

净息差逐步企稳回升 银行业盈利修复态势向好

随着上市银行 2026 年一季度报告披露结束，银行业净息差筑底企稳的信号愈发清晰，国有大行、股份制银行、头部城商行呈现差异化改善态势，净息差降幅收窄或企稳回升，直接带动净利息收入由降转增，银行业盈利修复路径逐步清晰。

多家机构及业内专家认为，随着负债端成本红利持续释放、资产端定价企稳，银行业盈利拐点已现，全年修复确定性显著增强。

净息差企稳回升

观察上市银行发布的一季报，分机构类型来看，虽然不同类型银行的息差与盈利表现仍呈现分化，但头部银行净息差已呈现出明显的修复韧性。其中，国有六大行作为银行业“压舱石”，净息差降幅显著收窄，边际企稳特征明显。

数据显示，2026 年一季度六大行净息差均值为 1.30%，环比 2025 年四季度仅下降 0.01 个百分点，较 2025 年同期 0.14—0.18 个百分点的降幅明显改善。目前，六大行净利息收入已普遍由负转正，营收、净利润增速稳步回升，非息业务的协同支撑作用也持续增强。

其中，工商银行 2026 年一季度实现营业收入 2303.7 亿元，同比增长 8.27%，利息净收入同比增长 7.49%；归母净利润 869.41 亿元，同比增长 3.31%，增速相比 2025 年明显提升。建设银行截至 2026 年一季度末，净息差为 1.36%，较去年全年

上升 0.02 个百分点，营收和净利润保持双增态势且增幅同样扩大。邮储银行则凭借负债成本优势，今年一季度的净息差为 1.65%，存款付息率已降至 0.99%，成为六大行中息差改善最好的一家。

2026 年一季度，上市股份制银行整体表现呈现“企稳分化”格局，头部机构已率先实现息差回升，股份行净息差均值为 1.56%，环比持平，同比降幅也收窄至 0.05—0.08 个百分点。

从具体机构来看，今年一季度招商银行以 1.83% 的净息差位于股份行前列，环比下降 0.03 个百分点；一季度营收和归母净利润分别同比增长 3.81%、1.52%，增速均已高于 2025 年全年；实现净利息收入 556.42 亿元，同比增长 4.99%，这方面业务仍是招商银行营收的主要来源，增幅好转有利于盈利水平持续提升。

此外，作为 2025 年股份行中少数营收和净利润“双降”的银行，平安银行在今年一季度已扭转下滑趋势。该行一季度实现营收 352.77 亿元，同比增长 4.65%；归母净利润 145.23 亿元，同比上升 3.03%，营收与利润增速是近 3 年来首次回正。此外，该行一季度净息差为 1.79%，较去年全年微升 0.01 个百分点，主要是受益于该行负债成本的改善。

业内人士认为，整体来看，股份行今年一季度的净利息收

入增速已普遍回升至 3%—8%，非息收入与利息收入形成“双轮驱动”，盈利稳定性持续增强。

相对国有大行与股份行，头部城商行成为这一轮息差企稳回升的代表。今年一季度末，头部城商行净息差均值为 1.37%，环比持平，部分银行环比回升幅度达 0.05—0.08 个百分点，息差改善幅度显著高于国有大行和股份行。

改善较为明显的有贵阳银行，该行截至今年一季度末的净息差为 1.66%，同比提升 0.12 个百分点，息差改善直接带动一季度营收同比增长 14.60%，扭转了过去三年营收连续下滑局面；成都银行净息差为 1.65%，同比提升 0.04 个百分点，净利息收入同比增长 22.3%，直接拉动全行营收增长 15.1%。

头部城商行中的南京银行、杭州银行、宁波银行的净息差分别达 1.58%、1.62%、1.58%，环比均呈现上升趋势。其中南京银行一季度利息净收入同比增长 39.44%，带动营收同比增长 13.54%。

值得注意的是，这几家头部城商行不仅息差改善显著，资产质量也保持稳健，不良率均低于 1%，为盈利持续修复提供了坚实支撑；同时盈利能力增加后，也会在内源性上提升银行的核心一级资本充足率，使资本更为充裕，抵御风险能力更强。

盈利修复确定性增强

对于当前银行业净息差企

稳与盈利修复的态势，国泰海通证券指出，2026 年一季度上市银行净息差为 1.37%，同比降幅收窄至 0.03 个百分点，较 2025 年同期大幅改善，部分银行已实现见底企稳，随着高息存款到期重新定价，公司将持续改善净息差水平，提升盈利能力。

光大证券近期表示，2026 年银行业净息差的向上拐点已基本确立，一季度筑底企稳后，全年有望小幅上行。据其测算，2026 年全年高息存款到期重定价规模可达 84 万亿元，可改善息差 0.15 个百分点，能够有效对冲资产端约 0.10 个百分点的下行压力，负债端持续改善将成为息差企稳的基础。

在近期举行的业绩说明会上，相关银行高管也对息差企稳和盈利修复表达了明确预期。中国工商银行副行长姚明德表示，2026 年息差大概率呈现“L 型”走势，短期下行趋势未改，但改善因素持续累积，边际企稳态势将延续，中国工商银行净利息收入将实现同比转正，核心得益于负债降本、资产定价企稳及业务结构优化。

随着息差企稳态势延续，银行业盈利传导效应持续显现。目前已披露一季报的银行，净利息收入普遍实现较大幅度同比增长，营收、净利润全部实现正增长，非息收入也同步回暖，财富管理、手续费及佣金收入增速维持在 5%—12%，

与利息收入形成协同发力的良好格局。

一家区域城商行人士表示，从一季度上市银行经营业绩的表现来看，整体改善明显，呈现筑底回升趋势。在宏观环境企稳、银行自身业务优化和成本节约效应共同作用下，银行业整体盈利动能正在修复，但不同类型银行之间的修复节奏与弹性仍存在差异，头部股份行与区域性城商行是这一轮修复中的主力。

东部一家头部城商行在一季报中表示，随着持续深化商业模式创新，依托科技赋能提升服务效能，积极拓展多元化盈利渠道，综合化服务能力稳步增强，将推动盈利实现稳健增长。

对于 2026 年全年走势，中信证券指出，从已披露一季报来看，上市银行一季度收入和盈利增速延续上行趋势，净利息收入大幅增长带动营收改善，账面资产质量指标亦保持稳定，预计全年趋势有望延续，有助于提升银行业整体盈利水平。

评级机构惠誉近期发布的报告也认为，长期低利率环境不会显著改变银行的资产负债策略、收入结构和竞争格局。相关银行预计将维持稳健的流动性管理，避免过度的利率风险或再融资风险。从中期来看，收入来源逐渐多元化的银行，有望进一步增强跨越经济周期的韧性。

(据《经济参考报》)

一季度上市银行存款增加 10.31 万亿元

Wind 资讯日前数据显示，截至一季度末，A 股 42 家上市银行存款规模合计为 226.52 万亿元，较 2025 年末增加 10.31 万亿元，但同比少增 1.06 万亿元。其中部分位于江浙地区的上市银行存款规模增速领先，达到两位数。

苏商银行特约研究员薛洪言表示，上市银行一季度存款规模同比少增，是低利率环境下居民与企业资产配置结构发生深度调整的自然结果。影响因素包括相对高息定期存款集中到期，存款利率大幅走低之下储户续存意愿有所下降，部分到期资金流向非银渠道等。

存款集中度提升

国有大行继续承担“揽储大户”角色。Wind 资讯数据显示，截至一季度末，6 家国有大行的存款规模合计为 158.40

万亿元，较 2025 年末增加 7.56 万亿元。6 家国有大行的存款规模占 42 家上市银行的存款总额比重为 69.93%，较 2025 年末提升 0.17 个百分点。

具体来看，中国工商银行存款规模居首，为 38.14 万亿元；其次是农业银行、建设银行，存款规模均超 32 万亿元，分别为 34.08 万亿元、32.04 万亿元；中国银行、邮储银行、交通银行的存款规模分别为 27.17 万亿元、17.29 万亿元、9.69 万亿元。从存款规模增速来看，农业银行增幅最大，较 2025 年末增长 6%。

同期，9 家上市股份制银行的存款规模合计为 44.87 万亿元，较 2025 年末增加 1.20 万亿元，占 42 家上市银行的存款总额比重为 19.81%，较 2025 年末下降 0.39 个百分点。

部分位于江浙地区的上市

城商行、农商行的存款规模增速颇为亮眼。截至一季度末，江苏银行的存款规模较 2025 年末增长 15.96% 至 2.54 万亿元，增速居于 42 家上市银行首位；苏州银行、宁波银行的存款规模增速同样保持高位，较 2025 年末均增长超 10%。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏表示，国有大行具备信用优势，加之网点广、产品全，在揽储竞争中更具规模优势，而中小银行吸储难度加大，存款集中度被动提升，分化加剧。

“江浙地区民营经济发达，企业资金充裕，为区域性银行存款业务提供了丰富的源头‘活水’。加之区域性银行深耕本地，通过数字化服务、特色产品及灵活机制等差异化竞争优势，有效承接了部分从大行溢出的资金，实现逆势扩张。”娄飞鹏表示。

多家银行存款付息率下行

上市银行一季报显示，多家银行的存款付息率实现下降，并支撑净息差企稳，负债成本管控成效显著。具体来看，邮储银行、兴业银行、平安银行、兰州银行、江阴银行、沪农商行等多家上市银行披露了一季度的存款付息率指标。

其中，截至一季度末，邮储银行存款付息率较 2025 年末下降 16 个基点至 0.99%；兴业银行存款付息率为 1.44%，同比下降 35 个基点；平安银行存款平均付息率为 1.41%，同比下降 40 个基点；兰州银行存款付息率较 2025 年末下降 33 个基点，净息差为 1.39%，较 2025 年末上升 2 个基点；江阴银行存款付息率较 2025 年末下降 17 个基点；沪农商行存款付息率较 2025 年末压降 35 个基点。

例如，沪农商行在 2026 年第一季度报告中表示，该行进一步落实差异化定价策略，在扩大存款规模的同时，不断优化期限结构，实现负债成本持续压降。常熟银行表示，该行主动优化存款定价策略。截至一季度末，储蓄存款中两年期及以下占比 52.36%，较 2026 年初提升 1.62 个百分点。同时，该行活期存款占比 21.87%，较 2026 年初提升 2.31 个百分点。兴业银行表示，该行持续做好存量资金到期重置，加强分品种精细化管理，实现规模增长与成本压降的有效平衡。

广发证券银行首席分析师倪军认为，一季度上市银行净息差表现超出市场预期，预计后续随着高息存款逐步到期重定价，负债成本有望持续改善，驱动行业息差企稳回升。

(据《证券日报》)