

中国工商银行 2022 年度业绩投资者、分析师专场
说明会问答实录

(根据录音整理)

会议时间: 2023 年 3 月 31 日 09:30-10:50

会议形式: 香港/北京现场+全球电话会议+网络视频直播

出席管理层: 廖林行长、王景武副行长、张文武副行长、
段红涛副行长、官学清董事会秘书、熊燕高级业务总监、宋
建华高级业务总监

参会董事: 卢永真、冯卫东、曹利群、陈怡芳、董阳、
梁定邦、杨绍信

参会人数: 6119 人次

记录人: 工商银行战略管理与投资者关系部投资者关系
管理团队

王连成: 各位投资者分析师朋友大家早上好! 欢迎参加中国工商银行 2022 年度业绩发布会, 我是战略管理和投资者关系部总经理王连成。工商银行 2022 年度业绩已经挂网公告, 感谢全球 73 万股东对工行投资价值的认可与坚持, 一直以来我行非常重视投资者关系, 始终与大家保持高频有

效沟通，今天的业绩发布会采取全球电话会议+网络视频直播方式召开，非常高兴时隔三年之后我们还邀请了部分投资者和分析师朋友到现场交流。

下面我向大家介绍参加本次例会的高管层成员。在香港出席会议的有：行长廖林先生、副行长张文武先生、董事会秘书官学清先生；在北京出席本次例会的有：副行长王景武先生、副行长段红涛先生、高级业务总监熊燕女士、高级业务总监宋建华先生。我行卢永真董事在香港现场参会，其他董事在线上参加本次例会，同时京港两地还有总行相关业务部门和子机构负责人参会。

下面我们先请董事会秘书官学清先生介绍工商银行2022年度业绩整体情况。

官学清：2022年，面对复杂多变的外部环境，工商银行坚定中国特色金融发展之路，坚持稳中求进工作总基调，持续增强价值创造能力，始终坚持服务实体经济本源，扎实推进战略实施与创新发展，不断夯实风险管控基础，有效提升金融服务适应性、竞争力和普惠性的同时，“强、优、大、专”经营特征彰显、核心指标领先优势不断巩固，保持了稳中有进、稳中提质的发展态势，发展的平衡性、协调性、可持续性明显增强，高质量发展态势全面形成。

一、价值创造能力进一步提升。

核心指标稳中有进。“强”的基础有效夯实。截至 2022 年末，资本充足率提升至 19.26%，连续 10 个季度保持上升态势，稳居全球大行前列；拨备覆盖率稳定在 200%以上，保持较强风险抵御能力；资产质量进一步夯实，不良率 1.38%，连续 8 个季度保持下降趋势。**“优”的质态有效保持。**2022 年 ROA、ROE 分别为 0.97%、11.43%；NIM 1.92%，盈利能力与回报水平保持在合理区间。**“大”的优势有效巩固。**总资产增至 40 万亿元，贷款总量突破 23 万亿元；各项存款余额达到 32.5 万亿元，全球银行业领先。**“专”的特色有效提升。**制造业、科创、绿色等特色领域贷款保持同业领先，增速明显高于各项贷款增速，其中投向制造业贷款余额达 3.03 万亿元，余额、增量均居同业首位。战略性新兴产业贷款规模突破 1.75 万亿元。

收入规模保持领先水平。营业收入达到 8414 亿元，保持境内同业第一。**保持良好价值创造能力。**净利润由 3502 亿元增长至 3610 亿元，同比增长 3.1%，在可比同业中率先突破 3600 亿元大关，达到历史新高，全球银行业第一。普通股分红率 30.35%，成本收入比 27.43%。

二、服务实体的力度进一步加大。

投融资增量稳步增加，存款高质量发展取得新突破。2022 年底客户贷款较上年末增加 2.5 万亿元，同比多增 5,021 亿元，债券投资较上年末增加 1.2 万亿，同比多增 4,790 亿

元。金融供给总量增加，高质量支持实体经济，有效支撑业务发展与竞争能力提升。各项存款（含同业存款）比上年末增加 3.7 万亿元，同比多增超 2 万亿元，为实体经济发展提供更多稳定可持续的资金支持。

信贷结构不断优化，持续提升市场竞争能力。绿色、制造业、战新、普惠等重点业务全面完成结构性目标任务，增速均明显高于各项贷款增速。全行累计为境内重点外贸外资企业发放表内外融资超过 1.17 万亿元，同比增长 25.8%。

三、战略推进与创新进一步推进。

四大优势业务稳健发展，公司金融优势地位进一步巩固。公司类存贷款余额分别达到 14.7 万亿元和 13.8 万亿元，分别增长 10%和 13.4%。公司客户达到 1,069 万户，增加了 100 万户。**机构金融竞争能力进一步增强。**通过“工银 e 政务、工银 e 社保”等平台服务重点领域改革。与中央结算交易所、上海清算所等金融基础设施对接，深化金融市场服务。**交易金融贡献提升。**表内债券投资规模超过 10 万亿元，产品线中间业务收入 138 亿元，同比增加 10 亿元，增幅 8.2%，总量、增量均同业领先。新增并购融资 1,723 亿元，同比增长 19.5%。结算金融领先优势扩大，对公结算账户达到 1,228 万户，增加 107 万户；现金管理客户 187 万户，全球现金管理客户 10,433 户。

四大重点战略扎实推进。第一个人金融银行战略核心指标增长较快。个人贷款余额 8.2 万亿元；个人金融资产达到 18.7 万亿元。个人客户总量达到 7.2 亿户。首批上线第三支柱个人养老金业务。**外汇业务首选银行战略走深走实。**国际结算量、跨境人民币结算量、结售汇业务量、外汇中收增幅均在 5% 以上。承销 18 支熊猫债，募集资金 372 亿元人民币。截至去年底，本行已在 49 个国家和地区建立 416 家境外机构，服务网络覆盖重要国际金融中心。**重点区域机构竞争力进一步提升。**五大重点区域各项存款、贷款的存量、增量合计同业领先。**城乡联动发展战略取得新成效。**涉农贷款余额已经达到 3.3 万亿元，增加 6,490 亿元，增长 24.5%，增速持续保持同业领先。

数字工行（D-ICBC）建设步伐加快。本行严格落实“必须坚持科技是第一生产力”部署，按照“科技强行”建设要求，以前瞻支撑业务发展为着力点，夯实基础，加快转型，升级体系，持续打造代际领先的技术底座。**在客户端**，以全方位客户需求为导向，做强“手机银行、开放银行、工银 e 生活”三大对外平台，开创金融服务与生活服务融合互促、自有平台与开放平台优势互补的新局面。同时，迭代升级技术，加快架构、创新转型，夯实网络与信息安全基础。**在员工端**，以深层次提升员工工作效能为目标，做优“网点综合

平台、客户平台、智慧办公平台”三大对内平台，塑造智能化、集约化、精细化的业务经营新模式。

GBC+为核心的基础工程深入推进。本行围绕信息流、资金流，加大场景营销，加快构建 GBC+客户生态，G 端客户 6,994 户，增存 1,519 亿，B 端客户 47 万户，增存 3,388 亿元，C 端获客 7,275 万人。

四、风险管控体系进一步夯实。

资产质量改善，风险抵御能力增强。不良率 1.38%，下降 4 个 BP；逾期率 1.22%，下降 1 个 BP；剪刀差为-371 亿元，连续 11 个季度为负。资产质量进一步夯实，资本充足率 19.26%，提升 1.24 个百分点；拨备覆盖率达到 209.47%，提升 3.63 个百分点，贷款拨备余额 6,728 亿元，增幅 11.4%。

全面风险管理体系不断完善。本行坚持从全局高度防范化解金融风险，统筹发展和安全，加强“五个一本账”管理，坚持“四管齐下”，按照“主动防、智能控、全面管”路径，不断深化全面风险管理体系。

2022 年度，本行持续领跑美国《福布斯》、英国《银行家》、中国《财资》杂志、中国银行业协会等国际国内权威榜单，国内外认可度进一步提升。

2023 年，工商银行将继续坚持稳中求进工作总基调，紧紧围绕服务中国式现代化、构建新发展格局、推动高质量发

展推进各项工作，奋力实现发展规划新突破，以优异成绩迎接工商银行成立 40 周年。谢谢大家！

王连成：感谢官董秘的介绍，现在我们进入问答环节。我们先请香港现场提问，有请！

【提问 1】摩根士丹利-徐然先生：非常感谢给我第一个提问的机会，首先祝贺工商银行在 2022 年这么困难的情况下取得了稳健的业绩，尤其是利润保持了正增长。想请问一下管理层：能否简要分享贵行的主要经营策略和发展亮点？从收入角度看，能否具体从总量、结构等拆解影响利息收入、非息收入的主要因素？展望 2023 年，能否继续保持净利润正增长？

廖林：感谢您的提问。时隔三年，工商银行再次在香港北京两地同步举办业绩发布会。今天我看到很多老朋友，还有不少新朋友，跟大家面对面交流，格外高兴。过去三年，对每个人、每个机构来说都是极不平凡、极不寻常的。世界之变、时代之变、历史之变正以前所未有的方式展开，全球处在新的动荡变革期，但我们看到，中国经济长期向好的发展韧性没有变，工商银行长期以来稳健经营的底蕴与创新专业的活力没有变。

从刚才的业绩综述看，过去一年，在外部环境急剧变化情况下，工行延续了“稳中有进、稳中提质”的经营态势，净

利润保持增长，“强优大”主要指标保持领先，确实非常不易，也感谢大家支持。

经营策略方面。去年，我们坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，全面落实疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的重要要求，重点围绕服务中国式现代化和推动高质量发展，保持定力，主动作为。总的策略就是“稳、进、改”三个字。“稳”，主要是在服务稳增长、做好稳风控两方面发力；“进”，主要是推进我们自身发展战略规划实施和基础性工作；“改”，主要是深化机制改革、转型变革，在服务新发展格局中推动自身高质量发展。

发展亮点主要体现在四个方面：**第一，效益和质量实现双稳。**集团营业收入 8,414 亿元，净利润增长 3.1%，达 3,610 亿元。不良贷款率 1.38%，拨备覆盖率 209.47%，资产拨备余额近 8,000 亿元，均保持稳健水平。这些指标来自工行一直坚持价值创造、市场地位、风险管控、资本约束的统筹平衡，彰显了本行稳健的经营特质和强劲的发展韧性。**第二，服务实体经济质效提升。**境内人民币贷款增加 2.6 万亿元，精准支持实体经济重点领域和薄弱环节，特别是制造业、绿色、科创贷款规模保持领先，普惠、涉农等重点领域增速明显高于各项贷款增速，既充分发挥了服务实体经济的大行支柱和引领作用，又有力支撑了利息收入增长，稳住了收入基本盘，体现了经济与金融的融合互促。**第三，客户基础持续夯实。**

重点是深入推进 GBC+（政务、产业、个人服务）八项基础性工作，目的是构建更为完善的客户生态体系，让高质量发展基础更加坚实。年末对公客户、结现账户和商户均突破 1,000 万户，个人客户新增近 1,700 万户到 7.2 亿户。全年存款增量突破 3.4 万亿元，创历史新高，且稳定性增强。这些都有力支撑了市场竞争力和价值创造能力提升。**第四，创新活力不断增强。**重点是深化数字化转型，数字工行（D-ICBC）建设取得突破，推动业务、产品、服务等数字化升级。推出手机银行、工银 e 生活新版本，手机银行客户突破 5 亿户，移动端月活超 1.74 亿户，均保持同业第一。智慧银行系统 ECOS 全面升级，当年新增和累计专利授权数均居国内银行业第一。这将有助于我们不断开辟发展新赛道，塑造发展新优势。

第二个问题是关于去年**营收**。这个指标大家非常关心。去年营收有以下四方面特征：**第一，利息净收入实现稳步增长。**主要是生息资产增长较快，如贷款余额增长 11.3%，投资余额增长 12.5%，均保持两位数增速。在贷款利率总体下行的背景下，以量补价，实现利息净收入近 7,000 亿元，保持正增长。**第二，手佣收入规模保持领先。**正如大家关注到的，代销基金、投行等受市场波动影响较大的业务收入，确实有所下降。针对这个情况，我们重点抓基础、抓创新，推动支付结算、银行卡等基础性产品实现增收，并加大保险、

新规理财等业务拓展力度，一定程度上弥补了增收缺口。全年实现手佣总收入 1,458 亿元。**第三，新的增长点正在加快形成。**去年受资本市场影响，其他非息收入同比下降超过 50%，这也是导致全年营收稍微出现负增长的主要因素。对此，我们积极培育新的收入增长点，例如，主动加大债券市场交易力度，实现交易价差收入同比增加约 4 倍。**第四，信贷风险损失成本下降，风险支出大幅下降。**主动把好资产准入关，新发放贷款资产质量持续向好，去年计提拨备 1,824 亿元，同比减少 202 亿元。风险管理全面加强，我行减少了相关信贷风险损失支出，促进效益整体提升。

第三个问题，关于今年能否保持盈利增长。纵观商业银行发展历程，银行盈利能否持续增长要看经济金融大环境，也取决于银行能不能把握好发展机遇、能不能前瞻管控风险。我们可以从三个方面分析：**第一，从中国经济大势看，**中国经济韧性强、潜力大、活力足，长期向好的基本面没有变，这是银行盈利增长的基础，相信这也是大家的共识。**第二，从中国金融形势看，**中国是国际金融安全的避风港，中国经济金融保持稳定运行，这是银行盈利增长的保障。**第三，从工商银行发展态势看，**工商银行资金实力雄厚，专业能力强，多年来始终保持稳健发展，这是我们盈利增长的底气，相信未来仍然会延续这一良好态势。

今年以来，我国经济运行企稳回升，多个国际组织上调了今年中国经济增速预期。作为国内最大的商业银行，工商银行一定能更好把握这其中的业务增长机遇，创造更广阔的发展空间和盈利空间。下一步，我们将完整、准确、全面贯彻新发展理念，积极主动融入和服务新发展格局，抢抓市场机遇，深入实施“扬长补短固本强基”战略布局，继续加大信贷投放力度，重点在零售和普惠上发力，抓好风险管控，加大转型创新力度，努力稳定利息收入、全力做大非息收入、合理管控风险成本，构建更加干净、平衡、健康的资产负债表。继续做好打基础、利长远的工作，深入推进 GBC+基础性工程，加快数字工行（D-ICBC）建设及 ECOS 迭代升级，着力推进平衡、协调、可持续的高质量发展，推动自身业务发展和价值创造持续走在同业前列，以实实在在的业绩回馈股东和广大投资者。

王连成：谢谢廖行长，下面我们请北京现场的投资者提问。

【提问 2】中信建投-马鲲鹏先生：各位领导好，我请教一个资产质量方面的问题，我刚才看到年报里面整个资产质量非常好，不良率、拨备覆盖率、剪刀差持续在改善，想问一下这个背后的动能是什么？另外我们展望 2023 年有哪些行业、区域的资产质量值得关注？最近出了一个金融资产分类新规，对工行不知道有没有什么影响？

王景武：我来回答这个问题，感谢您对资产质量的关心，去年工行持续加强信贷风险防控，克服多重困难，资产各项指标稳中向好。截至去年末，不良率 1.38%，较年初下降 4 个 BP，连续 8 个季度保持下降；剪刀差连续 11 个季度保持为负。主要有三方面的驱动因素，也就是刚才您说的动能：

一是对公领域资产质量整体改善，重点领域风险得到有效管控。新型城镇化、交通运输、能源等基建板块的贷款在公司贷款中占比较高，该板块不良率保持在 1% 的较优水平，有效发挥资产质量“压舱石”作用。制造业、批发零售业等前期承压行业资产质量也实现了明显改善，不良率分别较年初下降了 70 个 BP 和 235 个 BP。去年部分房企爆雷，房地产等领域风险有所释放，不良率为 6.14%，较年初上升 135 个 BP；但我行房地产信贷余额占比较低，对资产质量整体影响有限。**二是个人贷款资产质量保持较优水平。**2022 年个人贷款增长相对平稳，资产质量保持整体稳定，其中个人消费、个人经营贷款不良率与年初基本持平；境内按揭贷款不良率 0.4%，受多方面因素影响较年初有所上升，但仍处于同业较低水平。**三是持续加大不良贷款处置。**2022 年，我行综合运用自主清收、常规核销、批量转让和证券化等处置方式，持续提升自主清收比例，充分利用核销资源、核销与处置的撬动比提升到 1:2，账销案存的资产收回突破 120 亿元，创近年来历史新高。

工商银行始终将资产质量视为经营管理的生命线，不断完善全面风险管理体系，扎实推进以“三道口、七彩池”为主要管理手段的智能信贷风控体系建设，实现前瞻性防控和主动管理，持续获得资产质量管控的新动能。

展望 2023 年，社会生产生活重回常态，经济恢复增长的态势持续巩固，我们将持续加大以下几个重点领域的风险管控，筑牢防线，守住底线。**一是房地产行业。**要密切跟踪地产行业的整体走势，做好包括上下游在内的贷款监测，支持房地产开发项目合理融资需求，同时我们要严格落实资金闭环管理等相关管理要求，确保新增信贷资产安全。对存量重点出险企业做好债务重组和风险化解，主动将风险贷款纳入不良贷款管理，并计提充足的拨备。**二是城投融资平台领域。**我们要贯彻落实防范化解地方政府债的政策要求，择优支持新型城镇化等重点领域和重大项目的资金需求，重点关注部分城投平台的风险化解，加强风险监测，采取补充担保增信措施，盘活优质存量资产，优化债务期限等方式缓解到期偿债压力，助力融资平台市场化转型。

关于金融资产分类新规的影响。我们认为新规整体上有利于推动商业银行准确识别风险水平，评估信用风险，真实反映资产质量。从目前初步评估的情况来看对工商银行的资产质量的影响是有限的，新规落地对我行金融资产风险分类

在重组贷款范围、关注类资产总额、不良资产总额、不良资产结构等方面会产生一定的影响，但是影响的程度有限。

一是我行长期坚持严格的资产质量分类标准。比如新规中要求纳入不良的他行交叉违约贷款，观察期内再次重组的贷款，在我行事实上多数已提前消化。**二是**根据目前的测算，新规的实施导致存量业务中新增的不良贷款和关注贷款，我行可以在过渡期内逐步地消化。下一步，工商银行将按照资产分类新规的要求，进一步完善金融资产风险分类制度体系，把握好过渡期窗口，有序实现平稳过渡，确保资产质量稳定，谢谢！

王连成：谢谢王行长。下面我们请视频参会的投资者提问，请工作人员接入第一个问题。

【提问 3】淡马锡-李楚珩女士：我们想请教一下刚才行领导重点介绍的信贷投放，在 2022 年已经保持了逆势增长，未来也会继续在信贷投放上发力，我们请教一下：2022 年全年的信贷投放总量、增量，包括结构上有什么样的特点？2023 年，刚才廖林行长介绍要在零售和普惠上重点发力，在现在的宏观环境下如何能够保持普惠信贷持续投放？未来如何实现量、价、质之间的协调发展？谢谢。

廖林：信贷投放和普惠主要涉及对公业务，也是今年重点，请张文武副行长一并回应。

张文武：谢谢您的问题。2022年，面对复杂的内外形势和多重风险挑战，工商银行坚持商业可持续的原则，保持稳健的风险偏好，优选客户和项目，增加金融供给，提高资金的精准直达，高质量支持实体经济，有四个特点：**第一，投融资总量快速增加，有效支撑盈利稳步增长。**2022年工行的各项贷款余额23万亿元，较上年增加了2.5万亿，同比多增超过5,000亿，增幅为12.3%。**第二，信贷结构不断优化，持续提升市场竞争能力。**从投放品种看，全年贷款增长主要以公司贷款为主，个人贷款也保持了稳健增长，其中中长期公司贷款占比超过70%。同时，我们也积极加大个人贷款营销拓展力度，按揭和个人消费贷款增长是1164亿元；个人经营贷款比年初增加接近2,300亿元，同比多增468亿元。**第三，信贷特色更加显著，专业优势进一步巩固。**在国家重大项目，交通基建等工行传统优势领域基础上继续加大制造业、绿色、战略新兴产业、普惠等领域的融资力度。具体来说，**一是支持制造业发展**，工行的制造业比年初增加近8,700亿元，其中制造业中长期贷款增长超过3,700亿元。**二是服务科技创新**，战略新兴产业贷款比年初增长71%，“专精特新”企业贷款增幅超过85%。**三是创新普惠服务模式**，普惠贷款比年初增长超过4,500亿元，增幅超过40%，客户数突破100万户。**四是优化信贷绿色金融布局**，绿色贷款余额3.98万亿元，余额总量居市场领先。**五是持续加强资产质量把控**，

不良率稳中向好，拨备覆盖率持续保持在 200%以上的较好水平，保持较强风险抵御能力。

第二个问题关于普惠方面，2022 年工行的普惠金融实现了增量、扩面、提质。增量上，普惠贷款余额是 1.55 万亿元，比年初增加 4513 亿元，增幅 41.1%。扩面上，普惠贷款户数 101.6 万户，比年初净增 22.1 万户，增幅 27.9%。提质上，普惠贷款不良率 0.82%，比年初下降 0.02 个百分点。2022 年新发放普惠贷款平均利率为 3.84%。

2023 年，从外部市场需求和自身业务发展来看，普惠业务未来发展空间依然广阔。2023 年我行将结合市场需求和经营发展状况，深化数字普惠，完善产品体系，优化业务结构，努力实现量、价、质协调的高质量发展。**第一，继续提升普惠业务的精准性**，沿着数据找客户，沿着资产找客户，沿着产业链筛选优质客户，不断提高客户定位精准性。**第二，充分利用工商银行的渠道优势，服务好客户**。大力发展线上融资，自动化、批量化完成准入、审批和监测。充分利用工商银行线下网点来推进我们普惠业务到基层，同时把线上线下业务进一步融合，提升对普惠客户的服务能力。**第三，完善以“数据驱动、智能预警、动态管理、持续运营”为特征的普惠贷款风控体系**，坚持数字风控与专家治贷相结合，深入推进数字普惠，加强队伍建设，推动全产品、全流程、全机构的密切衔接，提升风控的有效性。**第四，进一步提升普惠**

业务的综合收益，联动核心企业，培育储备优质客户资源，带动存款、结算、代发、私人银行等业务，实现普惠业务高质量发展，谢谢！

王连成：下面我们请接入第二个视频问题。

【提问 4】平安资管-祝利荣先生：感谢管理层给我这个提问的机会，我想请教一下关于净息差的问题。我们看到在市场利率下行的情况下，工行的净息差也进一步收窄，幅度比较大，想请教一下 NIM 收窄的主要原因是什么？另外请问预计 NIM 今年走势怎么样？何时能够反弹？谢谢。

廖林：NIM 的问题大家每次都会问，可见备受关注。NIM 收窄要从行业和工行这两方面来看。去年银行业积极支持稳增长，主动让利实体经济，全行业 NIM 呈现收窄态势。工行 NIM 全年为 1.92%，较上年有所下降，与主要同业变动趋势一致。

从资产端看，平均收益率较年初降 1BP。其中，贷款平均收益率较年初下降 11BP，变动与市场同步，但优于社会平均水平。收窄主要是有几个因素：**第一，市场报价利率整体下行。**2022 年以来，1 年期和 5 年以上 LPR 分别累计下调 15BP、35BP。据人民银行统计数据，全年企业贷款加权平均利率为 4.17%，同比下降 34BP。作为一个资产大行，工商银行需要重新定价的资产规模大，对 NIM 有影响。我们在精准支持实体经济重点领域和薄弱环节的同时，强化定价的差异

化和精细化管理，着力调整贷款结构，努力将贷款收益率保持在稳健水平。**第二，公司贷款方面，工行坚持综合定价。**作为一个稳健大行，我们坚持算长远账算综合账，主动在信贷结构上做调整，在量、质、价上做平衡取舍。对于重点项目和头部等优质客户，统筹考虑当期整体收益和资产质量变动等长期因素，进行综合定价，更好保障长期稳健经营。**第三，个人贷款方面，按揭市场需求弱于往年。**过去几年，按揭贷款收益相对较高、且当年增量一般占全部贷款增量的比重较高。去年全行业按揭贷款增量、增速低于往年。工行和同业也一样，按揭增长也有所放缓，以致信贷增量结构发生阶段性变化。这也拉低了整体资产收益率。

从负债端看，去年工行人民币存款平均付息率 1.74%，保持同业较优水平，但同比提高 7BP，这也是 NIM 收窄的重要因素。主要原因是客户存款偏好发生较大变化，存款同比大幅增长、期限结构有所拉长，定期存款占比较高。这一方面为实体经济带来了充足的稳定资金来源，增强了银行流动性储备；另一方面也确实导致付息率仍阶段性上升。去年 9 月份国有大行同步下调挂牌利率后，工行新增存款付息率逐步改善，全年人民币存款付息率比上半年下降 1BP。

您问到的最后一个问题是关于 NIM 走势。从今年前两月情况看，银行业 NIM 仍呈收窄态势；全年看 NIM 管理仍面临一定的压力。工商银行体量大、客户多，在稳控 NIM 方面

具有一定比较优势。我们将在资产端、负债端协同发力，进一步加强精准定价管理，优化客户生态，努力缓解息差下行压力。我们有信心把 NIM 保持在合理区间。

王连成：会前我们也通过邮箱征集了投资者的问题，下面请工作人员播报整理后的问题。

【提问 5】邮箱问题：尊敬的管理层，年报披露显示，工行资本充足率达到 19% 以上，在全球大型银行中排名前列。请问工行的资本充足率增长的主要动能是什么？资本新规实施后，对贵行的资本充足率有什么影响？中国特色估值体系下，工行的市值修复前景如何？谢谢！

廖林：资本充足率跟估值这个问题请官学清董秘来回应。

官学清：谢谢投资者的关注。资本充足率是一个银行风险抵御能力的展现，也是工商银行作为一个大行，服务实体经济能力的体现。2022 年工商银行的资本充足率得到了大幅提升，核心一级资本充足率达到了 14.04%，资本充足率达到了 19.26%，增加了 1.24 个百分点，是中国银行业可比同业的首位，也是全球大型银行的前列。

推动资本充足率去年提升的主要因素有两方面：**第一，内源资本补充和外源资本补充。**去年我们的净利润突破了 3600 亿，除了分红以外，很大一部分是用于内源资本补充，来获取工商银行的长期发展价值和发展利益。去年二级资本

补充净额增加了 1368 亿元，增幅达到 20.5%。**第二个动能**，就是通过经济资本的有效管控和资产结构的调整、资本的优化管理，让风险资产的增速严格得到控制，全年增速约 2%、远低于约 9%的资本增速，进一步抬升了资本充足率。

第二个方面，大家很关注银保监会发布的新版资本管理办法。这个办法核心是以风险为本和差异化监管。总体看，新的资本管理办法对中国银行业的资本充足率没有大的影响。对工商银行而言，新办法对资本充足率影响是正面的。下一步，工商银行会进一步对标该管理办法，加强资本精细化管理，继续优化资产布局，推进轻资本发展战略的实施，加大转型力度，并对分支机构经济资本考核的加大传导管理，有效控制风险资产增速，继续保持工商银行较高的资本充足率，应对以后的不确定性。

市场现在特别关注中国特色估值体系，这是前不久证监会提出的一个命题，我们认为对中国资本市场建设有重要的战略指导意义。工商银行一直很重视投资者关系管理，尊重、敬畏投资者，我们努力通过讲好工行故事去传播中国经济增长的故事，让更多的投资者特别是价值投资者、长期投资者、ESG 投资者看到工行稳定的现金分红、较好的股息率和长期、可持续、稳定的业绩表现。通过有效的投资者关系管理，使工商银行的市值保持了全球可比银行业同业第一，在全球

也是处于前列的。面对全球金融市场多元的变化，市值表现依然稳定、有弹性。

最近几年工商银行的业绩表现都是有目共睹的，市值规模总体维持稳定。但是我们也清醒地看到，与部分国际可比同业比，我们的 PB 水平确实处于阶段性被压抑的状态。通过投资者关系管理的市场反馈信息看，这是多因素造成的。我们期待中国特色估值体系的建设和完善，能带动工行的市场价值得到更多的发现。

我们建议全球的长期投资者、价值投资者和 ESG 投资者在关注核心财务指标变化的同时，更多关注工商银行独特的公司治理优势、业绩表现的平衡性、协调性和可持续性、关注工商银行未来战略价值的显现、在新领域、新增长点里的价值内涵，在市值修复、回升中获得有效投资价值。

王连成：感谢官董秘，下面请北京会场提问。

【提问 6】华泰证券-沈娟女士：谢谢管理层给我提问的机会，我想请教一个关于存款的问题，我们看到前面领导的展示里面，工行整个客户的生态圈建得非常好，去年我们的存款有 3 万多亿的增量，也想请教一下这背后的主要驱动因素有哪些？存款的结构和定价分布的情况是怎样的，包括在今年的市场环境下，对于今年存款的展望。谢谢！

廖林：客户生态和存款的问题，请北京会场的段红涛副行长回应。

段红涛：谢谢廖行长，也感谢这位投资者对工商银行的关注。正如您刚才提到的，2022年工商银行的存款实现了高质量的增长。这里我们把它归纳为四个方面：**一是总量高速增长。**2022年末全行的客户存款29.87万亿，比上年末增加了3.43万亿，增长了13%，同比多增2.12万亿元。存款增长好于同期，优于预期，存量和增量保持市场领先。**二是量价协调特征凸显。**我们积极落实存款利率市场化的调整机制，去年9月份主动下调了人民币存款挂牌利率5-15BP，促进境内人民币存款付息率扭转了上半年持续抬升的趋势。**三是稳定性和均衡性持续提升。**新增存款均衡率达到了近年来的最好水平，存款运行曲线平稳向上，境内人民币存款日均增量突破了3万亿元，实现了同业领先。**四是结构优化。**个人和对公协调增长，个人存款、对公存款余额均突破了14万亿元，增量创历史同期新高，各品种协调增长也取得新突破。

您刚才提到的存款增长的驱动因素，我认为是工行客户生态不断优化，客户基础持续夯实。我们将金融工作的政治性、人民性贯穿客户服务的全过程，将产品、服务、渠道、科技的“工行所长”融入“国家所需”的各方面，持续完善“大中小微个”相协调、“老中轻”相均衡的客户生态。2022年，我行对公客户突破1000万户，个人客户突破了7.2亿户，互联网金融的活跃客户突破了1亿户，全球现金管理客户也

突破了 1 万户，客户生态体系的完善、综合服务水平的提升，使客户资金在工商银行体系内循环，有效推动了存款的高速增长。主要体现在三个方面：**一是联动服务成效显著。**我们贯彻党中央、国务院决策部署，深挖乡村振兴、农村消费、医保服务等 22 个金融服务场景，以 GBC+基础性工程为抓手，推动全行政府端、企业端、个人端营销服务的全面融合。2022 年，这些场景带给我行 G 端拓户近 7000 户、增存超过 1500 亿元，B 端客户 47 万户、增存超过 3300 亿元，C 端获客活客达到 7275 万人、代发工资突破了 1.9 万亿。在数字背后有很多生动的服务案例，比如对于一家三甲医院客户，我们的服务团队聚焦 G 端的医院管理，B 端的供应商服务，C 端的医护人员、就医群众的需求痛点，推出了“工银云医”系列产品，为上下游客户量身打造预约挂号、在线诊疗、智慧支付对账、医疗器械管理、供应链融资、代发工资等一揽子服务，拓展了服务合作内涵，带动了拓户增存，实现了多方共赢。**二是区域战略落地见效。**我们紧扣国家重大区域发展战略，加大资源倾斜、提升服务的效能，京津冀、长三角、粤港澳大湾区、中部地区、成渝地区等五大区域的存款余额和增量均保持了市场领先。比如在助推长三角一体化发展过程中，工商银行是长三角“一网通办”的首批合作银行，在长三角地区 2,574 家工行网点 4,755 台自助终端全面上线了三省一市的 400 余项政务服务，不仅实现了“让数据多跑路，让

群众少跑腿”，也提升了客户黏性，拓展了增存来源。**三是科技赋能客户生态发展。**2022年我们工行坚持科技驱动，大力推进数字生态和技术生态建设，全新发布了手机银行 8.0 和 e 生活 5.0，为 5 亿多客户提供了千人千面的服务，金融服务的可及性和便利度持续提升，为各项存款的增长也奠定了坚实的基础。

从我行存款的期限和结构上看，呈现出定期化的阶段性特征，但已有所缓解。前面廖行长在介绍 NIM 情况的时候也进行了分析，2022 年在流动性整体宽裕、市场利率下行环境下，受资本市场波动、理财产品赎回等因素的影响，居民定期存款的意愿在增强，我行存款也出现了定期化的趋势。但得益于我行以“GBC+”为核心的基础性工程落地见效，通过挂牌利率下调，引导优化结构，加强成本管控，活期占比收窄的趋势明显放缓，全年活期占比较上年末收窄幅度小于上半年的收窄幅度。未来，随着国内经济回升向好，居民预期逐步改善，投资及消费意愿的增强，社会资金流转速度加快，存款定期化、中长期化的趋势也将持续改善。

关于对今年存款增长的预期。从货币政策上看，我们认为，结合全国两会关于 5% 的经济增长目标，以及人民银行关于“保持广义货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配”的政策导向，预计今年全社会的存款仍将保持 10% 左右的增长，为我们商业银行存款保持稳健发展提供

了较好的货币金融环境。从中短期看，今年以来存款继续保持了稳健增长，各项存款、一般性存款呈现同比多增的态势，为支持资产业务稳健增长吸纳了更加充裕的资金。展望全年，随着经济逐步恢复向好，社会融资和投资活动逐步活跃，我行将根据宏观经济形势和市场资金流动，综合研判，强化金融科技赋能，加大推进 GBC+和数字工行等重点工程，持续培育良好的客户生态，预计我行存款将继续保持稳健增长，并实现与资产管理规模和月活用户的协同增长。谢谢！

王连成：谢谢段行长。最后一个问题留给香港现场。

【提问 7】富瑞金融-陈姝瑾女士：非常感谢给我最后提问的机会。我主要想问一下房地产这一块，去年我们也看到整个房地产市场、房地产行业面临比较大的压力，当然了国家各部门也是密集出台了一系列的政策措施，但是整个行业的房地产不良率上升比较多。第一是想请管理层能否再给我们具体介绍一下关于工行在涉房贷款方面的资产质量状况。第二，今年年初的时候出现了房地产按揭的提前还款潮，想问一下我们工行在这一块大概的情况。第三，对于接下来我们整个房地产行业市场的发展展望，以及今年全年对于房地产按揭贷款等等方面的投放计划。谢谢！

廖林：这个问题请北京会场的王景武副行长回应。

王景武：谢谢这位投资者的问题。首先我介绍一下我行涉房贷款的总体情况。先给大家通报一组数据：房地产业的

贷款方面，2022 年末，按照客户行业口径，我行境内房地产业贷款余额 7,248 亿，占各项贷款余额的 3.12%；个人按揭贷款方面，2022 年末贷款余额 6.35 万亿，较上年末增加了 669 亿，增幅 1.1%。受个人按揭有效需求不足和提前还款等因素的影响，增速较 2021 年明显放缓。

我行房地产贷款资产质量总体上保持稳定，不良率 0.98%。其中：房地产公司类贷款的贷款不良率 6.14%，较 2021 年末上升了 1.35 个百分点，主要是受房地产市场调整的影响，个别大户贷款劣变。工行对于不良贷款的认定较为审慎，不良情况已经得到全面真实的反映。从信贷资产结构来看，境内房地产业贷款的各项贷款总量中占比较低，不会对全行资产质量产生大的影响。风险贷款都相应计提了充足的拨备，能够充分覆盖损失和风险。

个人按揭贷款不良率 0.40%，较 2021 年末增加了 15BP，主要受房地产企业项目停工或延期交付的影响，相关的风险传导至个人按揭端，不良率有所上升，但整体的风险可控，资产质量仍然保持优良的水平。

关于大家关心的按揭提前还款的问题，2022 年受房地产市场调整等因素的影响，部分居民选择主动降低负债规模及债务久期，导致阶段性的个人按揭贷款提前还款增加。今年 1-2 月份我行按揭贷款提前还款 979 亿元，虽然同比增加 220

亿，但同比增幅有所回落，按揭贷款保持了正增长，影响总体可控。

关于房地产市场未来的发展趋势我们有三点认识：**一是行业的发展有空间。**我们认为，我国仍然处于城市化的进程中，经济增长、人口迁移、家庭结构的变化、住房消费升级等外部环境和客观需求将为房地产市场长期的发展提供有力的支撑。党的二十大提出，要加快建立多主体供给，多渠道保障，租购并举的住房制度。去年以来，针对新市民和青年人群的住房供给政策逐步加力，也将促使房地产业出现新的发展模式，带来更多元化的发展空间。**二是政策支持有力度。**四季度国家出台了金融 16 条等政策措施，各地政府也相继加大了政策优化的力度，促进房地产业的健康发展。针对少数房企项目停工停贷的事件，国家出台了一系列保交楼政策和专项贷款支持计划，政策的效果已经逐步显现。以工商银行为例，我们认真落实房地产金融支持的政策，因城施策，合理确定按揭贷款利率和首付款的比率，满足客户各类住房需求。同时按照市场化、商业化和可持续的原则，配合地方做好保交楼工作，房地产行业尤其是优质房企的融资环境明显改善，风险化解的趋势明显向好。**三是市场需求有回暖。**在国家一系列政策的引导下，今年以来房地产开发投资逐步企稳，市场预期及信心逐步恢复，商品房的成交量有所回升。从工商银行来看，一季度房地产贷款总体投放稳中

向好，其中房地产业贷款投放同比实现正增长，个人按揭贷款投放保持了逐月增长，刚性和改善型住房需求得到逐步释放。

关于 2023 年全年按揭贷款预计投放的情况，我们总体判断，随着国家政策的陆续传导到位，房地产行业开始触底回暖。今年一季度，工行个人按揭贷款的投放量环比去年四季度增长 36%，已经达到以往年份一季度平均投放量的八成以上。我们预计 2023 年房地产市场逐步回归合理的增长区间，按揭贷款的需求也将逐步回升。我行会持续加强按揭贷款的支持，满足人民群众最基本的住房需求。谢谢！

王连成：谢谢王行长。由于时间关系，问答环节就到此结束，非常感谢管理层专业回答，也非常感谢大家来参加我们的年度业绩发布会。如果各位还有问题，我们的投关团队也非常高兴跟大家作进一步交流。希望大家今后能够一如既往地关注和支持工商银行的发展，我们会努力把工商银行经营得更好，持续地为投资者带来良好的价值回报。工商银行 2022 年度业绩发布会到此结束。谢谢大家！