

银行业净息差企稳“拐点”显现

2026年一季度,银行业净息差筑底企稳信号明确,国有大行、股份行及头部城商行呈现差异化修复态势,盈利修复逻辑逐步兑现。



本报综合报道 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,银行业盈利修复逻辑逐步清晰。

业内人士表示,一季度打破了过去5年以来净息差在一季度下行的规律。究其原因,从资产端来看,上市银行贷款利率下行压力大幅缓解,进一步下行空间已显著收窄;负债端方面,存款成本持续下行,为净息差企稳提供核心支撑。

大行息差筑底

据Wind统计数据,2026年一季度,42家A股上市银行中有37家利息净收入实现正向增长,占比八成;对比来看,2025年同期仅半数银行利息净收入录得正增长,行业复苏幅度显著。

在增速层面,2026年一季度上市银行利息净收入平均同比增幅达9.52%,较2025年一季度1.93%的增速大幅提升,继续扭转此前负增长态势。

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。

农业银行2026年一季度营收、拨备前利润同比增速均超过了10%,不仅得益于非息收入两位数高增,更重要的是,占据营收大头的净利息收入同比增速扭转了此前负增长态势,达到了7.55%。

股份城商分化

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,招商银行今年一季度以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三年来首次回正。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,部分银行净息差环比回升幅度达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。息差改善直接带动该行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%,直接拉动该行营收增长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。其不良率均低于1%,为盈利持续修复提供了坚实支撑;同时,盈利能力增加后,也会在内涵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。

行业拐点显现

早在2025年末,上市银行净息差就已呈

现边际企稳特征。显然,这一趋势在2026年一季度更加明确。

“利息净收入有望实现恢复性增长。”国盛证券分析师刘斐然认为,一方面,上市银行整体仍将保持扩张态势,资产规模稳步增长为利息收入筑牢基础;另一方面,净息差同比降幅显著收窄,部分银行净息差有望实现季度间企稳甚至小幅回升,带动利息净收入修复。

而“拐点”意义更值得关注——中泰证券研究所所长戴志锋表示,一季度打破了过去5年以来净息差在一季度下行的规律。就单个季度净息差而言,上市银行整体环比回升两个基点,各子板块均基本实现企稳——国有大行整体环比回升两个基点、股份行环比持平、城商行环比回升1个基点、农商行环比回升3个基点;同比来看,上市银行整体及各子板块息差变动也均在-5个基点以内。

究其原因,从资产端来看,上市银行贷款利率下行压力大幅缓解,进一步下行空间已显著收窄。2025年1年期、5年期LPR(贷款市场报价利率)仅分别调降10个基点,且自2025年5月以来LPR未再调整,2026年一季度银行贷款重新定价压力较上年同期大幅减轻;同时,自律机制对超低利率贷款投放的管控持续加强,银行业在“反内卷”导向下更注重投放效益,预计贷款利率进一步下行的空间有限,资产端收益率下行压力或将得到缓解。

负债端方面,存款成本持续下行,为净息差企稳提供核心支撑。国盛证券分析师朱广越表示,一方面,近年来,多轮存款挂牌利率下调的红利持续释放,叠加3年期及以上长期高成本存款集中到期,银行存款付息率进入加速下行通道;另一方面,行业存款自律机制持续完善,高息负债逐步得到管控,今年同业存款利率自律“2.0版本”进一步优化银行负债端成本,有效对冲资产端收益率下行,推动净息差企稳。

行业内分析普遍认为,上市银行年内有望迎来息差向上“拐点”。在这种背景下,利息净收入同样将实现恢复性增长,整体营业收入亦有所改善。

综上所述,2026年一季度银行业净息差企稳态势已成定局,国有大行、股份行与头部城商行呈现差异化修复路径。资产端贷款利率下行压力缓解与负债端存款成本持续下行形成“双轮驱动”,推动净利息收入由降转增,行业盈利修复逻辑逐步兑现。随着LPR调整频率降低,存款自律机制深化及“反内卷”导向强化,银行业有望迎来息差向上“拐点”。在此背景下,利息净收入恢复性增长将支撑整体营收改善,头部机构凭借资产质量稳健与资本充足优势,更将率先实现盈利可持续增长,为行业高质量发展奠定坚实基础。

Table with multiple columns containing financial data, likely a continuation of the net interest margin analysis.

Table with multiple columns containing financial data, likely a continuation of the net interest margin analysis.

新源合资产管理股份有限公司持有的【北电市东明商贸有限公司不良资产】竞买公告

徐州中产拍卖有限公司:沛县文韵小区、民联小区商铺租赁使用权

江苏省国大拍卖有限公司 房屋租赁 网络拍卖公告