

息差修复分化 42家A股上市银行中报收官

盈利大盘稳中有进

随着最后一份半年报亮相,42家A股上市银行上半年的“成绩单”终于在8月30日全部揭晓。据北京商报记者统计,整体来看,A股上市银行合计实现归母净利润约1.13万亿元,同比增长约2.96%,盈利大盘稳中有进。但在同一份考卷下,各家银行的“得分”却呈现出明显的分化态势:36家同比正增长,6家同比负增长,增速最高者同比增长超18%,最低者同比下跌超24%。

头部大行凭借规模优势,牢牢守住了行业盈利基本盘。六家国有大行合计实现归母净利润约7125.98亿元,占全行业盈利总额的六成以上,增速落在3.32%—5.10%。其中,工商银行以1736.82亿元的归母净利润蝉联“盈利王”,建设银行、农业银行、中国银行紧随其后,分别实现归母净利润1695.64亿元、1463.81亿元、1235.94亿元,构成千亿级第一梯队;邮储银行、交通银行则以515.03亿元和478.74亿元分列行业第六、第七位。

相较于国有大行,市场化程度更高的股份制银行阵营,盈利分化的态势也较为突出。9家股份制银行中,招商银行以764.45亿元归母净利润、2.02%的同比增速一骑绝尘,稳坐股份行头把交椅,位居全部A股上市银行盈利榜第五。兴业银行、中信银行分别以411.31亿元、376.02亿元守住股份行第二、第三席位,但二者和招商银行之间已经拉开体量鸿沟。再往下看,浦发银行、平安银行分别实现309.51亿元、256.96亿元的归母净利润,守住中段阵营;民生银行、光大银行归母净利润分别录得195.37亿元、187.11亿元;华夏银行上半年实现归母净利润93.65亿元,浙商银行以78.24亿元归母净利润处于股份行梯队末位。

体量层级的分化之外,股份制银行阵营的增速走势更是“冰火两重天”。招商银行、中信银行、浦发银行、平安银行、浙商银行5家实现正增长,而兴业银行、民生银行、华夏银行、光大银行4家出现同比负增长,可谓“几家欢喜几家愁”。

城商行赛道竞争格局也发生变化,头部城商行之间位次出现动态更迭。江苏银行凭借稳定的经营表现,以218.76亿元归母净利润继续坐稳城商行“一哥”位置,龙头地位稳固;宁波银行成长性持续释放,归母净利润同比增长12.12%至165.62亿元,晋升城商行第二位;北京银行以159亿元紧随其后。

如果说头部银行比拼的是盈利体量与经营稳健性,那么中小区域性银行则凭借超高增速,成为上半年上市银行榜单中最大的亮点。年内在A股上市银行股价涨幅榜中居首的青岛银行以18.08%的归母净利润同比增速

2026年半年报收官,A股42家上市银行交出了总额1.13万亿元的归母净利润答卷,约2.96%的同比增速勾勒出行业大盘稳中有进的底色。8月30日,北京商报记者统计发现,总量之下,42家银行盈利呈现显著的分化格局:增速最高超18%,最低下滑超24%;其中36家银行归母净利润实现正增长,另有6家出现负增长。二季度商业银行净息差迎来四年来首次小幅抬升,市场期盼已久的拐点信号显现,但修复进程仍在持续,42家上市银行中,净息差同比实现改善的机构不足半数,城农商行成为修复的主要力量,仍有23家银行继续面临净息差收窄的压力。随着存量存款重定价效应逐步消退,下半年,银行业盈利水平与净息差的分化态势还将继续上演。

问鼎全行业“增长王”,齐鲁银行以16.06%紧随其后,宁波银行、常熟农商行、重庆银行也突破10%的增幅。

综合全维度数据来看,国有大行在盈利规模上的绝对优势是行业稳增长的核心基石;股份制银行和头部城商行依托市场化运营、特色业务布局,在各自赛道上各有所长,共同构成上市银行盈利的“中坚力量”;而区域中小银行则成为行业盈利增速的主要变量,凭借深耕本地、精准下沉的经营优势,为行业增长注入新活力。

在中国城市发展研究院投资部副主任袁帅看来,上半年A股上市银行盈利能力显著分化,是宏观经济结构调整、区域产业活力差异及银行经营策略长期积累的结果,也反映出资源配置效率与区域经济活力的深度绑定。谈及中小银行的亮眼表现,袁帅认为,江浙民营经济活跃、山东实体经济坚实、西南新兴产业与城镇化释放需求,这些区域银行凭借地缘优势精准触达下沉市场优质客户,叠加灵活的决策链条和本地化风控体系,最终转化为亮眼的盈利增速。

博通咨询首席分析师王蓬博进一步分析称,国有大行体量庞大,增长偏稳健,难以出现高增速;股份制银行的分化根源在于零售业务扎实、财富管理和信用卡中收贡献稳定,且风险资产出清靠前的银行能维持正增长,而对公业务占比更高、存量风险仍在消化、负债成本优化滞后的银行,则面临利息收入承压、非息收入难以对冲的困境,最终拖累归母净利润表现。

基于上半年行业分化的基本盘,王蓬博预计,下半年国有大行将继续保持平稳低速增长;城商行和农商行的分化态势不会改变,经营扎实的区域机构仍能维持不错增速,而部分区域压力较大的中小银行将继续承压。针对上半年利润下滑明显的银行,他建议,一方面持续压降高成本存款、优化负债结构,稳

住利息收入基本盘;另一方面加快存量风险处置,同时挖掘零售及供应链金融等中间业务机会,以多元化收入对冲利息收入压力,逐步修复盈利水平。

净息差四年首现回升

当行业层面传来息差企稳的信号,翻开42家A股上市银行2026年中报,一幅“冷暖不均”的图景缓缓铺展开来。金融监管总局近日披露的数据显示,2026年二季度商业银行净息差为1.41%,较一季度的1.40%上升0.01个百分点,近四年首现回升,这一微小的向上拐点,也被市场解读为银行业盈利底部确认、行业景气度即将步入修复通道的标志。

不过,落脚到42家银行的半年报数据不难发现,本轮息差修复并非“雨露均沾”。从同比维度表现来看,42家上市银行中有17家银行实现净息差同比回升,实现改善的机构以城农商行为主,同时也包含少数股份制银行。西安银行涨幅遥遥领先,同比大幅提升29个基点,截至上半年末,该行净息差达到1.99%;贵阳银行紧随其后,同比上行14个基点,报告期末净息差录得1.67%。除此之外,多家银行实现稳健修复,民生银行、重庆银行、苏州银行净息差分别同比抬升8个基点、7个基点、7个基点,对应数值为1.47%、1.46%、1.4%。而重庆农商行、厦门银行、华夏银行、成都银行、杭州银行、青岛农商行等机构,也均实现1个基点至6个基点的修复。

相较于中小银行的亮眼表现,体量庞大的国有大行中,仅中国银行、交通银行走出独立行情,净息差分别为1.27%、1.23%,同比提升1个基点、2个基点;邮储银行虽守住六大行净息差首位,净息差为1.63%,不过较去年同期的1.70%同比下行7个基点,也是六大行中同比降幅最大的机构。建设银行、工商银行、

农业银行净息差同比均出现回落。平安银行、上海银行表现相对平稳,净息差同比维持原有水平,未出现收缩。

与之相对,23家银行仍承受净息差同比下行的压力,部分股份制银行和区域性银行降幅相对突出,受资产利率下行和业务结构变动等因素影响,兴业银行截至上半年末净息差1.60%,同比下降15个基点;江苏银行、浙商银行净息差同比分别下行14个基点、13个基点至1.64%、1.56%。

郑州银行、常熟农商行、无锡农商行的同比降幅集中在10—12个基点区间。不过值得注意的是,即便同比有所收窄,但常熟农商行以2.48%的净息差稳居42家银行榜首,也是唯一一家净息差超过2%的A股上市银行。除此之外,青岛银行、紫金农商行、张家港农商行、南京银行、兰州银行、宁波银行、齐鲁银行、北京银行、长沙银行等多家机构,净息差同比也出现下降,下滑幅度在1—9个基点。

切换到不同维度观察,息差修复的分化格局同样清晰。42家银行中有19家银行净息差较2025年末实现回升,1家银行持平,剩余22家银行出现不同程度下降。从修复主体来看,西安银行的改善幅度依然位居首位,净息差半年抬升14个基点;贵阳银行、成都银行息差分别较上年末上行9个基点、8个基点,修复态势稳健。此外,包括工商银行、中国银行、交通银行、建设银行、民生银行、华夏银行、平安银行、光大银行、浦发银行、重庆银行、苏州银行、厦门银行、重庆农商行、无锡农商行在内的多家银行净息差较上年末的涨幅在1—7个基点。

存款重定价托底

此轮银行净息差能够止跌企稳,核心驱动是负债端成本下行幅度超过了资产端收益

率的下行幅度,依靠负债成本优化托住了息差水平。

在业绩说明会上,兴业银行计划财务部总经理林舒就指出,上半年兴业银行3年期以上定期存款到期规模为3100亿元,下半年还有2300亿元到期,这部分存款在3年前付息成本是3.15%,替换为当前挂牌利率1.75%的3年期定期存款,大概能节约140个基点的成本。

农业银行副行长王文进也表示,受过去几年存款快速增长与定期化趋势的影响,利率较高的存量定期存款进入了集中重定价的周期,尤其是3年期存款挂牌利率降幅最高可达135个基点。在此背景下,上半年农行存款付息率较上年下降明显。

但息差企稳并不代表已经迎来趋势性回升。随着时间推移,存量高成本定期存款重定价带来的利好效应会逐季衰减,银行息差能否真正迎来拐点,仍有待验证。

工商银行行长刘珺直言,当前指标已呈现边际企稳态势,其重要支撑在于负债成本更加适宜,负债结构更加优化,而不仅依赖存款重定价因素。同时,大型银行凭借规模体量、渠道和客群的基本盘,能够更从容地实现量、价、险的协同管理。但随着存量定期存款到期量削减以及新老产品利差进一步收窄,重定价红利对息差的支撑作用将逐步减弱。

“预计下半年行业净息差整体会以筑底企稳为主,但会继续呈现机构之间分化的格局”,王蓬博指出,国有大行存款基础强,要继续优化存款成本,同时合理把控信贷投放定价,守住息差底线。股份制银行需要调整客户结构,加大挖掘高收益的零售、小微业务,减少对低收益对公大额项目的依赖。城商行、农商行要继续发挥地缘优势,深耕本土小微和居民业务,管控负债成本,以此维持净息差的韧性。

“下半年银行业净息差的整体走势将从过去几年的持续单边收缩,转向边际企稳、结构分化的新格局,全行业息差快速下行的阶段已经基本过去,不同类型银行的息差表现将进一步拉开差距”,袁帅也持有同样看法。他建议,对于深耕下沉市场的农商行和优质城商行而言,稳住息差的核心在于继续发挥本地化获客优势,把服务触角延伸到更细分的小微经营场景,通过提高信贷的精细化定价能力;股份制银行则需要在资产端和负债端同时发力,资产端加大对高收益零售信贷和特色产业信贷的布局力度,负债端通过财富管理业务沉淀更多长期稳定的低成本资金,扭转此前息差持续收窄的势头。国有大行稳息差的重点在于提升资产的综合收益回报,同时通过数字化手段提升整体经营效率,以精细化管理对冲息差的低位压力。

北京商报记者 宋亦桐 周义力

六大行上半年合赚7125.98亿元

六大行2026年上半年主要经营指标

(单位:亿元)

银行	营业收入(亿元)	营收同比(%)	归母净利润(亿元)	净利同比(%)
工商银行	4658.59	9.08	1736.82	3.32
建设银行	4365.29	10.72	1695.64	4.62
农业银行	4108.71	11.07	1463.81	4.93
中国银行	3569.03	8.48	1235.94	5.10
邮储银行	1924.82	7.26	515.03	4.62
交通银行	1423.43	6.73	478.74	4.04
合计	20049.87	9.38	7125.98	4.41

六家国有大行晒出2026年上半年“成绩单”。工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行六家国有大行近日发布2026年半年度报告。数据显示,今年上半年,六大行合计实现营业收入20049.87亿元,同比增长9.38%;实现归母净利润7125.98亿元,同比增速达4.41%。

从单家银行营业收入表现看,体量规模稳居首位的“宇宙行”工商银行,今年上半年营业收入达到4658.59亿元,同比增长9.08%;建设银行紧随其后,实现营业收入4365.29亿元,同比增长10.72%;农业银行以11.07%的营业收入同比增速位居六大行首位,实现营业收入4108.71亿元;中国银行实现营业收入3569.03亿元,同比增长8.48%。

邮储银行、交通银行方面,前者上半年营业收入1924.82亿元,同比增长7.26%;后者这一指标为1423.43亿元,同比增长6.73%。

盈利水平方面,上半年,六大行合计实现归母净利润7125.98亿元,同比增长4.41%。工商银行依然居首,归母净利润规模达到1736.82亿元,同比增速为3.32%。

其余五家国有银行归母增速均在4%以上,其中中国银行归母净利润增速表现最优,上半年实现归母净利润1235.94亿元,同比增长5.10%,是六大行中唯一利润增速站上5%的银行。农业银行归母净利润1463.81亿元,同比增长4.93%。建设银行、邮储银行净利润增速均为4.62%,具体来看,建设银行上半年

实现归母净利润1695.64亿元,邮储银行归母净利润为515.03亿元。上半年,交通银行实现归母净利润478.74亿元,同比增长4.04%。

近日,金融监管总局发布2026年商业银行主要监管指标情况表,其中,净息差为1.41%,较一季度的1.40%上升0.01个百分点,这也是四年来银行业净息差首现回升。其中,大型商业银行净息差1.31%,环比上行0.02个百分点。

上半年,六大行息差表现如何?北京商报记者注意到,从六大行个体维度看,各行净息

差仍存在明显分化。邮储银行依旧守住六大行净息差首位,截至2026年上半年末净息差为1.63%,不过,较2025年上半年末的1.70%同比下行0.07个百分点,也是六大行中同比降幅最大的机构。建设银行净息差为1.37%,同比下降0.03个百分点;工商银行净息差1.29%,同比微降0.01个百分点;农业银行净息差1.28%,同比回落0.04个百分点。

在行业息差普遍承压的环境下,中国银行、交通银行走出独立行情。中国银行截至上半年末净息差1.27%,较去年同期提升0.01个百分点;交通银行净息差1.23%,同比上行0.02个百分点。

若拉长观察周期,与2025年末相比,六家国有大行净息差均出现回升或持平。在业内看来,本轮息差企稳的根本逻辑,在于负债端成本的改善跑赢了资产端收益率的回落,银行负债成本得到有效压降。不过,息差企稳不等于趋势性反转。存量高成本定期存款重定价的红利将在未来几个季度逐步释放并趋于减弱,息差能否真正迎来拐点,还需持续观察。

在2026年中期业绩发布会上,多位大行管理层对净息差走势进行了判断。邮储银行

行长、首席合规官芦苇指出,“息差收窄是行业性趋势,虽然邮储银行净息差1.63%仍在行业中领先,但同样面临压力。我们必须优化业务结构、客户结构和区域结构,提升非息收入占比,加快培育‘第二增长曲线’,构建多元均衡、穿越周期的收入增长新结构”。

工商银行行长刘珺坦言,随着存量定期存款到期规模回落以及新老产品利差进一步收窄,重定价红利对息差的支撑作用将逐步减弱。为此,工商银行将继续深化资产负债双向主动管理,通过持续优化结构、深挖负债降本潜力,努力构筑净息差企稳的态势。

在苏商银行特约研究员武泽伟看来,净息差修复需要资产负债两端协同发力,不能单一依靠某一侧的调整。负债端要持续深化精细化管理,巩固前期存款利率调整带来的红利,大力拓展低成本结算类资金,优化存款期限结构,合理管控高成本负债规模,持续压低整体付息水平。资产端要优化信贷投向结构,提升高收益资产的配置占比,完善内部贷款定价机制,弱化低价竞争带来的收益率侵蚀。同时要加快轻资本业务转型,做大财富管理等各类中间业务,用非息收入对冲利息收入的波动。

北京商报记者 宋亦桐