	資產證券化交易調整項	-	-
8	未結算金融資產調整項	(83)	(3,825)
9	現金池調整項	-	-
10	存款準備金調整項(如有)	-	-
11	審慎估值和減值準備調整項	-	-
12	其他調整項	(13,308)	(13,169)
13	調整後表內外資產餘額	14,904,577	14,650,332

(B) 槓桿率(續)

槓桿率水平、一級資本淨額、調整後的表內外資產及相關明細項目信息：

	2025年6月30日	2025年3月31日
表內資產餘額		
1 表內資產(除衍生工具和證券融資交易外)	12,605,679	12,480,569
2 減：減值準備	(316,414)	(316,708)
3 減：一級資本扣減項	(13,308)	(13,169)
4 調整後的表內資產餘額(衍生工具和證券融資交易除外)	12,275,957	12,150,692
衍生工具資產餘額		
5 各類衍生工具的重置成本(扣除合格保證金， 考慮雙邊淨額結算協議的影響)	6,163	7,912
6 各類衍生工具的潛在風險暴露	39,490	34,009
7 已從資產負債表中扣除的抵質押品總和	—	—
8 減：因提供合格保證金形成的應收資產	—	—
9 減：為客戶提供清算服務時與中央交易對手交易 形成的衍生工具資產餘額	—	—
10 賣出信用衍生工具的名義本金	1,409	1,661
11 減：可扣除的賣出信用衍生工具資產餘額	(2)	(2)
12 衍生工具資產餘額	47,060	43,580
證券融資交易資產餘額		
13 證券融資交易的會計資產餘額	266,748	258,961
14 減：可以扣除的證券融資交易資產餘額	—	—
15 證券融資交易的交易對手信用風險暴露	358	355
16 代理證券融資交易形成的證券融資交易資產餘額	—	—
17 證券融資交易資產餘額	267,106	259,316
表外項目餘額		
18 表外項目餘額	10,253,367	9,992,738
19 減：因信用轉換調整的表外項目餘額	(7,922,102)	(7,780,160)
20 減：減值準備	(16,811)	(15,834)
21 調整後的表外項目餘額	2,314,454	2,196,744
一級資本淨額和調整後表內外資產餘額		
22 一級資本淨額	1,264,037	1,222,698
23 調整後表內外資產餘額	14,904,577	14,650,332
槓桿率		
24 槓桿率	8.48%	8.35%
24a 槓桿率a	8.48%	8.35%
25 最低槓桿率要求	4.00%	4.00%
26 附加槓桿率要求	0.375%	0.375%
各類平均值的披露		
27 證券融資交易的季日均餘額	127,253	158,978
27a 證券融資交易的季末餘額	266,748	258,961
28 調整後表內外資產餘額a	14,765,082	14,550,349
28a 調整後表內外資產餘額b	14,765,082	14,550,349
29 槓桿率b	8.56%	8.40%
29a 槓桿率c	8.56%	8.40%

(C) 流動性覆蓋率

本集團根據《商業銀行流動性覆蓋率信息披露辦法》的相關規定編製和披露流動性覆蓋率信息，其中的依據可能會與香港地區或其他國家所採用的相關依據存在差異。本集團2025年第二季度流動性覆蓋率均值為159.83%，較上季度下降5.85個百分點，主要受金融機構現金流出增加的影響。本集團2025年第二季度末流動性覆蓋率時點值為184.00%，符合監管要求。本集團流動性覆蓋率各明細項目的2025年第二季度平均值如下表所示：

(單位：人民幣百萬元，百分比除外)

序號	折算前數值	折算後數值
合格優質流動性資產		
1 合格優質流動性資產		2,551,631
現金流出		
2 零售存款、小企業客戶存款，其中：	4,441,517	394,527
3 穩定存款	992,500	49,625
4 欠穩定存款	3,449,017	344,902
5 無抵(質)押批發融資，其中：	4,747,465	1,672,158
6 業務關係存款(不包括代理行業務)	2,598,054	641,527
7 非業務關係存款(所有交易對手)	2,138,215	1,019,435
8 無抵(質)押債務	11,196	11,196
9 抵(質)押融資		2,188
10 其他項目，其中：	2,534,514	737,405
11 與衍生產品及其他抵(質)押品要求相關的現金流出	620,214	620,214
12 與抵(質)押債務工具融資流失相關的現金流出	-	-
13 信用便利和流動性便利	1,914,300	117,191
14 其他契約性融資義務	116,340	116,340
15 或有融資義務	3,850,214	122,706
16 預期現金流出總量		3,045,324
現金流入		
17 抵(質)押借貸(包括逆回購和借入證券)	128,042	126,519
18 完全正常履約付款帶來的現金流入	1,057,270	700,426
19 其他現金流入	620,011	619,682
20 預期現金流入總量	1,805,323	1,446,627
		調整後數值
21 合格優質流動性資產		2,551,631
22 現金淨流出量		1,598,697
23 流動性覆蓋率(%)		159.83%

註：

- 1、上表中各項數據為最近一個季度內91天數值的簡單算術平均值。
- 2、上表中的「合格優質流動性資產」由現金、壓力條件下可動用的央行準備金，以及符合《商業銀行流動性風險管理辦法》規定的一級資產和二級資產定義的債券構成。

(D) 淨穩定資金比例

本集團根據《商業銀行淨穩定資金比例信息披露辦法》的相關規定編製和披露淨穩定資金比例信息，其中的依據可能會與香港地區或其他國家所採用的相關依據存在差異。本集團2025年第二季度淨穩定資金比例季末時點值為136.71%，較上季度提高2.93個百分點，基本保持平穩。本集團最近兩個季度的淨穩定資金比例各明細項目如下表所示：

2025年6月30日

(單位：人民幣百萬元，百分比除外)

		折算前數值				折算後數值
序號		無期限	<6個月	6-12個月	≥1年	
可用的穩定資金						
1	資本	1,277,355	—	—	—	1,277,355
2	監管資本	1,277,355	—	—	—	1,277,355
3	其他資本工具	—	—	—	—	—
4	來自零售和小企業客戶的存款	2,524,777	2,184,893	43,545	9,900	4,338,960
5	穩定存款	1,013,315	8,553	1,444	980	973,127
6	欠穩定存款	1,511,462	2,176,340	42,101	8,920	3,365,833
7	批發融資	2,935,200	2,649,965	193,854	288,673	2,898,928
8	業務關係存款	2,644,643	—	—	—	1,322,321
9	其他批發融資	290,557	2,649,965	193,854	288,673	1,576,607
10	相互依存的負債	—	—	—	—	—
11	其他負債	4,201	226,268	83,501	187,692	200,463
12	淨穩定資金比例衍生產品負債				28,979	
13	以上未包括的所有其它負債和權益	4,201	226,268	83,501	158,713	200,463
14	可用的穩定資金合計					8,715,706
所需的穩定資金						
15	淨穩定資金比例合格優質流動性資產					413,846
16	存放在金融機構的業務關係存款	52,214	8,673	43	—	30,955
17	貸款和證券	148,843	2,795,561	1,631,180	4,164,476	5,439,101
18	由一級資產擔保的向金融機構發放的貸款	—	260,042	—	—	39,006
19	由非一級資產擔保或無擔保的向金融機構發放的貸款	69	778,005	189,383	36,520	249,756
20	向零售和小企業客戶、非金融機構、主權、中央銀行和公共部門實體等發放的貸款	—	1,496,017	1,288,588	2,495,740	3,483,411
21	其中：風險權重不高於35%	—	66,260	51,164	151,355	157,093
22	住房抵押貸款	—	30,241	30,179	1,371,266	1,193,432
23	其中：風險權重不高於35%	—	—	—	—	—
24	不符合合格優質流動性資產標準的非違約證券，包括交易所交易的權益類證券	148,774	231,256	123,030	260,950	473,496
25	相互依存的資產	—	—	—	—	—
26	其他資產	58,269	107,733	33,321	79,116	252,856

(D) 淨穩定資金比例 (續)

2025年6月30日 (續)

序號		折算前數值				折算後數值
		無期限	<6個月	6-12個月	≥1年	
27	實物交易的大宗商品(包括黃金)	15,604				13,264
28	提供的衍生產品初始保證金及提供給中央交易對手的違約基金				612	520
29	淨穩定資金比例衍生產品資產				30,190	1,211
30	衍生產品附加要求				6,273	6,273
31	以上未包括的所有其它資產	42,665	107,733	33,321	48,314	231,588
32	表外項目				6,239,278	238,432
33	所需的穩定資金合計					6,375,190
34	淨穩定資金比例(%)					136.71%

2025年3月31日

(單位：人民幣百萬元，百分比除外)

		折算前數值				折算後數值
序號		無期限	<6個月	6-12個月	≥1年	
可用的穩定資金						
1	資本	1,235,852	—	—	—	1,235,852
2	監管資本	1,235,852	—	—	—	1,235,852
3	其他資本工具	—	—	—	—	—
4	來自零售和小企業客戶的存款	2,480,843	2,180,709	22,755	2,808	4,269,595
5	穩定存款	1,012,641	5,220	363	749	968,062
6	欠穩定存款	1,468,202	2,175,489	22,392	2,059	3,301,533
7	批發融資	3,016,311	2,684,881	193,841	269,707	2,876,220
8	業務關係存款	2,607,800	—	—	—	1,303,900
9	其他批發融資	408,511	2,684,881	193,841	269,707	1,572,320
10	相互依存的負債	—	—	—	—	—
11	其他負債	3,539	188,195	67,806	141,365	144,390
12	淨穩定資金比例衍生產品負債				30,877	
13	以上未包括的所有其它負債和權益	3,539	188,195	67,806	110,488	144,390
14	可用的穩定資金合計					8,526,057
所需的穩定資金						
15	淨穩定資金比例合格優質流動性資產					406,025
16	存放在金融機構的業務關係存款	45,578	9,766	41	—	27,957
17	貸款和證券	147,165	2,741,582	1,595,036	4,137,594	5,384,757
18	由一級資產擔保的向金融機構發放的貸款	—	242,373	—	—	36,356
19	由非一級資產擔保或無擔保的向金融機構發放的貸款	467	755,035	150,897	44,795	234,525
20	向零售和小企業客戶、非金融機構、主權、中央銀行和公共部門實體等發放的貸款	—	1,486,803	1,324,108	2,453,665	3,460,731
21	其中：風險權重不高於35%	—	89,341	42,846	151,702	164,700

(D) 淨穩定資金比例 (續)

2025年3月31日 (續)

序號		折算前數值				折算後數值
		無期限	<6個月	6-12個月	≥1年	
22	住房抵押貸款	—	29,684	29,824	1,364,625	1,187,360
23	其中：風險權重不高於35%	—	—	—	—	—
24	不符合合格優質流動性資產標準的非違約證券， 包括交易所交易的權益類證券	146,698	227,687	90,207	274,509	465,785
25	相互依存的資產	—	—	—	—	—
26	其他資產	33,968	134,430	58,279	122,145	322,924
27	實物交易的大宗商品(包括黃金)	8,164				6,939
28	提供的衍生產品初始保證金及提供給中央交易對手 的違約基金				787	669
29	淨穩定資金比例衍生產品資產				34,479	3,602
30	衍生產品附加要求				6,542	6,542
31	以上未包括的所有其它資產	25,804	134,430	58,279	86,879	305,172
32	表外項目				5,960,480	231,295
33	所需的穩定資金合計					6,372,958
34	淨穩定資金比例(%)					133.78%

註：

- 1、本集團根據《商業銀行流動性風險管理辦法》及相關統計制度規定計算淨穩定資金比例。
- 2、上表所稱「無期限」項目包括但不限於擁有永久期限的資本、無確定到期日(活期)存款、空頭頭寸、無到期日頭寸、不符合合格優質流動性資產標準的權益、實物交易的大宗商品等。
- 3、上表第30項「衍生產品附加要求」填寫衍生產品負債金額，即扣減變動保證金之前的淨穩定資金比例衍生產品負債金額，不區分期限，且折算前金額不納入第26項「其他資產」合計。

(E) 國際債權

本集團主要在中國境內從事銀行業務，而本集團對中國境外第三方的所有債權以及對中國境內的第三方外幣債權均視作國際債權。

國際債權包括貸款和墊款、同業和其他金融機構結餘及拆借交易、持有貿易票據和存款證以及證券投資。

國際債權按不同國家或地域予以披露。當一個國家或地域計入任何風險轉移後，構成國際債權總金額10%或以上時，便會予以呈報。只有在申索獲與對方所屬國家不同國家的人士保證，又或倘申索是向一家銀行的海外分支機構提出，而該銀行的總行位於另一個國家的情況下，風險方會轉移。

2025年6月30日

	同業和其他			
	金融機構	公共實體	其他	合計
境內機構的外幣交易	115,364	8,997	114,492	238,853
亞太區，不包括中國境內	79,851	34,582	219,306	333,739
— 其中屬於香港的部分	32,465	27,190	189,460	249,115
歐洲	30,435	5,535	34,896	70,866
南北美洲	52,714	145,612	25,710	224,036
合計	278,364	194,726	394,404	867,494

(E) 國際債權 (續)

	2024年12月31日			
	同業和其他 金融機構	公共實體	其他	合計
境內機構的外幣交易	122,484	12,623	120,710	255,817
亞太區，不包括中國境內	78,918	31,004	216,901	326,823
— 其中屬於香港的部分	47,984	24,822	190,446	263,252
歐洲	24,834	6,193	21,654	52,681
南北美洲	44,952	154,054	24,865	223,871
合計	271,188	203,874	384,130	859,192

(F) 已逾期90天以上的貸款和墊款

(i) 按地區分類

	2025年6月30日	2024年12月31日
總行	11,570	12,621
長江三角洲地區	12,800	10,431
環渤海地區	4,022	5,118
珠江三角洲及海西地區	9,881	8,647
東北地區	2,440	1,280
中部地區	4,926	4,361
西部地區	3,851	3,819
境外	346	352
附屬機構	2,172	3,018
合計	52,008	49,647

(ii) 按逾期情況

	2025年6月30日	2024年12月31日
本金或利息已逾期達到下列期間的貸款和墊款總額：		
— 三至六個月(含六個月)	13,940	13,712
— 六至十二個月(含十二個月)	13,399	11,489
— 超過十二個月	24,669	24,446
合計	52,008	49,647
佔貸款和墊款總額百分比：		
— 三至六個月(含六個月)	0.20%	0.20%
— 六至十二個月(含十二個月)	0.19%	0.17%
— 超過十二個月	0.35%	0.35%
合計	0.74%	0.72%

(F) 已逾期90天以上的貸款和墊款(續)

(iii) 抵押物狀況

	2025年6月30日	2024年12月31日
抵押物覆蓋的貸款和墊款	22,473	20,453
抵押物沒有覆蓋的貸款和墊款	29,535	29,194
抵押物公允價值	64,416	60,051

於2025年6月30日，本集團已逾期90天以上的金融機構貸款和墊款餘額為零(2024年12月31日：零)。

註：

根據香港金融管理局(「香港金管局」)的要求，以上分析為逾期超過90天的貸款和墊款。

有指定還款日期的貸款和墊款在其本金或利息逾期時會被分類為已逾期。

對於以分期付款償還的貸款和墊款，如果部分分期付款已逾期，該等貸款和墊款的全部金額均被分類為已逾期。

實時償還貸款和墊款在借款人收到償還要求但並無根據指示還款時被分類為已逾期。

本集團抵押物包括現金存款、股票、土地使用權、建築物、運輸及其他設備等。抵質押物的公允價值是管理層在現有的外部評估價值基礎上，考慮最近的資產變賣記錄及市場情況而得出的估值。

當抵質押物價值高於貸款和墊款總額時，以貸款和墊款總額為上限之抵質押物價值，已於上表「抵押物覆蓋的貸款和墊款」項內列示。

(G) 已重組貸款和墊款

	2025年6月30日		2024年12月31日	
	金額	佔貸款和 墊款總額 百分比	金額	佔貸款和 墊款總額 百分比
已重組貸款和墊款(註)	26,123	0.37%	24,826	0.36%
減：				
— 逾期超過90天的已重組貸款和墊款	9,109	0.13%	8,084	0.12%
— 尚未超過90天的已重組貸款和墊款	17,014	0.24%	16,742	0.24%

本集團於2025年6月30日金融機構重組貸款和墊款餘額為人民幣260百萬元(2024年12月31日：零)。

(H) 對境內非銀行交易對象的風險

本行是於中國境內成立的商業銀行，主要於境內從事銀行業務。於2025年6月30日及2024年12月31日，本行很大的業務風險來自與境內非銀行機構或個人的交易。有關本行交易對象風險的分析已於本中期合併財務報表附註中披露。

(I) 貨幣集中程度(人民幣除外)

	2025年6月30日			
	美元	港幣	其他	合計
	(折合人民幣百萬元)			
非結構性頭寸				
即期資產	791,285	206,216	81,476	1,078,977
即期負債	737,193	224,637	80,768	1,042,598
遠期購入	880,886	87,613	48,469	1,016,968
遠期出售	884,383	61,169	54,972	1,000,524
淨期權頭寸	(4,792)	10,586	4,462	10,256
淨頭寸	45,803	18,609	(1,333)	63,079
淨結構性頭寸	18,284	32,316	506	51,106
	2024年12月31日			
	美元	港幣	其他	合計
	(折合人民幣百萬元)			
非結構性頭寸				
即期資產	748,358	193,593	74,475	1,016,426
即期負債	694,927	195,071	81,157	971,155
遠期購入	738,325	31,449	49,354	819,128
遠期出售	794,768	13,811	44,774	853,353
淨期權頭寸	14,498	(116)	661	15,043
淨頭寸	11,486	16,044	(1,441)	26,089
淨結構性頭寸	14,190	36,476	100	50,766

淨期權頭寸按照香港金管局要求的德爾塔約當方法計算。本集團的淨結構頭寸包括本行主要涉及外匯業務分行的結構性頭寸。



因 您 而 變