

8家金融机构拟“补血”3600亿元

9月6日,8家金融机构迎来集中“补血”,其中包括3家银行、5家保险公司,合计规模为3600亿元,其中财政部出资3000亿元,中国烟草出资600亿元。

具体来看,农业银行、工商银行同步发布定向增发A股预案,合计拟募资不超过2600亿元。根据两家银行披露的公告内容,本次定增均为面向特定对象的非公开发行,发行对象统一锁定为财政部、中国烟草总公司及相关子公司。

农业银行募资金额上限达1600亿元,工商银行拟募资不超过1000亿元,其中来自财政部的注资金额合计2000亿元。扣除发行相关费用后,所有募集资金将全部用于补充核心一级资本,最终募资规模与发行方案以监管机构正式批复为准。

这是继2025年中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行完成资本补充后,国有大型商业银行启动的第二轮增资。

另据进出口银行官网消息,为贯彻落实党中央、国务院决策部署,财政部将向进出口银行注资300亿元。

进出口银行表示,下一步将持续强化资本管理,夯实内生资本积累,完善资本约束机制,坚守政策性金融职能定位,锚定主责主业精准发力,持续加大对外经贸发展、对外开放、国际合作、走出去等领域的支持力度。

保险公司方面,中国人寿集团宣布,财政部将向中国人寿保险(集团)公司注资350亿元。本次注资是国家增强金融服务实体经济能力、推动金融保险业高质量发展的重要举



措,充分体现了国家对推动我国金融保险业高质量发展的高度重视与大力支持。

中国人保公告向特定对象发行A股股票预案。本次发行拟由财政部以现金方式认购,募集资金规模不超过150亿元人民币,在扣除相关发行费用后全部用于补充公司的资本金。

中国人保表示,本次资本补充有助于中国人保进一步夯实资本基础,提升稳健

经营能力和风险抵御能力,更好发挥保险经济减震器和社会稳定器功能。下一阶段,中国人保将更加坚决有力地贯彻落实党中央、国务院决策部署,扎实做好金融“五篇大文章”,在服务经济社会发展大局中实现高质量发展。

同时,财政部还将向中国太平保险集团有限责任公司(以下简称“中国太平”)注资70亿元。

中国太平表示,此次注资将进一步增强中国太平抵御风险能力,推动偿付能力等关键指标均衡稳健,夯实长期可持续发展根基,提升服务国家战略和实体经济高质量发展能力。中国太平将以此为契机,聚焦主责主业,把握金融工作政治性、人民性,以更高站位、更大力度服务国家战略大局,坚定不移走中国特色金融发展之路,为加快金融强国建设贡献力量。

此外,财政部将向中国出口信用保险公司注资100亿元,此次资本补充工作按照市场化、法治化原则稳妥推进,充分体现金融行业发展前景向好。

中国出口信用保险公司表示,当前,公司经营发展稳健,资产质量稳定,风险准备计提充足,各项主要监管指标运行稳健。支持中国出口信用保险公司补充核心一级资本,有利于公司更好提高风险偿付能力充足率水平,增强保险人履约能力,进一步扩大出口信用保险覆盖面,有效保障中长期财务可持续,提升经营活动现金流抗压能力,支持公司更好履行政策性职能、服务实体经济。

同日,中国再保董事会审议通过并披露向特定对象发行内资股方案。本次发行拟由财政部以现金方式认购,计划募集资金总额30亿元人民币,在扣除相关发行费用后将全部用于增加中国再保核心一级资本,募资规模与最终发行方案以相关监管部门最终批复为准。发行价格为1.33元/股,较中国再保近期H股二级市场价格实现溢价发行,拟发行股份约22.56亿股,发行对象承诺长期持有本次认购股份。

中国再保表示,支持中央金融企业补充核心一级资本是国家一揽子增量政策的重要组成部分,本次发行将有力保障保险再保险市场平稳运行,支持国有大型保险集团扩大行业承保能力,在服务实体经济与提供风险保障方面发挥更大作用,为国民经济行稳致远提供坚实支撑。

北京商报记者 宋亦桐 胡永新 李秀梅

15家国有行和股份行的利息省钱账单

2026年半年报收官,国有六大行与9家A股上市股份制银行合计交出一份超2100亿元的“利息省钱账单”。在存款规模普遍扩张的背景下,伴随着存款重定价红利的释放,15家银行吸收存款利息支出不增反降。

但透过总量亮眼的数据细看,行业内部的分化正在浮出水面:邮储银行存款成本率低至0.98%;中信、民生银行存款成本率降幅领跑股份行,部分银行却受客群禀赋掣肘,绝对付息水平难以下探。

红利不会无限延续。多家银行高管已在中期业绩会上提示,存量高息存款到期带来的降本效应将逐步衰减。

半年省超2100亿元

随着前期高息存款陆续到期重定价,叠加银行主动优化负债结构,2026年上半年银行业负债成本迎来新一轮集中下行窗口。

9月6日,北京商报记者统计发现,上半年国有六大行及9家股份制银行在內的15家机构吸收存款利息支出合计约1.18万亿元,较去年同期的1.39万亿元,进一步节约利息支出2136.32亿元,同比降幅约15.33%。

细观之下,本轮利息支出的大幅缩减并非以压缩存款规模换来的。数据显示,15家银行中,国有六大行及7家股份制银行共计13家机构存款总额较上年同期实现了正增长。在存款规模整体扩大的背景下,付出的利息支出反而减少,这一反差背后,吸收存款平均成本率的压降成为银行机构实现资金成本管控的核心变量。

简单来说,吸收存款利息支出是负债端看到的绝对结果,而吸收存款平均成本率的下降则是背后的价格根源。当存款规模扩张,但存款定价被持续压低下,存款重定价的红利正持续释放。

从数据上看,15家银行存款平均成本率全部较去年中下行,降幅在0.25—0.41个百分点的区间。国有大行依托庞大基础客群与沉淀下来的低成本存款底盘,整体成本天然处于低位,但行与行之间已经拉开明

显梯队差距。

邮储银行凭借持续优化存款结构,大力发展低成本自营存款,叠加存款利率下调,2026年上半年有效推动客户存款平均付息率降至0.98%,成为六大行里唯一一压降低于1%的机构;工商银行、农业银行、建设银行则依靠广泛网点、代发工资以及对公结算场景,沉淀可观的活期存款,存款平均成本率维持在1.1%—1.15%的第二梯队。相比之下,交通银行、中国银行两家银行存款成本在六大行内部相对更高,分别为1.49%、1.4%。

转向股份行阵营,负债成本的改善更为强劲。中信银行、民生银行存款平均成本率同比分别下行41BP、40BP,降至1.24%、1.46%,在15家银行中成本压降幅度领先;平安银行、光大银行、兴业银行、华夏银行、浙商银行、浦发银行6家机构降幅也均超过30BP。招商银行则凭借存款结构持续优化,低资金成本优势进一步巩固,上半年压降吸收存款平均成本率29BP,以0.97%的低付息率领跑行业。总体来看,多数股份行因存款重定价带来的降幅十分亮眼,但存款平均成本率的绝对水平依旧显著高于国有大行。

究其原因,股份制银行对公存款占比普遍更高。数据显示,9家股份行上半年对公存款占比均超50%,但零售基础沉淀却不及大行,市场揽储竞争更为激烈。过去高度依赖更高定价吸引存款的战略打法,在当下存款重定价的大背景下,虽能带来可观的边际降

幅,但整体仍难以抹去先天禀赋带来的成本鸿沟。

落到利息节约的结果上,不同存款基数叠加不同程度的成本降幅,各家银行“省下来的账单”也拉开了显著差距。国有大行凭借体量优势,成为本轮负债降本的头号省钱大户。上半年工商银行、建设银行一马当先,吸收存款利息支出节约规模双双突破300亿元;中国银行、农业银行紧追其后,分别省下297.81亿元、294.76亿元利息支出;邮储银行、交通银行同样交出百亿级的“省钱”成绩单。

视角切换至股份行阵营,中信银行受益于幅度突出的成本压降,一举拿下股份行存款利息支出“省钱”榜单头名,省下112.71亿元利息,断层领跑股份行队伍;反观华夏银行、浙商银行,尽管同样乘着重定价的东风实现存款成本下行,但受限存款体量、存款结构禀赋,吸收存款利息节约规模徘徊在20亿元量级。

在2026年中期业绩发布会上,多家银行高管层也将本轮负债成本改善归因于存款重定价与结构优化。建设银行行长张毅表示,上半年该行负债端大力实施“抓低、承接、控高”策略。一是狠抓低成本结算性资金;二是有效承接定期存款到期资金;三是有效管控高成本主动负债规模。

中国银行副行长刘承钢也指出,长期限定期存款到期叠加存款结构优化,带动存款付息率较快下降,有效对冲了资产收益下行压力。年内中国银行将继续坚持高成本存款量价管控,持续优化存款结构。下半年仍有部分长期限定期存款到期重定价,有望带动存款成本继续下降。

但也有银行同时释放出审慎信号:存量高成本定期存款重定价带来的利好效应会逐季衰减。工商银行行长刘珺直言,当前净息差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。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。

存款禀赋拉开负债管理差距

短期的重定价红利释放之后,银行负债成本的比拼,终将回归存款本身的结构禀赋。

同样身处利率下行周期,各家银行个人、公司存款的占比结构,以及活期、定期的期限配比,构成了每家机构独有的负债“内功”。把存款拆解为个人定期、个人活期、公司定期、公司活期四类来看,不同类型存款的利息支出走势,进一步撕开了银行之间的负债能力差距。

从存款占比来看,邮储银行成为上半年零售底色最为浓厚的机构,其个人存款占比高达87.08%,其中个人定期存款占存款总额68.38%,个人活期存款占比18.7%。而从上半年平均付息率来看,该行个人活期、定期付息率分别为0.05%和1.24%,较去年上半年分别减少3BP和33BP。从规模来看,上半年该行个人活期及定期存款余额均有所减少,活期下降幅度更大,占该行客户存款比例从去年末的20.45%降至18.7%。

在博通咨询首席分析师王蓬博看来,邮储银行下沉渠道积累大量零售活期资金,伴随市场存款利率持续调整,一部分活期资金向低收益账户迁移,同时部分活期存款转向理财、货币类产品,活期计息基数出现收缩。反观个人定期,大量存量高息存单还处在存续周期之内,重定价释放的降本效果还没有完全体现。

再把视角切换到对公属性突出的股份行阵营。浙商银行、中信银行是对公存款占比靠前的代表,但同样是对公大户,内部期限结构又各有差异。以浙银行为例,该行公司存款占整体存款78.1%,其中公司定期存款占比21.47%,公司活期存款占比56.63%,手握大量企业结算沉淀资金。但在利息支出上,上半年浙商银行吸收公司定期存款利息支出压降16.81%、吸收公司活期存款利息支出同比压降15.33%,定期的利息压降幅度略高于活期。

反观中信银行,公司存款占整体存款69.7%,期限结构相对均衡,公司活期、公司定期占存款总额比重分别为37.5%、32.2%。但利息支出端却走出反差,上半年中信银行公司活期存款利息支出同比大幅下滑47.82%,远远高于公司定期19.23%的降幅,不过,这一

表现亦与上半年中信银行公司活期存款规模下降1.36%至20412.55亿元有关。

在新智派新质生产力会客厅联合创始发起人袁帅看来,主导对公存款成本变化的核心因素,既包括银行自身对公客群的属性差异,也涉及不同机构在结算服务、产业链金融、机构业务布局上的能力差距,同时行业定价机制的协同引导、企业资金管理习惯的变化,也在持续重塑对公负债端的成本走势。“浙商银行对公定期存款多来自企业中长期项目、阶段性闲置经营资金,这类资金此前定价黏性较强。本轮存款定价协同调整过程中,该行对到期中长期对公定期完成定价引导与结构置换,定期端降本效果充分释放;而公司活期以企业日常结算周转资金为主,定价调整空间有限,因此呈现定期利息支出压降幅度略高于活期的特征。反观中信银行,对公客群中机构、大型集团总部客户占比较高,随着存款定价秩序规范,高息对公活期定价得到系统性压降;同时该行深化现金管理场景建设,用服务替代高息揽存,带动公司活期利息支出大幅下行。而公司定期多对接企业长期保障配置资金,定价传导节奏偏慢,最终出现活期降幅远高于定期的分化结果。”

王蓬博表示,评价银行负债管理水平应当综合参考存款成本率、存款结构稳定性、存款派生能力,同时兼顾与资产端收益的匹配度。负债成本与资产收益相适配、存款结构契合自身业务定位,才算是较好的负债管理能力。

展望下半年,多家银行也在业绩发布会上谈及负债管理的重要性。邮储银行行长、首席合规官芦苇直言,要在收入结构上加快转型。“息差收窄是行业性趋势,虽然我们的净息差1.63%仍在六行中领先,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。”

农业银行副行长王文进也指出,下一阶段,该行在做好一般性存款定期资金到期承接的基础上,需统筹安排好一般性存款、央行借款和同业存款;加快结算性同业存款转型发展,合理运用好主动负债工具,持续优化全口径资金来源的增长结构和节奏。

北京商报记者 孟凡霞 周义力