

中国工商银行 2024 年度业绩发布会问答实录

(根据录音整理)

会议时间: 2025 年 3 月 28 日 17:30-18:40

会议形式: 香港/北京现场+网络视频直播

出席管理层: 刘珺行长、王景武副行长、张伟武副行长、段红涛副行长、姚明德副行长、张守川副行长、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、钟蔓桃、赫伯特·沃特、陈关亭、李伟平

参会人数: 4500 人次

钱忠华: 各位投资者、分析师、媒体记者朋友，大家下午好！欢迎参加中国工商银行 2024 年度业绩发布会。我是工商银行战略管理与投资者关系部钱忠华。工商银行 2024 年度业绩公告已经挂网，感谢全球 68 万股东对我行投资价值的认可。工商银行一直以来高度重视投资者关系和市值管理，始终坚持与全球投资者和媒体朋友保持高频、有效的沟通。今天的业绩发布会采用现场+全球网络视频直播的方式召开。

下面，我向大家介绍我行出席本次会议的高管层，在香

港出席会议的有行长刘珺先生、副行长段红涛先生、副行长姚明德先生；在北京出席会议的有副行长王景武先生、副行长张伟武先生、副行长张守川先生、高级业务总监宋建华先生，我行董事卢永真、冯卫东、曹利群、陈怡芳、董阳、钟蔓桃、赫伯特·沃特、陈关亭、李伟平参加会议，同时京港两地还有总行相关部门、分行和子公司的负责人参会。

下面，我们先请段红涛副行长介绍工商银行 2024 年度业绩的整体情况。

段红涛：各位媒体界朋友，各位投资者、分析师，大家晚上好！欢迎大家莅临中国工商银行 2024 年度业绩发布会，感谢大家对工商银行的关心和支持。

下面，我向大家报告一下工商银行 2024 年经营基本情况。

2024 年是中国工商银行成立四十周年。一年来，我行立足四十年再出发，锚定建设中国特色世界一流现代金融机构的目标，坚守服务实体经济的主力军、维护金融稳定的压舱石、建设强大机构的领头雁、做专主责主业的标杆行定位，扎实推进智能化风控、现代化布局、数字化动能、多元化结构、生态化基础等“五化”转型，着力增强各业务领域的价值创造力、市场竞争力、市场影响力、风险管控力，交出了一份运营稳健、稳中有进的良好答卷。

一是经营业绩稳中有进，发展韧性进一步增强。2024 年末，工商银行总资产近 49 万亿元人民币；客户贷款超 28 万

亿元人民币，较上年末增加 2.3 万亿元；客户存款近 35 万亿元人民币，比上年末增加超 1.3 万亿元，均保持全球领先。全年实现营业收入 7861 亿元人民币，净利润 3669 亿元人民币，均保持境内同业领先。净息差（NIM）1.42%，成本收入比 29.43%，保持较好的投入产出效率。资本充足率 19.39%，较年初增长 29 个 BP，稳居全球大行前列。不良贷款率 1.34%，拨备覆盖率 214.91%，稳健经营基础更加扎实。

基于良好业绩，2024 年我行拟派发现金股息 1098 亿元人民币；其中，去年中期已分红 511 亿元人民币，在履行公司治理程序后，将再安排一次年度末期分红 587 亿元人民币。

二是资产负债稳定增长，服务质效进一步提升。2024 年末，我行客户贷款余额较上年末增长 8.8%，债券投资余额增长 20%，投放节奏保持稳健均衡。客户存款规模较上年末增长 3.9%，稳定性进一步提升。我行把做好金融“五篇大文章”摆在突出位置，形成上下贯通、分层对接、协同联动、整体推进的管理机制，完善政策执行与保障体系，服务成效持续彰显。**科技金融**方面，2024 年末，全行战略性新兴产业贷款余额超 3.1 万亿元，投向制造业贷款余额 4.4 万亿元，保持同业首位；对科技型企业一级市场股权投资余额超 700 亿元。**绿色金融**方面，绿色贷款余额、增量居同业第一，境内 ESG 债券主承销规模同业第一。**普惠金融**方面，普惠贷款余额 2.9 万亿元，普惠有贷户增速超 40%。**养老金融**方面，各类养老金管理规模近 5 万亿元，55 岁及以上长辈客户突破 2 亿户，

个人养老金开户数及缴存额保持同业领先。数字金融方面，数字经济核心产业贷款近 9000 亿元，数字人民币创新推广成效显著，主要指标保持同业领先。

三是“五化”转型扎实推进，改革动能进一步释放。“五化”转型是我行在新形势下推进动力变革、效率变革、质量变革的重要抓手，也是推进高质量发展和高水平安全的基本路径。经过一年的探索实践，各项工作取得明显成效。

智能化风控方面，一体推进主动防、智能控、全面管，强化大风控统筹，完善风险官机制，加强人工智能等新技术对风控的赋能，提升全面风险管理质效。2024 年，我行资产质量保持稳定，不良率较年初下降 2 个 BP，拨备覆盖率较年初提升 0.94 个百分点，风险抵御能力进一步增强，重点领域风险管控取得有效进展，房地产业不良率较年初下降 38 个 BP。

现代化布局方面，主动适配中国式现代化推进要求，加大对经济社会发展重点领域和薄弱环节的金融支持，围绕新兴产业壮大、未来产业培育和传统产业升级，强化“股贷债保”联动，提供多元化、接力式金融服务，促进新质生产力加快发展。2024 年末，全行科技型企业贷款余额近 2 万亿元，“专精特新”企业贷款较年初增长超 54%。积极参与金融资产投资公司（AIC）股权投资试点工作，实现试点城市合作意向全覆盖，意向基金规模超千亿元。着眼强化综合服务能力，发布中国银行业首份金融基础设施服务方案，推动投行、资

管、财富、交易等业务加快发展。全面优化民营企业金融服务，助力民营经济高质量发展。完善跨境金融服务体系，深入参与国际金融治理，积极服务高水平对外开放。

数字化动能方面，全面深化数字工行建设，迭代升级数字化服务平台，夯实业务和数据技术两大支撑体系，加快金融服务数字化、智能化升级。2024年末，我行手机银行移动端月活客户达2.6亿户，工银e生活月活客户达1930万户，开放银行全年交易额达375万亿元。柜面通、营销通、工银e办公等对内服务平台全面升级，赋能员工营销、提升管理效能的作用更加明显。自主建设的行业首个千亿级大模型“工银智涌”，在20多个业务领域、200多个场景实现落地，承担了相当于4万多人的年工作量。

多元化结构方面，主动应对利率下行、净息差收窄等新形势，推动客户结构、业务结构、板块结构调整，不断打开增长新空间。“大中小微个”相协调的客户结构加快构建，微型客户占比明显提升。业务结构、产品结构、资产负债结构进一步优化，净息差（NIM）降幅较上年收窄，“零售+普惠贷”款增量占比提升，金融市场业务的价值贡献提升。统筹总行、境内外分行、综合化子公司等经营板块，完善国际化、综合化经营管理体系，不断释放集团化经营效益。

生态化基础方面，坚持把自身生态构建，融入经济社会整体生态之中，深入实施GBC+基础性工程，聚焦客户需求变化，沿着资金链做实客户链、优化服务链、提升价值链。

2024年，全行G端和B端拓户超37万户，C端触达1.7亿人；个人客户增加超2500万户，对公客户增加129万户，手机银行客户增加超3500万户。同时，坚持把ESG和可持续发展理念有机融入经营发展，进一步夯实ESG治理架构，持续完善ESG信息披露体系。

展望2025年，中国经济高质量发展的优势和条件不断拓展，中国式现代化的前景更加美好。工商银行将坚定不移走好中国特色金融发展之路，积极发挥领军银行作用，更加深入扎实地推进“五化”转型，围绕打造干净健康的资产负债表，平衡协调可持续的利润表，推动资产资本资金、存款贷款收入、做强做优做大相协同，更好平衡价值创造、市场地位、风险管控、资本约束，确保关键经营指标保持稳健，推动高质量发展和高水平安全迈上新台阶，为广大境内外股东创造稳健、可持续的价值回报。

钱忠华：谢谢段行长的介绍。下面进入问答环节，为使更多的投资者、分析师和媒体朋友有提问机会，建议每位提问者提一个问题，并且在提问前报出所在机构和姓名。

我们先请香港现场提问。

第一个问题，请第一排这位女士提问。

Q1（瑞银证券）：非常感谢给我第一个提问的机会。首先祝贺工行作为最大的银行，在这么复杂的国际国内形势下，2024年还取得了非常稳健的业绩。想请领导介绍一下2024年业绩的一些亮点，从营收和利润角度来展望一下2025年

还能不能做到正增长？多谢。

刘珺：感谢您的提问。这个问题我来回答。

总结 2024 年工作亮点相对容易，判断 2025 年发展趋势则比较困难。但是作为工商银行行长，我还是希望同大家一起认认真真地分析形势，看一看我们的判断与市场的判断，以及大家对工商银行的判断是否一致。

去年是工商银行 40 年再出发的第一年，摆在面前的首要难题就是穿越低息差环境，这对资产负债表如此庞大的银行而言，压力可想而知。这也是我们打造一流银行、领军银行、现代银行、价值银行的必经之路，工商银行一定会闯出一条新路来。

一年来，我们坚持守正创新，在“五化”转型的路径上探索前行，取得了一些进展。有的已经“开花结果”并体现在经营数据上；有的只是刚刚“生根发芽”，有望在未来形成接续动能。存量和增量的帕累托改善比较显著，合成效果不断彰显。具体我用“三个没有变”和“三个立起来”进行概括。

一是从价值创造看，志存高远的导向没有变。去年集团净利润增长 0.5%，这么大的体量还能实现正增长很不容易。营业收入下降 2.5 个百分点，与行业趋势保持一致，特别是三、四季度营收和净利润均实现正增长，净利息收益率仅下降 1 个基点。考虑宏观利率环境和内外部市场变化等因素后，工商银行的 value creation 能力并没有减弱，始终保持强劲动能。

我们坚持价值创造成果同包括股东在内的利益相关方有效共享，A股和H股股价年度涨幅分别是44.8%和36.4%；按年均股价计算，股息率分别为5.32%和7.49%；年度分红接近1100亿元，这个数字对于任何一家上市公司而言，都是相当可观的。上市以来，工商银行一直为资本市场提供正回馈，分红总额在A股上市公司中稳居前列。

二是从服务实体看，提质增量、扩面强效的方向没有变。集团总资产增长9.2%，其中境内人民币贷款和债券投资增量两个指标都是2.3万亿元，体量都相当大。在做好“五篇大文章”和支持新兴产业、未来产业方面，也是可圈可点，有力发挥了主力军作用。上述数据说明，面对有效信贷需求不足的局面，工商银行货币政策传导主渠道作用的发挥愈发高效。同时，我们加快清理高成本负债，不断筹措更低成本资金。2024年末，人民币存款付息率降到1.62%，在可比同业中应该是较低的，有效支持了资产负债表扩张。负债管理永远是大型商业银行必须要解的一道难题，如果不能有效控制负债成本，那么信用曲线就可能要下沉，承担一些高风险的信贷业务。如果这些业务在资产负债表中占比较高，就可能对整体经营质效产生较大影响。

三是从风险防控看，夯基固本的力度没有变。集团不良率下降2个基点，拨备覆盖率在上升，净利润也实现了正增长。从这些数字中就能看出，工商银行并没有做会计科目的腾挪，也没有做资产负债表的粉饰，是以真实的收入增长为

资本市场提供正向回报的。去年使用核销资源 851 亿元，多增 124 亿元。指标“三增一减”显示出质量基础更牢固、“安全垫”更厚实。

说完“三个不变”，再来看看变化的是什麼。大家经常评价工商银行有较强的经营韧性。在当前经营形势下，“韧性”这个词被视为大型商业银行、有竞争力银行的重要特征。对于工商银行的“韧性”，我理解这一特质源自规模效应和范围效应，因为我们拥有一张强大的资产负债表、强大的客户基础，东方不亮西方会亮。而且这张资产负债表与国家资产负债表的匹配度也是相当高，按照产业、区域、客群进行均衡配置，既有顺周期的驱动，也有逆周期的布局。所以，我们正在按照全量资产、全量业务、全量客户、全量产品、全场景、全链条、全周期的导向进行业务优化组合，推动新旧动能动态集成，让更多增长极接续生长，壮大成林。

首先是把国际化综合化的全域和多元充分立起来。得益于 30 多年的深耕，工商银行已经将服务网络延伸到全球 49 个国家和地区，并作为南非标准银行第一大股东，服务触达非洲的 20 个国家，特别是在“一带一路”沿线国家拥有一定的市场份额和竞争力。我们还有 11 家境外人民币清算行。主要综合化子公司拥有基金、金融租赁、保险、债转股、理财等牌照，在各自领域占据应有的市场份额，形成系统化的协同效应。我们做过测算，两个板块资产已占集团的 11.8%，比重不算小，但进一步挖潜和增利的空间还是很大。设想一

下，如果国际化贡献再提高 2—3 个百分点，综合化贡献再提高 2—3 个百分点，相当于非商行板块收入扩大 5—7 个百分点。如果能够产生这样的效能，就会形成一张价值创造更加多元的资产负债表，对工行高质量发展形成更加有力支撑。

去年，我们按照“一行一策”“一行一表”思路对境外机构和子公司校准了定位，明确了发展方向，优化了母行和子行之间的联动机制，两个板块的营收贡献已经达到 9.6%，税前利润贡献达到 11%。如果势头保持下去，多元化收入来源和业务布局的拓深、拓宽就会有真正的财务数据做支撑。

其次是把现代金融服务立起来。如果资产负债表中的资产是以贷款为主，负债是以存款为主，那么这张资产负债表就会比较重，灵活性和交易性就相对不足。所以，工商银行一定要把现代金融服务这“第二根支柱”立起来，这也是未来经营发展的“第二条增长曲线”。我们推出了全行业首份面向金融基础设施客户的一体化服务方案，计划开辟更多新赛道，塑造更多新动能，强化价值再发现、服务再提升。以服务金融基础设施为例，工商银行是国内证券期货市场最大的代理结算银行，是银行间市场最大的投资承销和交易商，依托清算、结算、支付、托管等基础功能的扩展，串联投行、资管、财富、交易等新型业务，打造功能产品化、产品系统化、系统生态化、生态全球化的服务链条，向内活化资产负债表结构，向外扩展资产负债表外延，实现表内表外联动、

全量业务覆盖。

再次是把金融科技和数字赋能立起来。金融科技一直是工商银行的传统优势和核心竞争力，我们很早就部署了现在业界有很大影响力的大模型。在“人工智能+”时代大背景下，工商银行主动拥抱变革，努力前瞻布局，加速模式创新与价值重塑。我给大家举一组数字，去年工商银行率先建成全栈自主可控的千亿级金融大模型体系“工银智涌”，并将其应用于金融市场、风险管理等 20 多类业务的 200 余个场景，催生出交互式对话交易、伴随式座席服务、智能化资金投放预测等数字助手，承担工作量相当于 4.2 万人年，今年这个数字还会再上一个新台阶。比如，使用交易助手后，去年金融市场询价交易笔数提升了 40%，今年还会更高；对客交易效率提升了 3 倍。有了金融科技的加持以及“人工智能+”的赋能，工商银行就能在应用端创造出更多价值。

回到最后的问题，我们今年能否实现收入和利润的正增长？由于市场发展永远会创造出很多不确定性，因此很难做出特别前瞻的预测。但我向各位承诺，工商银行一定会走出与市场一致的方向，并且走在市场均值之上，实现对利益相关方的合理回报。我们将继续坚持党建引领，推进“五化”转型，不断提升价值创造力、市场竞争力、市场影响力、风险管控力，努力用更好的业绩回报投资者和社会各界的信任。

谢谢大家！

钱忠华：谢谢刘行长。下面请香港现场继续提问。请第

一排这位女士。

Q2 (美银证券): 谢谢管理层。想请教一个关于资产质量的问题，去年工行还是保持了非常稳健的资产质量，也想请教一下管理层有没有哪些行业和地区是咱们比较关注的？尤其像个人经营贷、消费贷、信用卡，有没有采取一些风控措施？最后对 2025 年的资产质量请您做一个展望。谢谢。

王景武: 感谢您的提问。

工商银行始终将资产质量视为生命线来守护。过去一年，工商银行深入贯彻党中央关于金融工作的各项决策部署，围绕防风险、强监管、促发展的工作主线，聚焦“五化”转型，赋能投融资高质量发展，紧抓全口径全周期的信用风险管理，信贷增长质量保持了稳中向好的态势。2024 年末，全集团不良率 1.34%，较上年末下降了 2BP，高质量风控为工商银行稳健发展提供了强有力的安全保障。从行业情况来看，重点行业资产质量持续改善，风险管理积极有力。2024 年末，境内分行对公贷款的平均不良率为 1.5%，较上年末下降了 27BP。工商银行保持对基础产业强有力支持的基础上，进一步加大对新质生产力培育发展的支持力度，并通过差异化的政策引导，不断提升风险管控质效。同时，优化不良资产的处置体系，建立跨区域大额疑难重点不良资产项目总行直营直管的机制。围绕专业、集约、分层分类，实现更为精准的风险处置，持续提升不良资产重组、创新处置效能及核销资

源使用的效果。通过努力，制造业等重点行业资产质量持续向好。

对于市场比较关注的房地产领域，工商银行从“增防化治”四个方面综合施策。坚决贯彻落实房地产融资协调机制的同时，严把新增资产的选择关，着力构建分散、多元、均衡的房地产投融资结构，加大风险房企和项目的处置出清力度。房地产行业贷款整体呈现出质量向好、结构优化的良好态势。2024年末不良率4.99%，较上年末下降了38BP，这是从行业看。

从区域情况看，各区域资产质量都保持了基本稳定。工商银行深入贯彻中央区域协调发展战略，持续完善区域、产业链信贷政策的支持体系。围绕服务共建“一带一路”和高水平对外开放，坚持审慎稳健的境外信贷资产布局策略，做好优质中资“走出去”和外资“引进来”的金融服务。努力实现区域均衡发展及资产质量稳定，长三角、环渤海、中部及西部区域的不良率都优于全行的平均水平。

从零售板块看，不良率虽然有所上升，但仍处于可控水平。面对市场变化，工商银行积极完善零售条线的全流程风控体系，持续优化业务准入、存续期管理、集约化催收和不良贷款处置等关键的业务环节。全年看，工商银行个人经营性贷款、消费贷款及信用卡等零售领域不良率虽有所上升，但变化的趋势和全行业基本一致，资产质量处于可控的水平。个人经营性贷款方面，不良率处于四行较优的水平。个人消

费贷款方面，持续加强对于零售客户的前端准入和审查审批管理，新发放贷款资产质量保持稳健。信用卡方面，着力构建市场发展与风险防控相适配、相均衡的信用卡转型发展模式，全力压降不良资产，平稳收窄风险敞口。

展望 2025 年，工商银行将进一步贯彻落实好“一揽子增量政策”，围绕“五篇大文章”，做好投融资政策支持，推动全行在发展中把好方向与结构的摆布，突出“量价险资”的均衡协调发展，为实现十五五良好开局打牢基础。同时，按照“五化”转型部署及“四早”管理要求，将信用风险的管理工作进一步融入高质量发展的大局，推动全面风险管理机制提质增效，持续深化重点领域风险精准化解，筑牢智能风控“防火墙”，确保集团各类风险总体可控。资产质量核心指标保持稳定，重点领域风险有效管控，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

当前，扩内需促消费等政策红利持续释放，新质生产力加速培育，这些都为我国经济高质量发展注入了强劲的动能。中国经济将沿着高质量发展的轨道持续稳中向好。在此背景下，工商银行将不断提升服务实体经济高质量发展质效，围绕再出发、再平衡、再攻坚，更好的统筹发展和安全，更为积极、有效的应对周期波动和市场变化，预计全年资产质量将继续保持稳定可控的态势。

谢谢！

钱忠华：谢谢王行长。下面请香港现场继续提一个问题。第三排右手边这位女士。

Q3 (香港商报): 感谢给我这个提问的机会。我的问题是关于服务高水平对外开放的。2024年工商银行在推进国际化业务经营和服务高水平对外开放方面有哪些新进展？近些年跨境电商等新业态高质量发展，想请问一下工行在其中有哪些金融举措？谢谢。

张伟武: 感谢这位记者对工商银行国际化的关注。

2024年工商银行坚持全方位服务国家高水平对外开放大局，国际化经营总体保持了高质量发展的态势。体现在四个方面。

一是全球的经营保持稳中有进。境外机构网络覆盖全球49个国家和地区，通过参股标准银行集团间接覆盖了非洲20个国家，在11个国家担任人民币清算行，在31个“一带一路”共建国家设有254家分支机构。境外机构的经营业绩保持稳健，全年税前利润超过44亿美元，增长了19%，年末总资产超过4300亿美元，同比增长了4%。也就是说，以4%的资产增长实现了19%的税前利润增长，所以这个增长还是高质量的。

二是服务外贸外资持续发力。切实履行“春融行动”服务承诺，为重点外贸外资企业发放融资累计4.8万亿元。持续提升对“走出去”中资企业的服务能力，支持海外重大项目建设，连续四年获得《环球金融》最佳“一带一路”银行的奖项，也首次获得国家能源局“小而美”能源合作最佳实践奖。建立头部跨国公司客户及重点外资项目清单，通过深化境内外一

体化联动，打造全口径的产品体系，精准匹配客户需求。加快“工银全球付”的体系建设，发布了“全球付”非洲服务方案，全球付海外直通 28 个国家和地区，覆盖 56 个币种。持续推广海关“单一窗口”中小微外贸企业的金融服务，全年办理“单一窗口”项下的跨境汇款超过 64 亿美元，位居同业第一。

三是稳慎扎实地推进人民币国际化。工商银行持续推进“春煦行动”，向全球市场主体发放跨境人民币融资超过 1.45 万亿人民币，全年跨境人民币业务量达到 9.8 万亿元。清算行业务量突破 155 万亿，同比增长 48%。贯彻落实国务院内外贸一体化发展的工作部署，为 342 家试点企业办理了跨境人民币结算业务 811 亿元。率先在上海成立自由贸易账户分账核算单元总部，积极支持上海国际金融中心、粤港澳大湾区、海南自贸港等重点区域跨境人民币业务创新发展，累计服务客户近 1.2 万个。服务全球超过 60 多个国家和地区的 700 余家境外机构投资者参与银行间债券市场，市场覆盖率超过 60%。2024 年承销 39 只熊猫债，发行规模 1015 亿元人民币，较上年增长 66%，市场占比 55%，其中我行主承的份额占比 16%。

四是持续深化国际合作。高标准履行金砖国家工商理事会中方主席单位的职责，积极推动金砖务实合作。工行发起成立的“一带一路”银行间合作机制（BRBR）以及中欧企业联盟（CEBC）等多边平台的影响力持续增强，BRBR 机制已经覆盖了 75 个国家和地区的 183 家金融机构成员和观察

员，CEBC 成员企业覆盖了欧洲 17 个国家，总数达到 100 家，其中世界 500 强企业 44 家。作为战略或者全面合作伙伴，工商银行积极服务进博会、服贸会、广交会、链博会等国际重要展会，为促进中外客商合作交流搭建了金融桥梁。

第二，关于服务外贸新业态的金融服务方面。今年初工商银行发布了“春融行动 2025”，推出了外贸新业态产品服务体系，以金融创新支持外贸新业态的高质量发展。主要有三个方面的举措：

一是提供客群覆盖更广泛的跨境服务体系。构建了面向支付机构、跨境电商平台、独立站、外综服等客户的跨境电商综合线上服务体系，提供 45 个小币种结售汇服务和 100 多个币种的汇率风险管理，覆盖跨境电商出海的主要国家和地区，满足收付资金直兑人民币的需求，帮助客户降低汇兑损益和交易成本。自开办以来，我们累计办理了跨境电商结算近万亿元人民币，累计服务中小微电商企业超过 10 万家。

二是搭建产品更加丰富的创新服务体系。为适应新业态的小额、高频、海量等特点，我们依托完善的全球网络布局，先进的科技系统，集团一体化联动的优势，搭建起集合账户管理、支付结算、融资担保、现金管理、汇率避险、咨询顾问于一体的“工银 e 贸”外贸新业态服务体系，全方位满足客户的需求。

三是筑牢跨境结算更安全的智能风控体系。按照“自主、可控、安全、高效”的标准，建设了跨境电商支付结算体系，

在同业中首创内外联动、直连直通的服务模式。我们基于大数据与人工智能技术，构建跨境电商智能风控体系，为企业提供事前、事中、事后的全流程合规解决方案，保障交易合规、资金安全流转，护航企业阳光出海。

谢谢您。

钱忠华：谢谢张行长。接下来请北京现场提问。

徐伟：请左区第四排左手第三位举手的男士。

Q4（国信证券）：感谢给我这个提问的机会。我这边问一个资本和分红的问题，资本新规实施一年之后如何展望后续风险加权增长和内生资本之间的可持续性？未来的分红政策怎么样？有没有调整的可能性？谢谢各位领导。

段红涛：感谢北京现场的提问。资本是商业银行可持续经营的本钱，也是服务实体经济、防范各类风险的基础。工商银行一直高度重视资本管理，注重提升资本使用效率，资本充足率长期处于合理区间并保持在全球同业较优水平。2024年末，集团口径核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别为14.10%、15.36%和19.39%，较年初分别增长了38个BP、19个BP和29个BP。

我们在做好资本管理的同时，也注重加强资本的规划，将实现资本消耗与资本补充的内在平衡作为重要的经营目标，既持续为股东创造良好回报又努力为自身可持续发展积累更多内生资本。我们按照“内源性、外源性、平衡性”的思路，前瞻做好资本的供需平衡。

内源性方面，把利润积累作为资本补充的首要来源，保持合理盈利水平，提高资本来源的长期可持续性。2024年我行通过利润留存补充资本超过了1900亿元。

外源性方面，持续丰富和完善资本补充渠道，统筹各类资本工具的发行，通过优化资本结构、选择有利窗口，合理控制资本成本。2024年，我行净赎回资本工具300亿元，通过合理开展存量置换，资本工具平均付息率下降40个BP。

平衡性方面，我们认真落实资本新规，通过升级计量模型、统计系统、数据标识等，实现风险参数实时校准，释放资本空间。不断优化资产布局，通过经济资本、EVA管理，引导资金投向高回报、低消耗的重点领域和优质客户。持续提升资本使用效率，在强化资本约束的同时加大价值创造。

关于分红政策的问题。我想说的是，为股东创造价值、为投资者服务，是工商银行非常重要的经营理念。自2006年上市以来，我行一直保持较高的分红水平，累计为境内外股东创造现金分红回报超过1.5万亿元。近几年分红率稳定在30%以上，从2007年起稳居A股分红金额最高的上市公司。同时，为进一步增强广大投资者的获得感，我行在2024年首次推出中期分红，将分红频次由一年一次调整为一年两次，全年每股现金分红0.308元，已连续三年每股分红超过0.3元。2024年以平均股价计算，A股和H股股息率分别达到5.32%和7.49%。可以说，工商银行股票的投资价值还是比较高的。

未来，工商银行将继续在增强价值创造力、市场竞争力、市场影响力、风险管控力上下功夫，并综合考虑股东的当前利益和长远利益，保持分红政策的延续性、稳定性，为广大股东创造长期可持续的价值回报。

谢谢！

钱忠华：谢谢段行长。下面请北京现场继续提问。

徐伟：还请中区第四排靠走廊举手的女士。

Q5（新华社新华财经）：谢谢主持人。我关注到前段时间刘珺行长发表了一篇文章，这篇文章里面提到要拒绝内卷，坚决不打价格战。这篇文章传播很广，也引起了业内不少反映，有些业内人士反映说感觉很振奋，因为银行业的息差压力确实太大了。所以我就想请问银行如何预计 2025 年净息差的走势？什么时候会出现拐点？现在负债端的存款挂牌利率已经很低了，LPR 的报价是不是还会继续下调，下调的幅度又能有多大呢？谢谢。

姚明德：谢谢新华社财经记者的提问，也感谢各位记者朋友对工行长期的关注和支持。

LPR 这个问题，关于 2025 年净息差表现和展望，先给个结论，我们的整体判断是，2025 年净息差下行还是一个行业共性，息差还是要往下走的，但是下跌的幅度肯定是收窄，这也是一个判断。基于几点：

从宏观政策来看，资产端的收益水平仍然存在较大的下行压力。2024 年 LPR 三次下调了利率，同时存量房贷的利

率也在调整，这些调整因素的影响将在今年逐步显现出来。2025年我们的财政政策更加积极，货币政策更加适度宽松，推动经济持续回升向好，这也对银行的息差提出了更高要求。

从银行业来看，负债端加强成本管控的效果在逐步显现。近年来全行业一起共同努力，资产端防止空转，负债端落实利率调整兜底条款的自律倡议，持续提升银行业服务实体经济的可持续性，我们观察银行业整体息差收窄的情况在2024年下半年已经出现了边际改善。

从工行自身的情况来看，2024年我们行主动加强低利率环境的资产负债布局调整，优化大类资产摆布，强化负债成本管控，也就是刚才这位记者朋友关注到的工商银行坚决不打“价格战”，2024年全年我们整体息差下降了19BP，下半年只下降了1BP，在行业里面算是比较优的，所以我们感觉到整体的变动趋势在向好，降幅在收窄。

关于今年，工商银行始终以服务国家战略和满足人民的需求为核心，统筹平衡银行功能性和盈利性，积极发挥国有大行服务实体经济主力军作用，我们的各项贷款余额增量均保持同业领先。2025年，工行将在资产端、负债端协同发力，靠前对接落实各项宏观政策，完善配套制度，突出“工”和“商”的主责主业，打造更加干净健康的资产负债表，努力将NIM保持在同业合理的水平。

一是持续优化大类资产布局，积极支持长周期特别国债、地方政府专项债以及符合工商银行风险偏好和经营策略的

信用债的投资，注重推动资产久期结构调整。二是科学做好信贷投放安排，积极对接增量政策落地的实体经济需求，做深做精做实“五篇大文章”，加力支持个人按揭、消费贷、信用卡透支等业务发展，助力提升个人消费。三是继续做好资产负债的成本管理。在做好减费让利、支持实体经济的同时，努力提升风险定价水平，实施全口径负债的成本管理，杜绝内卷式竞争，主动优化期限结构和品种结构，同时提升服务客户的能力和水平，让流动性资金、结算性资金占比不断提升，实现银行发展和社会效益的双赢。

关于今年 LPR 的走势，我们的基本判断是，2025 年 LPR 报价还将继续维持下调的趋势。贷款市场的报价比率（LPR）的形成机制是由市场供需关系、同业银行报价以及央行货币政策工具共同决定的，LPR 的变动需平衡实体经济的融资成本、银行盈利能力和宏观风险防控三重目标。近年来存款利率传导机制也在不断畅通，政策利率下调以后，引导带动 LPR 跟随调整，降低社会融资成本。商业银行也得根据这种趋势适时调整存款的挂牌利率，降低负债成本，稳定息差水平，提升服务实体经济的可持续性，更好的平衡稳增长与防风险，支持实体经济与保持银行体系自身健康的关系。

谢谢！

钱忠华：谢谢姚行长。下面请北京现场再提一个问题。

徐伟：请右区第五排举手的这位女士。

Q6（上海证券报）：管理层好，2024 年工行投融资总量

继续保持市场领先，请问具体投向了哪些领域？今年以来，支持实体经济开门红方面情况如何？有哪些信贷投放计划？另外，最近以 DeepSeek 人形机器人等为代表的国产新技术成果受到公众高度关注，请问工行在支持民营企业、发展科技金融、培育新质生产力方面有哪些举措和成效？最后，从工行自身推进“数字工行”的建设来看，目前在 AI 大模型应用实践和成果转化方面有哪些新的突破？谢谢。

张守川：感谢您的提问。

第一，关于投融资情况。2024 年工商银行认真贯彻落实党中央、国务院的决策部署，统筹落实稳经济各项存量政策和一揽子增量政策，较好地发挥了服务实体经济主力军和维护金融稳定压舱石作用。2024 年全年工商银行境内全口径投融资新增 4.2 万亿元，其中人民币贷款增加 2.3 万亿元。

从投向上看：**一是**聚焦高质量发展，以领军银行姿态做好“五篇大文章”。科技金融保持领先，战略性新兴产业贷款余额突破 3.1 万亿元，科技型企业贷款近 2 万亿元，均居同业首位；绿色贷款突破 6 万亿元，规模持续位列可比同业第一。成功发行全球多币种“碳中和”主题境外绿色债券，普惠金融大力推进小微企业融资协调机制落实落细，贷款增速显著高于各项贷款平均增速，有贷户增长超 40%。联合多方启动保障粮食安全共同行动，涉农贷款较年初增加近 8000 亿元，养老产业贷款和数字经济核心产业贷款保持较快增长。

二是突出主责主业，加强精准投放。围绕布局现代化，

加强制造业、“两重”“两新”、粮食和能源安全、“三大工程”等领域资金投放，加力服务区域协调发展。中长期公司贷款比年初增加 1.2 万亿元，以技术改造和设备更新项目为重要着力点，投向制造业贷款余额 4.4 万亿元，余额和增量均居同业第一。2024 年投放城市房地产融资协调机制下“白名单”的项目数和金额领先同业。

三是增强发展动能，推动信贷结构多元化转型升级。“零售+普惠”贷款增量占比持续提升，普惠贷款较年初增加超过 6600 亿元，个人贷款较年初增加超过 3000 亿元。

今年以来，工商银行深入贯彻落实中央经济工作会议精神，抢抓开工旺季，持续加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的金融支持力度，前两个月新增贷款超过 8400 亿元，同比多增。下一步，工商银行将认真贯彻落实好党中央、国务院决策部署，综合考虑实体经济需求、货币政策导向以及工行的经营管理实际，坚持稳健、进取的投融资策略，保持较大的贷款投放和债券投资力度，持续提升服务实体经济的适应性、竞争力和普惠性。

第二，关于民营企业金融服务情况。工商银行认真贯彻落实习近平总书记重要讲话精神，坚持“两个毫不动摇”，全力支持民营企业发展壮大。主要体现三个“更”。

一是融资支持更有力。2024 年底工商银行非公经济全口径投融资总额超过 7.5 万亿元，同业领先，较年初增长超万亿元，法人贷款当年新发放贷款利率同比下降 0.14 个百分点。

民营企业信用贷款增速近 27%，大幅高于各项贷款平均增速，公司有贷户中 98%都是民企。未来三年，我们计划为民企提供投融资不低于 6 万亿元，支持企业坚守主业、做强实业。

二是产品创新更多元。2024 年累计向民营企业发放并购贷款近 500 亿元，承销债券超 300 亿元，企业数字供应链平台服务 3000 余条。建成企业股权项目库，入库项目超 3 万个，其中 80%都是民企项目。推广“环球撮合汇”平台，全球 75 个国家和地区的 62 万户中小企业入驻，促成商业合作 6.5 万项。

三是服务保障更完善。深入开展“工助民企”系列活动，3 月 12 日，工商银行和全国工商联共同举办“金融助企 提质向新”金融赋能民营企业高质量发展推进会，推出 10 项务实举措。

第三，关于支持科技金融、培育新质生产力的情况。工商银行深入贯彻落实党的二十届三中全会精神，加快构建同科技创新相适应的科技金融体制机制，把更多金融资源用于推动新质生产力发展。具体体现为“三个再”。

一是资源供给“再加力”。科技创新再贷款等专项政策工具累计投放金额保持领先，AIC 股权投资试点城市实现全覆盖，对科技型企业一级市场的股权投资余额超过 700 亿元。

二是服务机制“再提级”。总行成立科技金融委员会，同业中首家成立总行级科技金融中心，在全国设立 25 家区域性科技金融中心，2024 年新设 6 家，基本覆盖境内科创高

地。聚焦“专精特新”小巨人等企业重点客群，开展“春苗”“秋实”专项行动。加强与科技部等部委合作，强化对重点科技项目的金融支持。

三是服务创新“再加速”。统筹运用“股贷债保租顾”全周期、接力式金融服务，投早、投小、投长期、投硬科技。设立 800 亿元工银科技创新基金，为科技型企业全周期创新引入更多的耐心资本，创新打造“基信贷”“基投贷”“科股贷”三类特色融资场景，推出仅半年就落地项目超过 200 个。探索开展“贷款+私募基金直投”，迭代专属评级授信模型，推广科技型企业自动化准入，以数字化、智能化手段实现精准赋能。

下一步，工商银行将着力打造工银科创生态金融服务平台，着力创新产品，着力扩大科技型企业覆盖面，加力服务培育新质生产力。

第四，关于“数字工行”的建设进展。工商银行坚持把科技创新作为推动全行高质量发展的重要支撑，持续推进领航“人工智能+”行动，2024 年人工智能替代的工作量已经超过 4.2 万人年。近期，我们在同业中率先完成 DeepSeek 大模型私有化部署，并接入工行自己的“工银智涌”大模型矩阵体系，进一步丰富了工行的新质生产力版图。

一是建成企业级金融大模型技术应用体系。算力方面，建成同业首个自主可控的千卡规模 AI 算力云，训练推理效率达到业界领先水平。算法方面，形成十余个大模型两千多

个传统模型的算法矩阵，存储容量达到 530PB，模型应用安全可控。

二是推动人工智能大模型规模化运用。实现大模型在行内 20 多个主要业务领域规模化应用，落地场景超过 200 个，展示出人工智能技术对金融高质量发展的强劲推动力和支撑力。例如，在结算金融领域引入 AI 顾问，客户咨询响应时间节省 79%。

三是初步形成行业级的 AI 应用范式。工商银行立足金融行业的视角，基于应用实践，总结形成了以智能中枢为核心，灵活组装数据分析、文档编写、智能搜索、决策支持等专项能力的应用范式，推出了工程化的解决方案，支持应用场景快速落地，并率先向部分银行同业赋能输出。

下一步，工商银行将进一步提升“工银智涌”核心技术能力，推动 AI 应用提质、扩面、上量，在确保安全的前提下增强高质量发展的新动能新优势。

感谢！

钱忠华：各位投资者、分析师、媒体记者朋友，由于时间关系，不耽误大家享受美好的周末时光，今天问答环节就到此结束。感谢管理层的专业回答，也感谢各位嘉宾参加我们的年度业绩发布会。后续我们还将举行相关的投资者沟通活动和媒体的交流活动，欢迎大家持续关注、积极参与。如果各位还有其他的问题，我们也欢迎大家跟我们做进一步的交流，我们的投关团队和公关团队日常也跟大家保持很好的

密切沟通，也希望大家一如既往地关注和支持我们。我行也会努力的把各项经营管理工作做得更好，高质量的服务经济社会的发展，为全球投资者创造长期稳健的回报。

工商银行 2024 年度业绩发布会到此结束，谢谢大家！
祝大家周末愉快！