

# 中报企稳 银行股走出修复行情

A股银行板块迎来修复行情。9月开局首个交易日,42家上市银行个股中41家收红,多只个股创下股价历史新高,在经历小幅回调后,9月3日早盘再次全线飘红。盘面表现亮眼的背后,是2026年上市银行半年报交出的企稳答卷,36家银行实现归母净利润正增长,17家银行净息差实现同比回升。

在分析人士看来,展望后市,板块或将走出震荡上行、内部分化加剧的路径,国有大行依仗稳定性守住配置底盘,优质区域银行有望收获超额收益,而净息差改善的延续性、资产质量、分红落地效果,仍将是决定银行股后续高度的标尺。

## 早盘迎来全线飘红

银行板块迎来一波涨势行情。9月3日早盘,42只A股上市银行个股全部飘红,无一下跌。从盘面的涨幅排序来看,截至上午10时,重庆农商行以2.04%的涨幅领跑,报6.99元/股;北京银行、浦发银行紧随其后,涨幅分别达到1.81%、1.72%;宁波银行上涨1.63%。

这一批涨幅居前的个股以城商行、农商行为主。江阴农商行、重庆银行、无锡农商行、贵阳银行等多家地方银行,早盘涨幅均站稳1.2%以上。股份制银行中,招商银行上涨1%,兴业银行、华夏银行、光大银行、浙商银行涨幅在0.6%—0.9%。

9月第一个交易日,42家A股上市银行当

中,41家个股收红,仅1家出现轻微下跌。邮储银行以4.18%的涨幅拔得板块头筹,江阴农商行、西安银行、民生银行、苏州农商行等银行涨幅悉数突破2.5%。得益于股价涨势,中国银行、建设银行、成都银行、江苏银行等银行股价均创历史新高。

苏商银行特约研究员武泽伟指出,本轮银行板块集体走强,核心来自半年报披露之后基本面预期的修复,叠加分红提升带来高股息吸引力,多重因素共同推动资金集中入场。上半年多数上市银行实现营收、净利润同步正增长,持续多年的息差下行压力得到缓解。叠加中期分红方案密集落地,不少机构上调分红比例,部分机构首次推出中期分红,进一步放大板块的配置价值。低风险偏好的长线资金持续加大配置力度,带动板块估值修复。盘面呈现大小银

行普涨格局,城商行、农商行弹性相对更高,国有大行走势更加平稳,行情本质是市场对银行盈利拐点与股东回报能力的重新定价。

不过在经历早盘全线普涨、持续冲高之后,9月3日午后银行板块走势出现分化,终结了早盘全员飘红的格局。截至收盘,42只上市银行个股中,有14只股票收涨,另有23只股票出现下跌。武泽伟预计,银行板块整体会呈现震荡上行、内部高度分化的运行格局,中长期资金配置意愿还会维持,高股息依旧是板块重要支撑逻辑。

## 股价分化仍将持续

基本上,2026年半年报收官,A股42家上市银行合计实现归母净利润约1.13万亿

### 银行股走强原因及走势预测

A股上市银行半年报披露后

基本面预期修复

中期分红方案

密集落地进一步放大板块配置价值

整体呈现

震荡上行、内部高度分化的运行格局

元,同比增长约2.96%,共有36家银行盈利指标实现正增长。盈利端企稳回暖的同时,市场最为关切的净息差指标,也迎来了边际层面的修复信号,截至6月末,有17家银行实现净息差同比回升。

伴随着经营基本面的企稳,不少上市银行也加大了对投资者的回馈力度。Wind数据显示,共有20家上市银行披露2026年中期分红方案,20家银行拟现金分红总额高达约2661.13亿元,十余家银行分红比例较上年同期有所提升。另外,成都银行、瑞丰农商行首次实施中期分红,北京银行在今年重启中期分红。

国有大行方面,以占归属于母公司所有者的净利润的比例口径为例,六大行的中期分红比例均由上年同期的30%提升至31%。

# 资本、分红、股价同步向好,北京银行中报透出哪些信号

过去很长时间,资产体量是衡量银行地位最直观的标尺,但在净息差持续承压、行业步入存量博弈的现实之下,“大即是强”的旧定律难以为继,重质轻量,成为银行业转型绕不开的命题。2026年中报落幕,北京银行交出一份不一样的“成绩单”:总资产较年初回落1953.07亿元,完成资产端的主动“减法”,营业收入、归母净利润双双实现同比5.6%以上的增速,完成了效益的“加法”。经营基本面的改善,也传导至资本与股东回报层面,上半年北京银行各项资本充足率指标较去年年末明显抬升,安全垫进一步加厚,在此基础上该行重启中期分红,派息水平较上一轮中期分红有所提升,用“真金白银”回馈广大投资者,也带动二级市场股价走出阶段新高。

## 资产规模主动调整背后

拉长时间维度观察北京银行的资产规模变迁,一条由高速增长转向主动调整的发展曲线,勾勒出这家城商行经营逻辑的迭代。

在主动调表之前,北京银行曾在2024至2025年度完成了总资产从3.75万亿元到4.94万亿元的跃迁。不过,这股持续上行的规模势能,在2026年迎来拐点。截至上半年末,北京银行总资产回落至4.74万亿元,较年初下降3.95%,减少1953.07亿元。

资产规模回落,并非全业务条线“一刀切”式压降,而是一场有保有压的结构性调整。调表主要集中在同业资产、金融投资两类非核心资产。同业往来资产由上年末的5769.95亿元回落至今年中期的4578.18亿元,减少超1191亿元;金融投资有序压降,降幅5.09%至1665.13亿元。负债端同步完成结构性调整,同业间往来压降19.34%至7332.83亿元;应付债券压降28.76%,由上年末的

6943.94亿元降至4947.17亿元。

在同业、投资有序压降背景下,信贷保持规模稳中有升。截至报告期末,该行贷款本金总额2.4万亿元,较年初增长0.1%。对公成为基本盘支撑,达到1.71万亿元,较年初增长1.86%;个人贷款受市场环境等影响有所下行,较年初下降4.02%回落至6899.9亿元。

一边压减非主业低效业务,一边守住信贷基本盘;一边砍掉高成本负债,一边夯实核心存款底座,北京银行正在把经营重心,从“做大规模体量”,转向打磨资产负债表的内在质量。截至上半年末,该行吸收存款本金总额2.82万亿元,较年初增长4.64%。其中企业活期存款较年初增长8.02%,低成本结算存款占比持续提升。

资产负债结构的持续优化,为业绩稳健释放筑牢基础。上半年,北京银行实现营业收入382.48亿元,同比增长5.6%;实现归属于母公司股东的净利润159亿元,同比增长5.63%;实现基本每股收益0.71元,同比增长2.9%,盈利能力保持稳健。

## 聚焦实体赛道孕育新生机

从最新数据来看,北京银行将调整释放的信贷资源,正向国家战略重点赛道集聚,科技、绿色、普惠、文化四大特色金融已然成为该行信贷投放的核心主力阵地。

四大特色金融板块中,科技金融增长势头最为迅猛,跑出了亮眼的增长曲线。截至6月末,北京银行科技金融贷款余额5216.19亿元,较年初增长856.44亿元,增速19.64%,大幅跑赢全行整体贷款增速。这份亮眼成绩是长期深耕科创领域的积淀成效。自早年在中关村设立专属科技支行起,北京银行便持续搭建完善服务体系,构建起“1+18+N”专营体系,推出“领航e贷”特色产品,为新质生产力企业注入源源不断的动能。

绿色金融紧随科技金融稳步扩容,成为信贷结构优化的重要抓手。绿色金融贷款余额2911.63亿元,较年初增长352.1亿元,增速13.76%。在规模稳步增长的同时,产品服务体

系持续创新突破,发布面向企业和家庭节能减排场景的专属绿色金融产品“智碳通”,助力企业绿色升级和居民打造环保、健康、智能的居住空间,并于2026年5月落地首笔业务;落地北京市首笔绿色GEP-R(生态调节服务价值)挂钩贷款,有效化解文旅行业轻资产、生态价值难以量化的融资难题。

与此同时,普惠金融与文化金融两大传统优势赛道持续夯实,稳住业务基本盘。个人经营贷方面,持续加大对普惠金融支持力度,落地服务业经营主体贴息政策,扩大优质客户无还本续贷范围,续贷率较年初稳步提升;金融市场业务深耕普惠金融与乡村振兴,依托再贴现、转贷款等政策性工具,有效服务民营、小微及个人客户近4000户。截至6月末,普惠型小微企业贷款余额2558.17亿元。

文化金融扩大品牌效应,深度参与第十六届北京国际电影节,发布“百亿新视界”专项行动方案,“版权金融综合服务方案”,支持多部春节档影片出品、宣发,贷款余额达到1479.87亿元。

## 分红提质增厚股东回报

依托扎实的业务发展支撑,北京银行持续优化股东回报体系。

8月29日,北京银行发布2026年度中期利润分配预案公告,拟向全体普通股股东每股派发现金股利0.13元(含税)。截至6月末,该行总股本211.43亿股,以此计算合计拟派发现金股利约27.49亿元(含税),占归属于母公司普通股股东净利润的比例为18.4%。

新“国九条”之后,中期分红从大行的选择,逐步扩散至城商行、农商行群体。回看北京银行的分红节奏,2024年,该行首度推出中期分红方案,彼时,每股派发现金红利0.12元,开启一年两次分红的尝试;2025年中期选择暂停分红,把利润更多留存补充资本实力。时隔一年,北京银行再度重启中期现金分红,派息水平高于2024年中期,既是对股东回报机制的延续,也折射出这家首都城商行当下的经营底气。

资本实力的改善,正是北京银行能够重启中期分红最核心的底层逻辑。截至上半年末,集团口径核心一级资本充足率8.91%,一级资本充足率12.97%,资本充足率14.1%,较2025年末分别提升54个基点、127个基点、122个基点,各级资本充足率均满足系统重要性银行监管要求,资本安全垫得到显著加厚。

良好的盈利表现与分红安排,成为资金进场的重要催化因素。业绩财报发布后的首个交易日,8月31日,北京银行股价开盘报5.2元/股,随后走高,盘中最高触及5.38元/股,盘中一度领涨银行板块,9月1日,北京银行股价再次迎来一波喜人涨势,开盘报5.33元/股,盘中一度触及5.48元/股,股价创下年内阶段新高。

2026年是国家“十五五”规划开局之年,亦是北京银行深耕行业、三十而立的关键节点。立足新起点,北京银行在行业周期迭代与市场格局切换中,彰显了首都银行的稳健定力。正如北京银行在2025年年报致辞中所传递的发展信念,“继续坚守初心使命,坚持做难而正确的事情,用真抓实干续写高质量发展的新篇章”。

图片来源:企业供图