

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## 二〇二五年第三季度報告

本季度報告內所載的財務數據均未經審計，並根據國際財務報告會計準則而編製。

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

# 1 重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本公司董事長繆建民，行長兼首席執行官王良，副行長、財務負責人和董事會秘書彭家文及會計機構負責人孫智華聲明：保證本報告中財務信息的真實、準確、完整。

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。本公司第十三屆董事會第六次會議和第十二屆監事會第四十五次會議分別審議並全票通過了本公司2025年第三季度報告。

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

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

本報告包含若干對本集團財務狀況、經營業績及業務發展的展望性陳述。報告中使用諸如「將」「可能」「有望」「力爭」「努力」「計劃」「預計」「目標」及類似字眼以表達展望性陳述。這些陳述是基於現行計劃、估計及預測而作出，雖然本集團相信這些展望性陳述中所反映的期望是合理的，但本集團不能保證這些期望被實現或將會證實為正確，故不構成本集團的實質承諾，投資者不應對其過分依賴並應注意投資風險。務請注意，這些展望性陳述與日後事件或本集團日後財務、業務或其他表現有關，並受若干可能會導致實際結果出現重大差異的不確定因素的影響。

## 2 主要財務數據

### 2.1 本集團主要會計數據及財務指標

(人民幣百萬元，特別註明除外)	報告期末 2025年 9月30日	上年末 2024年 12月31日	報告期末比 上年末 增減(%)
總資產	12,644,075	12,152,036	4.05
歸屬於本行股東權益	1,267,285	1,226,014	3.37
歸屬於本行普通股股東的每股淨資產(人民幣元)	43.21	41.46	4.22

(人民幣百萬元，特別註明除外)	2025年1-9月	2024年1-9月	同比增減(%)
經營活動產生的現金流量淨額	176,134	287,233	-38.68

(人民幣百萬元，特別註明除外)	報告期 2025年 7-9月	2025年7-9月 比上年同期 增減(%)	2025年1-9月 比上年同期 增減(%)	
營業淨收入	81,359	2.11	251,282	-0.52
稅前利潤	46,183	3.94	135,089	0.76
歸屬於本行股東的淨利潤	38,842	1.04	113,772	0.52
歸屬於本行普通股股東的基本每股收益(人民幣元)	1.54	1.32	4.43	0.45
歸屬於本行普通股股東的稀釋每股收益(人民幣元)	1.54	1.32	4.43	0.45
年化後歸屬於本行普通股股東的加權平均 淨資產收益率(%)	14.44	下降1.24個 百分點	13.96	下降1.42個 百分點

註：

- 有關指標根據《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露》規定計算。計算歸屬於本行普通股股東的基本及稀釋每股收益、平均淨資產收益率、每股淨資產等指標時，「歸屬於本行股東的淨利潤」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。
- 2025年1-9月本集團經營活動產生的現金流量淨額為1,761.34億元，同比下降38.68%，主要為客戶存款同比少增。

### 2.2 按中國會計準則與按國際財務報告會計準則編製的財務報表差異說明

本集團按中國會計準則和按國際財務報告會計準則編製的財務報表中，截至2025年9月30日止報告期歸屬於本行股東的淨利潤和報告期末歸屬於本行股東權益均無差異。

## 3 股東信息

### 3.1 普通股股東情況

截至報告期末，本公司普通股股東總數為498,392戶，全部為無限售條件股東，其中，A股股東總數471,874戶，H股股東總數26,518戶。截至報告期末，本公司前10名普通股股東及前10名無限售條件普通股股東持股情況如下：

序號	股東名稱	股東性質	期末 持股數 (股)	佔總 股本 比例 (%)	股份類別	較上年末 增減 (股)	持有 有限售條件 股份數量 (股)	質押、 標記或 凍結的 股份數量 (股)
1	香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	4,555,706,951	18.06	無限售條件H股	1,038,453	-	未知
2	招商局輪船有限公司	國有法人	3,289,470,337	13.04	無限售條件A股	-	-	-
3	中國遠洋運輸有限公司	國有法人	1,574,729,111	6.24	無限售條件A股	-	-	-
4	深圳市晏清投資發展有限公司	國有法人	1,258,542,349	4.99	無限售條件A股	-	-	-
5	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	-	-	-
6	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	-	-	-
7	香港中央結算有限公司	境外法人	1,117,926,798	4.43	無限售條件A股	-153,192,551	-	-
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) 2025年1-9月，上述A股股東沒有參與融資融券業務的情況。上述A股股東期初和期末轉融通出借且尚未歸還的本公司A股股份數量均為0股。

## 3.2 優先股股東情況

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。2025年1-9月，本公司未發生優先股表決權恢復事項。截至報告期末，本公司無表決權恢復的優先股股東。

截至報告期末，本公司前10名境內優先股股東持股情況如下：

序號	股東名稱	股東性質	股份類別	期末持股		較上年末 增減	持有	質押、
				數量 (股)	持股比例 (%)		有限售 條件 股份數量 (股)	標記或 凍結的 股份數量 (股)
1	中國移動通信集團有限公司	國有法人	境內優先股	106,000,000	38.55	-	-	-
2	蘇銀理財有限責任公司－蘇銀理財 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。

## 4 管理層討論與分析

### 4.1 總體經營情況分析

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。

2025年1-9月，本集團實現營業淨收入2,512.82億元，同比下降0.52%；實現歸屬於本行股東的淨利潤1,137.72億元，同比增長0.52%；實現淨利息收入1,600.42億元，同比增長1.74%；實現非利息淨收入912.40億元，同比下降4.27%；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1.22%和13.96%，同比分別下降0.11和1.42個百分點。

截至報告期末，本集團資產總額126,440.75億元，較上年末增長4.05%；貸款和墊款總額71,362.85億元<sup>1</sup>，較上年末增長3.60%；負債總額113,689.39億元，較上年末增長4.12%；客戶存款總額95,186.97億元，較上年末增長4.64%。

截至報告期末，本集團不良貸款餘額674.25億元，較上年末增加18.15億元；不良貸款率0.94%，較上年末下降0.01個百分點；撥備覆蓋率405.93%，較上年末下降6.05個百分點；貸款撥備率3.84%，較上年末下降0.08個百分點；2025年1-9月信用成本(年化)0.67%，較上年全年上升0.02個百分點。

<sup>1</sup> 本報告「管理層討論與分析」中的存貸款和金融投資均未包含應計利息。

## 4.2 利潤表分析

### 淨利息收入

2025年1-9月，本集團實現淨利息收入1,600.42億元，同比增長1.74%，在營業淨收入中佔比為63.69%。

2025年1-9月，本集團淨利差1.77%，淨利息收益率1.87%，同比分別下降10和12個基點。貸款市場報價利率(LPR)下調及存量房貸利率下調，疊加有效信貸需求尤其是零售貸款需求不足、新發生信貸業務收益率同比下行，導致生息資產收益率下降，是拉低淨利息收益率的主要因素。與此同時，存款利率市場化下調及本集團持續加強負債成本管控的效果持續顯現，計息負債成本率同比下降，對淨利息收益率產生一定正向效果。

本集團	2025年1-9月			2024年1-9月		
	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%
(人民幣百萬元，百分比除外)						
<b>生息資產</b>						
貸款和墊款	6,971,756	176,409	3.38	6,631,469	197,546	3.98
投資	3,188,656	68,032	2.85	2,695,157	62,828	3.11
存放中央銀行款項	540,909	6,680	1.65	582,281	7,359	1.69
存拆放同業和其他金融機構款項	763,131	13,186	2.31	642,440	13,821	2.87
<b>合計</b>	<b>11,464,452</b>	<b>264,307</b>	<b>3.08</b>	<b>10,551,347</b>	<b>281,554</b>	<b>3.56</b>
(人民幣百萬元，百分比除外)						
<b>計息負債</b>						
客戶存款	9,104,046	82,855	1.22	8,415,388	99,790	1.58
同業和其他金融機構存拆放款項	1,220,354	14,684	1.61	914,619	14,741	2.15
應付債券	177,333	4,205	3.17	258,409	5,855	3.03
向中央銀行借款	163,925	2,204	1.80	215,942	3,515	2.17
租賃負債	12,233	317	3.46	12,900	355	3.68
<b>合計</b>	<b>10,677,891</b>	<b>104,265</b>	<b>1.31</b>	<b>9,817,258</b>	<b>124,256</b>	<b>1.69</b>
淨利息收入	/	160,042	/	/	157,298	/
淨利差	/	/	1.77	/	/	1.87
淨利息收益率	/	/	1.87	/	/	1.99

本集團	2025年7-9月			2025年4-6月		
	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%	平均餘額	利息收入	年化平均 收益率%
(人民幣百萬元，百分比除外)						
<b>生息資產</b>						
貸款和墊款	7,004,000	57,329	3.25	6,995,664	58,928	3.38
投資	3,294,990	23,099	2.78	3,227,381	22,959	2.85
存放中央銀行款項	514,265	2,093	1.61	536,209	2,240	1.68
存拆放同業和其他金融機構款項	859,427	4,772	2.20	692,734	3,817	2.21
<b>合計</b>	<b>11,672,682</b>	<b>87,293</b>	<b>2.97</b>	<b>11,451,988</b>	<b>87,944</b>	<b>3.08</b>
(人民幣百萬元，百分比除外)						
<b>計息負債</b>						
客戶存款	9,229,562	26,336	1.13	9,085,053	27,835	1.23
同業和其他金融機構存拆放款項	1,344,833	5,119	1.51	1,208,419	4,762	1.58
應付債券	156,437	1,282	3.25	165,473	1,322	3.20
向中央銀行借款	111,760	496	1.76	186,186	835	1.80
租賃負債	11,897	103	3.43	12,248	101	3.31
<b>合計</b>	<b>10,854,489</b>	<b>33,336</b>	<b>1.22</b>	<b>10,657,379</b>	<b>34,855</b>	<b>1.31</b>
淨利息收入	/	53,957	/	/	53,089	/
淨利差	/	/	1.75	/	/	1.77
淨利息收益率	/	/	1.83	/	/	1.86

## 非利息淨收入

2025年1-9月，本集團實現非利息淨收入912.40億元，同比下降4.27%，在營業淨收入中佔比為36.31%。非利息淨收入中，淨手續費及佣金收入562.02億元，同比增長0.90%；其他非利息淨收入350.38億元，同比下降11.53%，主要是債券和基金投資的收益減少。



本集團淨手續費及佣金收入中的重點項目的分析如下。財富管理手續費及佣金收入206.70億元，同比增長18.76%。其中，代銷理財收入70.14億元，同比增長18.14%，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53.26億元，同比下降7.05%，主要是受業務結構變化影響；代理基金收入41.67億元，同比增長38.76%，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25.19億元，同比增長46.79%，主要由於代銷信託規模增長；代理證券交易收入13.78億元，同比增長78.50%，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79.89億元<sup>2</sup>，同比下降1.86%，主要受投資市場波動影響。託管業務佣金收入39.37億元，同比增長6.66%，主要由於託管規模增長。銀行卡手續費收入105.26億元，同比下降17.07%，結算與清算手續費收入111.11億元，同比下降4.55%，均主要是受信用卡收入下降影響。

### 經營費用

2025年1-9月，本集團經營費用828.33億元，同比增長0.80%。其中，員工費用495.59億元，同比增長0.40%；其他經營費用332.74億元<sup>3</sup>，同比增長1.41%。2025年1-9月，本集團成本收入比29.86%，同比上升0.27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。

### 信用減值損失

2025年1-9月，本集團信用減值損失333.51億元，同比下降8.24%。其中，貸款和墊款信用減值損失351.05億元，同比減少11.65億元，主要由於本集團持續優化貸款客戶結構和業務結構，資產質量保持平穩；除貸款和墊款外的其他類別業務信用減值損失合計-17.54億元，同比減少18.30億元，主要由於報告期內資產規模變動，以及金融投資資產清收導致信用減值損失轉回。

<sup>2</sup> 資產管理手續費及佣金收入主要包括本公司子公司招商基金、招銀國際、招銀理財和招商信諾資管發行與管理基金、理財、資管計劃等各類資管產品所獲取的收入。

<sup>3</sup> 其他經營費用包括折舊、攤銷、租賃、稅金及附加和其他各類行政費用。

## 4.3 資產負債表分析

### 資產

截至報告期末，本集團資產總額126,440.75億元，較上年末增長4.05%，主要是由於本集團貸款和墊款、金融投資等增長。截至報告期末，本集團貸款和墊款總額71,362.85億元，較上年末增長3.60%；貸款和墊款總額佔資產總額的比例為56.44%，較上年末下降0.24個百分點。其中，本集團公司貸款31,503.44億元，較上年末增長10.01%，主要是不斷提升對企業客戶的綜合服務水平，保持對實體經濟的投放支持力度；本集團零售貸款36,966.19億元，較上年末增長1.43%，主要是在當前經濟調整轉型階段，居民消費意願仍待進一步提振，消費類貸款增長相對偏慢。截至報告期末，本集團金融投資餘額40,253.73億元，較上年末增長10.52%，主要是根據全行資產負債配置整體安排，結合市場利率走勢，合理安排金融投資規模。

### 負債

截至報告期末，本集團負債總額113,689.39億元，較上年末增長4.12%，主要是客戶存款增長。截至報告期末，本集團客戶存款總額95,186.97億元，較上年末增長4.64%，佔本集團負債總額的83.73%，為本集團的主要資金來源。其中，公司客戶存款餘額52,082.76億元，較上年末增長2.86%；零售客戶存款餘額43,104.21億元，較上年末增長6.88%。截至報告期末，本集團客戶存款中，活期存款佔比49.08%，定期存款佔比50.92%。截至報告期末，本集團活期存款中，公司客戶存款佔比55.14%，零售客戶存款佔比44.86%；定期存款中，公司客戶存款佔比54.30%，零售客戶存款佔比45.70%。2025年1-9月，本集團活期存款日均餘額佔客戶存款日均餘額的比例為49.45%，較上年全年下降0.89個百分點。

### 股東權益

截至報告期末，本集團歸屬於本行股東權益12,672.85億元，較上年末增長3.37%。其中，未分配利潤6,949.35億元，較上年末增長9.60%；投資重估儲備230.68億元，較上年末下降39.90%，主要是以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資估值減少；外幣財務報表折算差額30.85億元，較上年末下降35.94%，主要是受人民幣匯率變動影響。

## 4.4 房地產領域風險管控

報告期內，本公司緊密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，貫徹「以項目為中心」的政策導向，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，助力房地產市場平穩健康發展。

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3,563.61億元，較上年末下降4.74%；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1,794.48億元，較上年末下降19.50%。截至報告期末，本公司房地產業貸款餘額2,806.23億元，較上年末下降57.42億元，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餘額分佈在一、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4.24%，較上年末下降0.50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，推動合規項目「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，回歸項目本源，持續強化風險扎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。

## 4.5 貸款質量分析

本集團堅持從嚴認定資產分類，真實反映資產質量。截至報告期末，本集團不良貸款餘額674.25億元，較上年末增加18.15億元，不良貸款率0.94%，較上年末下降0.01個百分點；關注貸款餘額1,018.47億元，較上年末增加127.67億元，關注貸款率1.43%，較上年末上升0.14個百分點；逾期貸款餘額958.64億元，較上年末增加39.89億元，逾期貸款率1.34%，較上年末上升0.01個百分點。截至報告期末，本集團不良貸款與逾期90天以上貸款的比值為1.23，本公司不良貸款與逾期60天以上貸款的比值為1.09。

## 本公司按行業劃分的貸款及不良貸款分佈情況

本公司 (人民幣百萬元， 百分比除外)	2025年9月30日				2024年12月31日			
	貸款和 墊款餘額	佔總額 百分比%	不良 貸款餘額	不良 貸款率 <sup>(1)</sup>	貸款和 墊款餘額	佔總額 百分比%	不良 貸款餘額	不良 貸款率 <sup>(1)</sup>
公司貸款	2,856,400	42.19	23,402	0.82	2,590,409	39.56	26,132	1.01
製造業	700,375	10.35	3,127	0.45	641,476	9.80	3,194	0.50
交通運輸、倉儲和郵政業	497,356	7.35	914	0.18	465,129	7.10	1,071	0.23
電力、熱力、燃氣及 水生產和供應業	326,344	4.82	306	0.09	280,675	4.29	388	0.14
房地產業	280,623	4.15	11,910	4.24	286,365	4.37	13,587	4.74
批發和零售業	257,215	3.80	2,517	0.98	223,739	3.42	2,431	1.09
租賃和商務服務業	223,471	3.30	171	0.08	181,427	2.77	731	0.40
信息傳輸、軟件和 信息技術服務業	153,034	2.26	432	0.28	122,375	1.87	374	0.31
建築業	120,999	1.79	1,388	1.15	106,744	1.63	1,340	1.26
金融業	107,206	1.58	89	0.08	112,367	1.72	87	0.08
採礦業	65,617	0.97	94	0.14	50,494	0.77	550	1.09
水利、環境和 公共設施管理業	33,281	0.49	86	0.26	32,658	0.50	52	0.16
其他 <sup>(2)</sup>	90,879	1.33	2,368	2.61	86,960	1.32	2,327	2.68
票據貼現	283,054	4.18	-	-	379,392	5.80	-	-
零售貸款	3,630,398	53.63	38,001	1.05	3,577,919	54.64	34,985	0.98
貸款和墊款總額	6,769,852	100.00	61,403	0.91	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，衛生和社會工作，文化、體育和娛樂業，農、林、牧、漁業等行業。

本公司密切跟蹤內外部形勢變化，持續防範化解房地產等重點領域風險，開展行業風險動態監測，積極做實貸後管理，報告期內資產質量總體穩定。

## 本公司按產品類型劃分的貸款和墊款資產質量情況

本公司 (人民幣百萬元， 百分比除外)	2025年9月30日						
	貸款和 墊款餘額	不良 貸款餘額	不良 貸款率%	關注 貸款餘額	關注 貸款率%	逾期 貸款餘額	逾期 貸款率%
公司貸款	2,856,400	23,402	0.82	23,414	0.82	26,839	0.94
票據貼現	283,054	—	—	—	—	—	—
零售貸款	3,630,398	38,001	1.05	71,721	1.98	61,687	1.70
小微貸款	858,361	9,555	1.11	5,039	0.59	11,572	1.35
個人住房貸款	1,418,646	6,398	0.45	21,150	1.49	11,826	0.83
消費信貸類業務	1,348,608	21,096	1.56	45,507	3.37	37,335	2.77
信用卡貸款	927,620	16,184	1.74	42,985	4.63	31,152	3.36
消費貸款	420,988	4,912	1.17	2,522	0.60	6,183	1.47
其他 <sup>(註)</sup>	4,783	952	19.90	25	0.52	954	19.95
<b>貸款和墊款總額</b>	<b>6,769,852</b>	<b>61,403</b>	<b>0.91</b>	<b>95,135</b>	<b>1.41</b>	<b>88,526</b>	<b>1.31</b>

本公司 (人民幣百萬元， 百分比除外)	2024年12月31日						
	貸款和 墊款餘額	不良 貸款餘額	不良 貸款率%	關注 貸款餘額	關注 貸款率%	逾期 貸款餘額	逾期 貸款率%
公司貸款	2,590,409	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 <sup>(註)</sup>	6,401	1,013	15.83	45	0.70	1,037	16.20
<b>貸款和墊款總額</b>	<b>6,547,720</b>	<b>61,117</b>	<b>0.93</b>	<b>82,495</b>	<b>1.26</b>	<b>86,666</b>	<b>1.32</b>

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。

2025年1-9月，本公司在一、二線城市新發放的個人住房貸款額佔本公司個人住房貸款新發放總額的91.21%。截至報告期末，本公司在一、二線城市的個人住房貸款期末餘額佔本公司個人住房貸款期末餘額的87.98%。本公司一直以來堅持對抵押物押品價值進行常態化監測和重估，及時調整抵押資產價值。截至報告期末，個人住房貸款加權平均抵押率40.29%，較上年末上升3.14個百分點，抵押物保持充足穩定，個人住房貸款業務整體風險可控。

## 本公司不良貸款的生成及處置情況

2025年1-9月，本公司新生成不良貸款480.03億元，同比減少2.02億元；不良貸款生成率(年化)0.96%，同比下降0.06個百分點。其中，公司貸款不良生成額25.87億元，同比減少51.62億元；零售貸款(不含信用卡)不良生成額162.63億元，同比增加55.52億元；信用卡新生成不良貸款291.53億元，同比減少5.92億元。

本公司繼續積極處置不良資產，2025年1-9月共處置不良貸款476.39億元，其中，常規核銷164.22億元，現金清收49.62億元，不良資產證券化243.61億元，通過抵債、轉讓、重組上遷、減免等其他方式處置18.94億元。

## 本公司貸款損失準備情況

本公司按照金融工具準則要求，以預期信用損失模型為基礎，基於客戶的違約概率、違約損失率等風險量化參數，結合宏觀前瞻性調整，根據客戶和業務結構以及實際風險的變化情況，審慎計提貸款損失準備，信用風險抵補充足。截至報告期末，本公司貸款損失準備餘額2,621.23億元，較上年末增加22.38億元；撥備覆蓋率426.89%，較上年末上升1.66個百分點；貸款撥備率3.87%，較上年末下降0.10個百分點；2025年1-9月信用成本(年化)0.65%，較上年全年上升0.02個百分點。

## 資產質量展望與應對措施

今年以來，我國經濟運行總體平穩，高質量發展紮實推進，但同時，外部環境依然複雜嚴峻。本公司將密切關注宏觀經濟形勢變化，堅定執行價值銀行戰略，着力提升風險合規管理能力，鞏固堡壘式的風險合規管理體系。圍繞行業、區域、客群、期限等維度的大類資產配置策略，加大優質資產投放，持續調優資產結構；做好重點領域風險管控，嚴格落實城市房地產融資協調機制，以項目為中心開展業務，促進房地產市場平穩健康發展；結合一攬子化債方案，實施差異化管理策略，堅持市場化、法治化原則，穩妥化解存量債務風險，嚴格控制新增債務；開展重點行業和大額客戶風險排查，加強對早期逾期業務的監測管理，及時調整經營策略與風險政策；從嚴資產分類，充分計提撥備，積極運用多種途徑處置存量不良資產。通過以上措施，保持資產質量總體穩定。

## 4.6 資本充足率

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

### 高級法下資本充足率

截至報告期末，本集團高級法下核心一級資本充足率13.93%，一級資本充足率16.25%，資本充足率17.59%，較上年末分別下降0.93、1.23和1.46個百分點。

本集團 (人民幣百萬元，百分比除外)	2025年 9月30日	2024年 12月31日	本報告期末比 上年末增減(%)
<b>高級法<sup>(1)</sup>下資本充足率情況</b>			
核心一級資本淨額	1,063,836	1,023,048	3.99
一級資本淨額	1,241,293	1,203,494	3.14
資本淨額	1,343,660	1,311,742	2.43
核心一級資本充足率	13.93%	14.86%	下降0.93個百分點
一級資本充足率	16.25%	17.48%	下降1.23個百分點
資本充足率	17.59%	19.05%	下降1.46個百分點
<b>槓桿率情況<sup>(2)</sup></b>			
調整後的表內外資產餘額	15,095,270	14,218,773	6.16
槓桿率	8.22%	8.46%	下降0.24個百分點

註：

- (1) 「高級法」指2023年11月1日國家金融監督管理總局發佈的《商業銀行資本管理辦法》(簡稱資本管理辦法)中的信用風險內部評級法、市場風險標準法及操作風險標準法，下同。商業銀行應當按照資本計量高級方法和其他方法平行計量資本充足率，並遵守資本底線要求。
- (2) 自2024年起按照資本管理辦法的規定計算槓桿率(槓桿率=一級資本淨額/調整後的表內外資產餘額)。本集團2025年半年末、2025年第一季度末和2024年年末的槓桿率分別為8.48%、8.35%和8.46%。

截至報告期末，本公司高級法下核心一級資本充足率13.71%，一級資本充足率16.09%，資本充足率17.40%，較上年末分別下降1.13、1.44和1.77個百分點。本公司高級法下風險調整後的資本收益率(RAROC，稅前)23.57%，繼續維持較高水平。

本公司 (人民幣百萬元，百分比除外)	2025年 9月30日	2024年 12月31日	本報告期末比 上年末增減(%)
<b>高級法下資本充足率情況</b>			
核心一級資本淨額	947,011	914,275	3.58
一級資本淨額	1,110,891	1,080,144	2.85
資本淨額	1,201,342	1,180,786	1.74
核心一級資本充足率	13.71%	14.84%	下降1.13個百分點
一級資本充足率	16.09%	17.53%	下降1.44個百分點
資本充足率	17.40%	19.17%	下降1.77個百分點

### 權重法下資本充足率

截至報告期末，本集團權重法下核心一級資本充足率11.99%，一級資本充足率13.99%，資本充足率15.07%，較上年末分別下降0.44、0.64和0.66個百分點。

本集團	2025年 9月30日	2024年 12月31日	本報告期末比 上年末增減
<b>權重法<sup>(註)</sup>下資本充足率情況</b>			
核心一級資本充足率	11.99%	12.43%	下降0.44個百分點
一級資本充足率	13.99%	14.63%	下降0.64個百分點
資本充足率	15.07%	15.73%	下降0.66個百分點

註：「權重法」指按照資本管理辦法的相關規定，信用風險使用權重法，市場風險使用標準法，操作風險使用標準法，下同。

截至報告期末，本公司權重法下核心一級資本充足率11.63%，一級資本充足率13.65%，資本充足率14.73%，較上年末分別下降0.56、0.75和0.76個百分點。

本公司	2025年 9月30日	2024年 12月31日	本報告期末比 上年末增減
<b>權重法下資本充足率情況</b>			
核心一級資本充足率	11.63%	12.19%	下降0.56個百分點
一級資本充足率	13.65%	14.40%	下降0.75個百分點
資本充足率	14.73%	15.49%	下降0.76個百分點



## 4.7 其他重要業務指標

截至報告期末，本公司零售客戶2.20億戶(含借記卡和信用卡客戶)，較上年末增長4.76%；管理零售客戶總資產(AUM)餘額165,975.23億元，較上年末增加16,708.09億元，增幅11.19%。

截至報告期末，本公司金葵花及以上客戶(指在本公司月日均全折人民幣總資產在50萬元及以上的零售客戶)578.12萬戶，較上年末增長10.42%，其中，私人銀行客戶(指在本公司月日均全折人民幣總資產在1,000萬元及以上的零售客戶)191,418戶，較上年末增長13.20%。

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4.59萬億元<sup>4</sup>，較上年末增長2.59%。其中，招銀理財理財產品餘額2.54萬億元，較上年末增長2.83%；招商基金的資管業務規模1.59萬億元，較上年末增長1.27%；招商信諾資管的資管業務規模3,056.69億元，與上年末基本持平；招銀國際的資管業務規模1,562.90億元，較上年末增長19.92%。

<sup>4</sup> 招商基金和招銀國際的資管業務規模均為含其子公司的數據。

## 5 財務報表

### 未經審計合併損益表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	截至9月30日止 1-9月期間		截至9月30日止 7-9月期間	
	2025年	2024年	2025年	2024年
利息收入	264,307	281,554	87,293	93,557
利息支出	(104,265)	(124,256)	(33,336)	(40,708)
<b>淨利息收入</b>	<b>160,042</b>	<b>157,298</b>	<b>53,957</b>	<b>52,849</b>
手續費及佣金收入	62,797	62,173	20,930	19,621
手續費及佣金支出	(6,595)	(6,471)	(2,330)	(2,247)
<b>淨手續費及佣金收入</b>	<b>56,202</b>	<b>55,702</b>	<b>18,600</b>	<b>17,374</b>
其他淨收入	30,425	37,508	5,861	8,913
<b>營業總收入</b>	<b>246,669</b>	<b>250,508</b>	<b>78,418</b>	<b>79,136</b>
經營費用	(82,833)	(82,172)	(26,450)	(25,827)
<b>扣除減值損失前的營業利潤</b>	<b>163,836</b>	<b>168,336</b>	<b>51,968</b>	<b>53,309</b>
信用減值損失	(33,351)	(36,346)	(8,728)	(9,418)
其他資產減值損失	(9)	(11)	2	(3)
對合營企業的投資收益	3,439	1,280	2,535	370
對聯營企業的投資收益	1,174	815	406	175
<b>稅前利潤</b>	<b>135,089</b>	<b>134,074</b>	<b>46,183</b>	<b>44,433</b>
所得稅費用	(20,552)	(20,035)	(7,051)	(5,773)
<b>淨利潤</b>	<b>114,537</b>	<b>114,039</b>	<b>39,132</b>	<b>38,660</b>
歸屬於：				
本行股東的淨利潤	113,772	113,184	38,842	38,441
非控制性權益的淨利潤	765	855	290	219
<b>每股收益</b>				
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	4.43	4.41	1.54	1.52

## 未經審計合併損益和其他綜合收益表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	截至9月30日止 1-9月期間		截至9月30日止 7-9月期間	
	2025年	2024年	2025年	2024年
<b>淨利潤</b>	<b>114,537</b>	<b>114,039</b>	<b>39,132</b>	<b>38,660</b>
<b>其他綜合收益稅後淨額</b>				
後續可能重分類至損益的項目：	(18,846)	12,913	(10,813)	3,675
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	(11,558)	9,661	(7,267)	3,299
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	(2,386)	1,642	(49)	1,123
現金流量套期儲備淨變動	(30)	(186)	(34)	(132)
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	(3,142)	2,207	(3,516)	1,126
外幣財務報表折算差額	(1,730)	(411)	53	(1,741)
後續不會重分類至損益的項目：	1,721	1,852	(13)	201
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	1,725	1,845	(13)	196
於儲備內確定的設定受益計劃之重新計量	(4)	7	-	5
<b>本期其他綜合收益稅後淨額</b>	<b>(17,125)</b>	<b>14,765</b>	<b>(10,826)</b>	<b>3,876</b>
歸屬於：				
本行股東的其他綜合收益	(17,077)	14,682	(10,790)	3,873
非控制性權益的其他綜合收益	(48)	83	(36)	3
<b>本期綜合收益合計</b>	<b>97,412</b>	<b>128,804</b>	<b>28,306</b>	<b>42,536</b>
歸屬於：				
本行股東的綜合收益總額	96,695	127,866	28,052	42,314
非控制性權益的綜合收益總額	717	938	254	222

此財務報表已於二零二五年十月二十九日獲董事會批准。

## 未經審計合併財務狀況表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

項目	2025年9月30日	2024年12月31日
<b>資產</b>		
現金	14,725	16,622
貴金屬	20,736	9,415
存放中央銀行款項	530,573	557,443
存放同業和其他金融機構款項	173,976	220,231
拆出資金	525,141	408,955
買入返售金融資產	86,198	271,329
貸款和墊款	6,873,462	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	655,493	617,018
衍生金融資產	19,106	32,533
以攤餘成本計量的債務工具投資	2,072,766	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	1,305,726	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	23,871	22,315
合營企業投資	19,680	19,310
聯營企業投資	12,693	11,705
投資性房地產	976	1,117
固定資產	126,326	128,761
使用權資產	15,769	16,890
無形資產	1,899	2,196
商譽	9,954	9,954
遞延所得稅資產	91,560	83,674
其他資產	63,445	56,313
<b>資產合計</b>	<b>12,644,075</b>	<b>12,152,036</b>

## 未經審計合併財務狀況表(續)

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

項目	2025年9月30日	2024年12月31日
<b>負債</b>		
向中央銀行借款	81,490	189,934
同業和其他金融機構存放款項	821,610	699,975
拆入資金	253,683	235,376
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	87,248	67,461
衍生金融負債	16,722	31,583
賣出回購金融資產款	144,290	84,042
客戶存款	9,608,951	9,195,329
應付職工薪酬	39,818	34,512
應交稅費	17,048	11,713
合同負債	3,725	4,193
租賃負債	11,704	12,778
預計負債	17,610	16,762
應付債券	148,895	222,921
遞延所得稅負債	1,067	1,592
其他負債	115,078	110,390
<b>負債合計</b>	<b>11,368,939</b>	<b>10,918,561</b>
<b>股東權益</b>		
股本	25,220	25,220
其他權益工具	177,457	180,446
其中：優先股	27,468	27,468
永續債	149,989	152,978
資本公積	65,409	65,429
投資重估儲備	23,068	38,385
套期儲備	26	56
盈餘公積	122,652	122,652
一般風險準備	155,433	154,932
未分配利潤	694,935	583,638
建議分配利潤	—	50,440
外幣財務報表折算差額	3,085	4,816
<b>歸屬於本行股東權益合計</b>	<b>1,267,285</b>	<b>1,226,014</b>
非控制性權益	7,851	7,461
<b>股東權益合計</b>	<b>1,275,136</b>	<b>1,233,475</b>
<b>負債及股東權益總計</b>	<b>12,644,075</b>	<b>12,152,036</b>

此財務報表已於二零二五年十月二十九日獲董事會批准。

## 未經審計合併現金流量表

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2025年1-9月	2024年1-9月
<b>經營活動</b>		
稅前利潤	135,089	134,074
<b>調整項目</b>		
— 貸款和墊款減值損失	35,105	36,270
— 投資及其他減值損失	(1,745)	87
— 已減值貸款和墊款損失準備折現回撥	(112)	(207)
— 固定資產及投資性房地產折舊	8,195	7,986
— 使用權資產折舊費	2,856	2,983
— 其他資產攤銷	474	668
— 債券和股權投資的淨收益	(9,894)	(10,696)
— 投資利息收入	(68,032)	(62,828)
— 應付債券利息支出	4,205	5,855
— 對聯營企業的投資收益	(1,174)	(815)
— 對合營企業的投資收益	(3,439)	(1,280)
— 處置固定資產和其他資產淨收益	(623)	(81)
— 租賃負債利息支出	317	355
<b>變動：</b>		
存放中央銀行款項	41,444	56,561
貸款和墊款	(258,026)	(261,492)
其他資產	(110,487)	22,938
客戶存款	422,110	577,243
應付同業和其他金融機構款項	200,192	(24,615)
原到期日超過三個月的應收同業和其他金融機構款項	(108,491)	(93,708)
向中央銀行借款	(108,541)	(116,649)
其他負債	14,765	35,037
<b>所得稅前經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>194,188</b>	<b>307,686</b>
已繳企業所得稅	(18,054)	(20,453)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>176,134</b>	<b>287,233</b>

## 未經審計合併現金流量表(續)

(除特別註明外，貨幣單位均以人民幣百萬元列示)

	2025年1-9月	2024年1-9月
<b>投資活動</b>		
收回投資收到的現金	1,210,525	1,048,323
取得投資收益收到的現金	85,899	82,310
處置子公司、合營企業或聯營企業收到的現金	29	4
出售固定資產和其他資產收到的現金	15,398	14,967
投資支付的現金	(1,620,895)	(1,240,819)
購建固定資產和其他資產支付的現金	(15,719)	(26,055)
取得子公司、合營企業或聯營企業支付的現金	(716)	(235)
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(325,479)</b>	<b>(121,505)</b>
<b>籌資活動</b>		
發行債券收到的現金	18,883	23,004
發行同業存單收到的現金	22,917	142,353
發行存款證及其他收到的現金	96,491	34,071
發行永續債籌集的現金	46,991	-
收到其他與籌資活動有關的現金	10,382	10,154
償還債券支付的現金	(29,096)	(62,741)
償還同業存單支付的現金	(100,350)	(51,980)
償還存款證及其他支付的現金	(86,039)	(25,915)
贖回永續債支付的現金	(50,000)	-
贖回永久債務資本支付的現金	-	(2,886)
支付租賃負債的現金	(3,296)	(3,325)
派發永續債利息支付的現金	(1,975)	(2,069)
派發普通股股利支付的現金	(50,767)	(50,018)
發行債券支付的利息	(2,424)	(4,432)
支付其他與籌資活動有關的現金	(14,363)	-
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(142,646)</b>	<b>6,216</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加情況</b>	<b>(291,991)</b>	<b>171,944</b>
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	(676)	(498)
<b>於9月30日的現金及現金等價物</b>	<b>463,860</b>	<b>770,465</b>
<b>經營活動的現金流量包括：</b>		
收到的利息	196,881	218,160
支付的利息	108,453	97,996

此財務報表已於二零二五年十月二十九日獲董事會批准。

## 6 流動性覆蓋率信息

本集團根據《商業銀行流動性覆蓋率信息披露辦法》的相關規定編製和披露流動性覆蓋率信息，其中的依據可能會與香港地區或其他國家所採用的相關依據存在差異。本集團2025年第三季度流動性覆蓋率均值為161.58%，較上季度提升1.75個百分點，整體平穩。本集團2025年第三季度末流動性覆蓋率時點值為178.41%，符合監管要求。本集團流動性覆蓋率各明細項目的2025年第三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
<b>合格優質流動性資產</b>			
1	合格優質流動性資產	/	2,648,457
<b>現金流出</b>			
2	零售存款、小企業客戶存款，其中：	4,485,458	397,703
3	穩定存款	1,016,860	50,843
4	欠穩定存款	3,468,598	346,860
5	無抵(質)押批發融資，其中：	4,896,641	1,763,509
6	業務關係存款(不包括代理行業務)	2,651,644	654,719
7	非業務關係存款(所有交易對手)	2,230,107	1,093,900
8	無抵(質)押債務	14,890	14,890
9	抵(質)押融資	/	864
10	其他項目，其中：	2,490,807	655,279
11	與衍生產品及其他抵(質)押品要求相關的現金流出	534,938	534,938
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	1,955,869	120,341
14	其他契約性融資義務	121,913	121,913
15	或有融資義務	4,038,429	127,076
16	<b>預期現金流出總量</b>	<b>/</b>	<b>3,066,344</b>
<b>現金流入</b>			
17	抵(質)押借貸(包括逆回購和借入證券)	168,258	167,431
18	完全正常履約付款帶來的現金流入	1,079,931	724,292
19	其他現金流入	534,512	534,151
20	<b>預期現金流入總量</b>	<b>1,782,701</b>	<b>1,425,874</b>
			<b>調整後數值</b>
21	合格優質流動性資產		2,648,457
22	現金淨流出量		1,640,470
23	流動性覆蓋率		161.58%



註：

- (1) 上表中各項數據為最近一個季度內92天數值的簡單算術平均值。
- (2) 上表中的「合格優質流動性資產」由現金、壓力條件下可動用的央行準備金，以及符合《商業銀行流動性風險管理辦法》規定的一級資產和二級資產定義的債券構成。

招商銀行股份有限公司董事會

2025年10月29日

於本公告日期，本公司的執行董事為王良及鍾德勝；本公司的股東董事（非執行董事）為繆建民、石岱、孫雲飛、江朝陽、朱立偉及黃堅；及本公司的獨立非執行董事為李孟剛、劉俏、田宏啟、李朝鮮、史永東及李健。