

公告编号：临2025-011

A股代码：601166

优先股代码：360005、360012、360032

可转债代码：113052

A股简称：兴业银行

优先股简称：兴业优1、兴业优2、兴业优3

可转债简称：兴业转债

兴业银行股份有限公司

关于 2025 年度估值提升计划的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 估值提升计划的触发情形及审议程序：自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，兴业银行股份有限公司（以下简称本公司）股票连续 12 个月每个交易日收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于本公司普通股股东的净资产。根据中国证监会《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》的规定，本公司应当制定并披露估值提升计划。

2025 年 3 月 27 日，本公司第十一届董事会第七次会议审议通过了《关于制定〈兴业银行 2025 年度估值提升计划〉的议案》。

● 估值提升计划概述：2025 年度，本公司将围绕落实市值管理主体责任、科学研判内外形势、稳步提高经营质量、加强市场沟通交流、维护股价与分红稳定等举措，提升本公司投资价值和股东回报能力。

● 相关风险提示：本估值提升计划仅为本公司行动计划，不代表本公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。本公司业绩及二级市场表现受到宏观形势、行业政策、市场情况等诸多因素影响，相关目标的实现情况存在不确定性。

一、估值提升计划的触发情形及审议程序

（一）触发情形

根据《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》，股票连续 12 个月每个交易

日的收盘价均低于其最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产的上市公司，应当制定上市公司估值提升计划，并经董事会审议后披露。

自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，本公司股票连续 12 个月每个交易日收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于本公司普通股股东的净资产，即 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 28 日每日收盘价均低于 2022 年经审计的每股净资产（31.79 元），2024 年 3 月 29 日至 2024 年 12 月 31 日每日收盘价均低于 2023 年经审计的每股净资产（34.20 元），属于应当制定并披露估值提升计划的情形。

（二）审议程序

2025 年 3 月 27 日，本公司召开第十一届董事会第七次会议，审议通过《关于制定〈兴业银行 2025 年度估值提升计划〉的议案》并同意披露。

二、估值提升计划的具体内容

为落实中国证监会对上市公司市值管理的要求，根据《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》的相关规定，本公司在“2024 年度提质增效重回报行动方案”的基础上，制定“2025 年度估值提升计划”。

（一）2024 年行动方案执行情况总结

2024 年，本公司以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和中央金融工作会议精神，落实国务院《关于进一步提高上市公司质量的意见》要求，制定“2024 年度提质增效重回报行动方案”，并经董事会审议后披露执行。

年内，本公司积极落实该方案内容，有效应对内外部挑战，取得良好成绩。年末，总资产达到 10.51 万亿元，较年初增长 3.44%，其中，贷款（不含票据）较年初增加 2,919 亿元，非金融企业债券承销规模 8,834 亿元，持续为实体经济引入增量资金，助力经济持续回升向好。在此基础上，本公司实现营业收入 2,122.26 亿元，同比增长 0.66%，归属于母公司股东的净利润 772.05 亿元，同比增长 0.12%。业务管理费、拨备计提分别同比下降 0.65%、1.62%。不良贷款率 1.07%，与年初持平，拨备覆盖率 237.78%，处于合理区间。营收、净利润实现“双增”，业务管理费、拨备计提实现“双降”，资产质量保持稳定，较好完成年初制定目标，并且

跑赢大市。计划分配股利 1.06 元/股，分红占归属于母公司普通股股东净利润比例为 30.17%，连续 15 年提升。上市以来，本公司已累计分红 1,936.7 亿元，是普通股相关融资 835.35 亿元的 2.32 倍，很好给予股东回报。

年内，本公司市场认可度不断提升。全球银行业排名由第 17 位升至第 16 位，明晟 ESG 评级由 AA 升至 AAA，是唯一一家连续六年获得境内银行业最高评级的银行，并且连续五次被中国银行业协会授予“绿色银行评价先进单位”。同时，总行荣获“全国五一劳动奖状”，工会荣获“全国三八红旗集体”称号，保持公司治理监管评估同业最高“B”级，信息披露监管评价保持同业最高“A”级。全年，董事长、行长以及经营管理层共召开 4 场业绩说明会，赴北上广深、香港、新加坡、中东地区进行 37 场境内外路演活动，通过股东会、“我是股东一走进兴业银行”等活动与个人投资者面对面交流，以多层次、广覆盖的沟通深化市场认同。年内，本公司获得 ETF 基金、保险资金、外资等大幅增持，股价自低点回升 39.54%，近三年股价涨幅 21.16%，跑赢大市。

（二）坚持做好顶层设计，凝聚全公司发展合力

2025 年，本公司将系统性推进估值提升计划，通过实施《市值管理制度》做好顶层设计，明确市值管理目标、相关主体职责等内容，统筹全公司、全员做好经营管理和市值管理工作。年初以来，本公司股价稳步上涨，很好实现估值向上修复。

一是明确市值管理目标。市值管理是通过实施战略规划、完善公司治理、稳健经营管理，提高本公司发展质量，在此基础上通过做好投资者关系管理，充分考虑多元利益主体诉求，增强信息披露质量和透明度，提升股东回报，必要时积极采取措施提振投资者信心，推动本公司市值合理反映公司质量。

二是明确相关主体职责。董事会层面，是市值管理工作的领导机构。将充分发挥好“定战略、作决策、防风险”的作用，保持战略定力，丰富战略内涵。坚持“1234”战略一张蓝图绘到底，把做好“五篇大文章”与擦亮“三张名片”、布局“五大新赛道”、打造“数字兴业”有机融合，确保本公司始终沿着高质量发展的主线，牢牢把握国家所需、客户所盼，充分发挥金融所能、兴业所长。将通过完善公司治理体系，提升公司治理水平，深化党的领导与公司治理有机融合，确保各治理主体各司其职、相互制衡、有机衔接，保障全体股东和各相关者利益。

将密切关注市场对本公司价值的反映，不断推动本公司提升经营质效、提高投资价值、提增股东回报，并积极参与提升本公司投资价值的各项工作。将持续强化对高级管理层、各级“一把手”等“关键少数”“关键岗位”的能力建设、监督制约、激励约束，提升履职能力，强化责任担当，紧抓落实工作，增强战略执行质效和市值管理质效。经营管理层面，是市值管理工作的实施主体。将继续对照盈利能力强、客户合作深、风险成本低、业务结构均衡、经营特色鲜明“五个维度”，持续提升战略执行、客户服务、投资交易、全面风控、管理推动“五大能力”，打造市场认可、具有兴业特色的价值银行，推动实现高质量发展，努力提增股东回报，增强股东获得感。将密切关注市场各方对本公司投资价值的判断和对经营管理的预期，以“外部之眼”来审视“内部管理”，提升经营管理和市值管理质效。将持续丰富资本市场沟通形式，畅通交流渠道，主动、及时、深入了解和回应投资者诉求，通过优化信息披露内容、举办业绩说明会、参加投资者沟通会等方式，积极传递投资价值，不断深化价值认同，引导投资者做好中长期投资，维护股价稳定。

（三）科学研判内外形势，坚持稳中求进发展

2025年，本公司将充分研判内外形势，以经济发展的“稳”与“进”做好经营管理工作和市值管理工作的“稳”与“进”，保持前瞻性思考、全局性谋划、战略性布局、整体性推进。

从外部来看，2025年是决胜“十四五”、谋划“十五五”的关键一年，也是进一步全面深化改革的重要一年。全国两会的胜利召开，明确了经济发展的“稳”与“进”。“稳”体现在经济增长基础稳定。设定5%左右的GDP增长目标，实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，明确稳住楼市股市，稳妥化解地方政府债务风险。“进”体现在经济增长动能增强。将大力提振消费、提高投资效益，促进消费和投资更好结合。将以科技创新引领新质生产力发展，推动科技创新和产业创新融合发展。将扩大高水平对外开放，以开放促改革促发展。将协同推进降碳减污扩绿增长，加快经济社会发展全面绿色转型。同时，DeepSeek、人形机器人、量子计算原型机等创新技术持续出圈，也成为两会热议话题。需求升级、结构升级、动能升级将为我国经济发展拓展更多增量空间。自去年“926”中央政治局会议发布加大逆周期调节力度、进一步扩大内需、促进房地产市场止跌回稳、

努力提振资本市场等一揽子增量政策以来，已有多家国际投行发声，看好中国资产，市场预期明显回升，A股三大指数整体上涨。

从内部来看，经济发展的“稳”与“进”也奠定了本公司发展的“稳”与“进”。“稳”体现在坚定发展信心、保持战略定力。经济兴，金融兴；经济强，金融强。经济转型的主方向也是本公司发展的主航道。2022年，本公司较早预判“地产-基建-金融”旧三角循环向“科技-产业-金融”新三角循环转变，提出布局科技、普惠、能源、汽车、园区五大新赛道，与2023年中央金融工作会议要求的做好金融“五篇大文章”高度一致。在战略引领下，2024年末，本公司科技金融、绿色金融、普惠金融贷款占总贷款比重分别提升至16.89%、16.87%、9.69%，在服务新质生产力、服务民生的重点领域已取得很好先发优势。战略方向与经济发展方向的高度契合，更加坚定本公司建设主流银行的发展信心与战略定力。“进”体现在深化战略执行、增强经营韧性。战略方面，本公司将继续发挥“三张名片”专业优势，借助“数字兴业”科技赋能，聚焦“五篇大文章”重点领域，以“区域+行业”“商行+投行”“对公+零售”“线上+线下”全力服务新质生产力发展，并延伸服务民生、消费等领域，推动更多资金资源“投资于人”。同时，积极顺应出海浪潮，着力构建境内外、线上下、本外币、离在岸、商投行“五位一体”的国际业务服务体系，努力迈出国际化经营更大步伐。经营方面，为持续助力经济回升向好，银行业仍面临息差收窄、风险暴露、金融市场波动等挑战，盈利能力继续承压。对此，本公司将把握增量政策机会，继续对标价值银行“五大特征”，全面提升“五大能力”，增强经营发展的韧性。同时，按照“四个重于”的原则，推进经营实现更高质量发展，包括在客户经营上，挖潜重于扩面；在息差管控上，负债重于资产；在营收成长上，表外重于表内；在经营理念上，风险管控重于短期逐利。

（四）持续打造价值银行，稳步提高经营质量

2025年，本公司将在稳中求进总基调下，深入推进价值银行建设，积极增收节支、减负赋能、改革创新，稳步提高经营质量，聚焦五个方面做好经营管理，夯实市值管理的基础。

一是资产方面，稳增速、优结构。保持资产规模有序增长，资产结构持续优化，加快构建与我国经济结构相匹配的资产格局。全力做好金融“五篇大文章”，

推进金融“五篇大文章”与“五大新赛道”融合发展，服务新质生产力，助推新动能与更新旧动能有效衔接。巩固优化基本盘，推动房地产业务、地方政府融资平台转型发展。持续深化“区域+行业”经营，增强“商行+投行”优势，做大做强产业金融，助力现代化产业体系建设。稳妥开展大零售资产构建，推动“对公+零售”融合，持续促进业务转型。

二是负债方面，提规模、降成本。牢固树立负债立行的经营主基调，积极拓展低成本负债。从账户、场景、产品等方面入手，加强客户服务能力建设，深化客户合作。做好客户经营，抓好账户和结算，深耕细作织网工程。扎实推进场景金融建设，在汽车金融、智慧市场、园区金融、教育和医疗领域发力，加快形成“金融+非金融”全链条综合经营模式。持续优化产品策略，围绕客户需求，健全产品供给体系和交叉销售体系。用好用足结构性货币政策工具，落实利率定价自律机制，持续压降负债成本。

三是中收方面，强资管、优财富。通过健全“大投行、大资管、大财富”协同经营体系，持续提升资产财富类业务占比，打造从融资到投资的全链条价值循环。以服务实体为导向，顺应经济转型发展大势，紧密围绕各类市场主体的融资需求，增强资产组织能力、提升投资交易能力。以产品为依托，推动各资管机构提升投研能力、创设拳头产品，锻造资管核心优势，提升资管市场地位。以客户为中心，提高客户需求和资管产品的匹配度，推进零售财富、企金财富、同业财富齐头并进，擦亮财富银行名片。

四是风险合规方面，优体制、强合规。牢固树立底线思维，全面加强风险管理，做好传统风险和新型风险防范，有效管控风险成本，确保行稳致远。优化风险防控机制，压实风险防控全流程职责，打造“管得住、放得活”的风险管理体系。提升风险化解质效，充分发挥行领导挂钩督导重点不良项目、重点领域风险防控敏捷小组攻坚作用，利用国家稳楼市、化债等增量政策，加快房地产、地方政府债务等重点领域风险化解。继续推进“强遵循、严管控、促提升”合规治理专项行动，推动合规经营迈上新台阶。

五是管理推动方面，强统筹、促提升。提升战略执行成效，强化条线统筹管理，支持重点区域分行做大做强。提高科技支撑水平，继续抓好向数字化运营要效益，向新技术探索要未来等重点工作，加强科技人才培养与选拔，为数字化转

型提供人才支撑。持续降低管理成本，提升投入产出水平。推进资本计量高级方法合规验收工作，强化资本集约经营理念，提升资本管理质效。纵深推进以基层员工、基本制度、基础管理为核心的管理提升工作和以支行营销体系化、管理标准化、运营数字化为核心的支行建设工作，持续强化基础工作，全力打造精细化管理体系。

（五）加强市场沟通交流，积极传递公司价值

2025 年，本公司将在严格履行法定信息披露义务的基础上，不断增强信息披露内容、丰富投资者交流形式，将本公司转型发展成效、内在价值清晰描述并传递给资本市场，增强市场的长期认同。

一是增强战略转型成效的披露。本公司将多维度提升战略转型成效披露的可读性和可视化，积极传递本公司价值。2025 年，本公司将继续综合运用文字、数据、案例、专栏、图表等形式，以更加清晰、简明、直观的方式展现本公司打造价值银行、提升核心能力、推进“三张名片”“数字兴业”“五大新赛道”与“五篇大文章”融合发展的成效。同时，通过制作官方一图读懂、争取分析师和媒体深度分析等方式，增强资本市场对披露内容的理解。

二是丰富资本市场沟通的形式。本公司将畅通与资本市场的双向沟通，继续直面市场、听取意见、回答关切、深化认同。2025 年，本公司管理层将继续通过股东会、业绩说明会、投资者开放日、投资者来访接待、境内外路演走访、参加券商策略会、投资者座谈会、媒体走访等活动，与各类型投资者面对面交流，计划全年各项投资者交流活动不少于 60 场，达到主要股东、机构投资者、中小投资者、券商分析师、主流媒体、行业自律组织等各资本市场主体的全覆盖。同时，积极收集、分析市场各方对本公司投资价值的判断和对本公司经营的预期，通过内部报告向上报告、向下传导，更好推动外部建议的内部落实，持续提升信息披露透明度和精准度。

三是重视中小投资者的保护。本公司重视保护投资者尤其是中小投资者利益。本公司将通过接听中小投资者电话、及时回复上交所 E 互动问答、举办“投资者走进兴业银行”活动等途径，保持与中小投资者的常态化交流，听取和回应中小股东建议。

（六）树牢股东回报意识，维护股价与分红稳定

2025年，本公司将继续树牢以投资者为本的理念，把保持分红可预期性、推动估值修复与可转债转股、争取中长期稳定资金、维护股价稳定作为市值管理的重要目标，让广大投资者有获得感。

一是保持分红可预期性。本公司自2007年上市以来，已累计分红1,936.7亿元，远高于通过普通股相关融资835.35亿元，给予投资人较好回报。2025年，本公司将在保持分红连续性的基础上，拟派发2024年度普通股现金分红占年度合并报表口径归属于母公司普通股股东的净利润的比例不低于30%，同时，择机启动中期分红工作，增加分红频次，更好回馈广大投资者。在符合法律法规和监管机构利润分配政策，确保本公司资本充足率满足监管规定，同时满足本公司正常经营资金要求、业务发展需求的前提下，力争在往后年度稳步提高分红率。

二是推动估值修复与可转债转股。本公司将努力提升股价和估值表现，着力推动500亿元可转债分批转股。2025年，本公司将充分借鉴同业推进可转债转股的经验，在达到转股条件时，争取主要股东转股以补充核心一级资本、促进经营发展、提振市场信心。

三是争取中长期稳定资金。本公司将充分把握中长期资金入市的契机，密切跟踪ETF指数基金、保险资金、社保资金、企业年金等中长期资金动态，做好主动沟通、争取配置。

四是维护股价稳定。本公司将在股价出现短期连续或者大幅下跌情形时，及时进行风险评估，根据实际情况综合采取投资者交流、信息披露、组织管理层增持、争取主要股东增持等方式，增强投资者信心，维护市值稳定。

三、董事会对估值提升计划的说明

本公司董事会认为估值提升计划以提高本公司质量为基础，相关举措具备合理性和可行性，不存在损害股东尤其是中小投资者合法权益的情形，有助于提升本公司投资价值和股东回报。

四、评估安排

本公司将在长期破净期间，每年对估值提升计划的实施效果进行评估，评估后需要完善的，经董事会审议后披露。

本公司触发长期破净情形所在会计年度，若日平均市净率低于所在行业平均值的，本公司将在年度业绩说明会中就估值提升计划的执行情况进行专项说明。

五、风险提示

本估值提升计划仅为本公司行动计划，不代表本公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。本公司业绩及二级市场表现受到宏观形势、行业政策、市场情况等诸多因素影响，相关目标的实现情况存在不确定性。敬请投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

兴业银行股份有限公司董事会

2025年3月27日