净息差四年首回升 拐点还是筑底

2026年二季度商业银行净息差环比微升至1.41%,终结自2022年以来单边下行态势。负债成本下行与资产端企稳能否助力行业筑底回升?

本报综合报道 近期,金融监管总局网站发布了2026年第二季度银行业和保险业主要监管指标数据情况。梳理发现,今年二季度商业银行净息差为1.41%,较今年一季度增长0.01个百分点。这是自2022年以来,商业银行净息差首次实现单季度环比增长。

对于本轮银行净息差企稳回升的原因,专家分析,今年以来商业银行负债端成本下行,资产端利率下降势头趋缓,共同支撑净息差企稳回升。

这一边际修复令息差拐点讨论迅速升温:持续承压的银行业能否就此走出下行通道?

四年跌势今朝止

回溯这一轮下行周期,2022年一季度商业银行净息差跌破2%至1.97%,自此开启下行通道;2025年一季度净息差小幅降至1.43%,二季度至四季度稳定在1.42%;2026年一季度净息差再度下探至1.4%,直至最新数据落地才终结跌势。

具体来看,二季度大型商业银行、城市商业银行、民营银行、农村商业银行的净息差均有所增长,分别为1.31%、1.4%、3.63%、1.59%,较一季度分别增长0.02个百分点、0.02个百分点、0.01个百分点、0.01个百分点;股份制商业银行的净息差为1.54%,与一季度持平;外资银行净息差为1.28%,较一季度下滑0.02个百分点。

"二季度,商业银行净息差为1.41%,环比微升0.01个百分点,较一季度1.40%的历史低点止跌回升,但相较2025年末仍下降0.01个百分点。这一微幅变化,或意味着净息差自2022年以来持续单边下行的态势进入震荡筑底阶段,也好于市场此前普遍预期的环比小幅下行。"招联首席经济学家董希淼表示。

双端发力促息差稳

谈及二季度商业银行净息差改善的原因,远东资信研究院副院长、首席宏观研究员张林表示,二季度商业银行净息差环比回升,主要由两方面的积极因素支撑。第一,商业银行负债端成本下行。前几年推出的高息定期存款在上半年集中到期重定价,为净息差企稳回升提供了坚实基础。第二,资产端利率下降势头趋缓。今年以来,政策利率与LPR(贷款市场报价利率)报价保持平稳,监管部门强调贷款定价的商业性原则和"反内卷"导向,新发贷款利率基本企稳,资产端利率继续下探的动能明显减弱。

苏商银行特约研究员薛洪言也认为,当前银行业净息差的改善信号较2025年更为清晰,核心驱动力来自负债端——前期多轮存款挂牌利率下调红利持续释放,高成本定期存款集中到期重定价,存款付息率出现明显下降。同时,新发放贷款利率已呈现边际企稳迹象,一般贷款利率降幅明显收敛,个人住房贷款利率保持平稳,整体价格竞争趋于缓和,负债端成本改善空间正逐步释放。

此外,中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏补充道,监管部门整治利率乱象,抑制资产端低价竞争,使得贷款收益率下行趋缓;银行主动优化负债结构、压降高成本存款,也是推动净息差企稳的重要因素。

为缓解长期高息负债带来的经营压力,银行亦在主动调整负债策略。多家国有大行、股份制银行全面暂停5年期大额存单发行,短期产品利率同步下探,中小银行也紧随其后跟进落地,通过统一调降存款利率完成了整体负债成本的压降。

在2025年度业绩发布会上,多位银行管理层就稳息差释放积极信号。邮储银行行长芦苇透露,将自营存款提升到战略高度,进一步推动负债成本下行。该行最新自营存款付息率不到1%,是优质的低成本资金,全行近7500个自营网点,若点均存款提升15%,可带动当年新增存款成本下降10个基点。中国银行副行长刘承钢明确全年负债管理主线:聚焦重点场景和产品,推动对公无贷客户、结算账户及个人长尾客户数字化经营,促进活期存款沉淀,同时把握定期存款陆续到期的有利时机,有效对冲资产收益下行压力。

底部震荡待分化

1个基点的修复令"拐点是否到来"的讨论不绝于耳。但在当下,市场观点多认为,息差大幅反弹尚不具备现实条件,银行业大概率进入底部震荡阶段。

从资产端看,收益率下行压力短期内难以根本扭转。尽管存量高息存款重定价带来负债成本下行红利,支撑起息差的边际修复,但储蓄市场竞争并未落幕。为承接居民旺盛的储蓄需求,一度淡出市场视野的国有大行5年期大额存单近期正式重回大众视野,工商银行、建设银行、农业银行、中国银行均已上线对应产品,最高年化利率1.60%,绝大多数20万元起存,一经投放便收获高市场热度,认购十分火爆。对国有大行而言,若资金从低成本活期、短期存款迁移,将会对冲一部分存量旧存款到期重定价带来的红利。与国有大行的产品布局形成对照,部分扎根县域的农商行、村镇银行逆势上调存款利率,直接推高新增存款付息成本,若贷款利率难以同步上行,存贷两端一升一降将直接挤压净息差。

董希淼表示,银行经营压力犹存,"稳息差"仍是各银行年中工作会议的关键任务,银行资产负债管理正加快从粗放扩张转向精细化调整,同时加速拓展非利息收入。展望后续,负债端重定价带来的影响将继续支撑净息差阶段性企稳,但资产端收益率下行压力短期内难以根本扭转,信贷需求复苏尚需时日,息差大幅反弹条件不具备,盈利模式转型任重道远,净息差长期低位运行将是常态。

薛洪言表示,2026年大概率成为本轮净息差下行的筑底之年。长期来看,若经济回暖带动信贷需求进一步修复,叠加银行自身资产负债结构调整能力持续增强,净息差有望在低位实现企稳,银行业将进入"低息差、高质量"发展的新阶段。

张林表示,要看到制约净息差大幅反弹的客观因素。目前,信贷有效需求依然偏弱,"资产荒"局面仍将持续一段时间,资产端定价难以明显上行,银行更倾向于采取"稳价保量"策略。另外,下半年投资类资产到期再配置的收益率偏低,可能对资产端形成新压力。

值得注意的是,不同银行的净息差走势将出现分化。东方金诚研报此前指出,利息净收入占比高的银行有望在2026年至2027年实现更好的业绩弹性;资产投放风险偏好较低、资产端定价绝对水平较低的银行,可能率先实现净息差的企稳回升,因为其存量贷款利率或先行与新发放贷款利率打平。

二季度净息差止跌回升的1个基点,既是前期存款成本压降红利释放的阶段性成果,也为行业注入了一份信心。然而,信贷需求偏弱、资产端定价承压、大行大额存单重启等因素交织,息差大幅反弹尚无坚实基础。2026年或是本轮筑底之年,银行业将在低位震荡中加速分化:负债管理精细、非息收入多元的机构有望率先突围,而同质化竞争激烈者则面临更大考验。从规模驱动转向质量深耕,从依赖息差迈向"低息差、高质量"新范式,既是挑战,更是银行业转型升级的必由之路。

关 注

启东农商银行 纯信用贷款精准滴灌涉海小微企业

盛夏时节,在江苏省南通市启东市吕四港镇海晏村的紫菜养殖塘边,南通金浪农业发展有限公司(下称"金浪农业")负责人梁新华望着塘口,心里有些焦虑。再过几个月,就是紫菜苗种投放的黄金窗口期。采购紫菜苗种、改造养殖池塘、更新增氧设备,样样都要真金白银。粗略一算,资金缺口超过一百万元。公司规模不大,厂房是租来的,拿不出银行通常要求的房产证作抵押。他咨询了镇上几家金融机构,得到的答复几乎一模一样——"没有抵押物,不好办"。

缺抵押,企业陷困局

转机出现在启东农商银行客户经理的一次常态化走访中。像往常一样,该行客户经理沿着吕四港海岸线摸排涉海企业融资需求,得知金浪农业的处境后,当场给企业负责人打电话:"我们行刚推出一款专门针对水产养殖的'苏渔贷·渔丰贷',或许能帮上忙。"

"苏渔贷·渔丰贷"是启东农商银行今年新推出的产品,专门服务从事淡水养殖和海水养殖的农户、个体工商户和小微企业,个人客户最高可贷500万元,企业客户最高可贷1000万元,支持信用、保证、抵押、质押等多种担保方式。没有房产证不要紧,养殖证、水域滩涂使用证,乃至塘里的紫菜苗,都可以成为银行评估的依据。

出实招,信用变通行证

该行两名客户经理顶着烈日,沿着泥泞的塘埂走了一圈,仔细查看了金浪农业的紫菜育苗池、养殖塘口和初加工车间。回到办公室,他们又逐项对照中国人民银行南通市分行的《蓝色金融标准(试用稿)》,逐一核实企业的业务方向——紫菜育苗、海水养殖、水产品低碳加工,三项业务全部落在标准支持的方向之内,符合蓝色金融"公正转型"理念。评审通过后,银行当即为企业开辟绿色审批通道。从调查到放款,仅用了两个工作日。135万元纯信用贷款,没有一分钱抵押物,资金顺利打入企业账户。

"真没想到,没有抵押也能这么快拿到钱。"资金到账的那一刻,梁新华紧锁的眉头终于舒展开来。这笔钱,恰好赶在苗种投放和备货的关键节点前到位,为企业抢抓农时吃下了"定心丸"。

这笔业务,是启东农商银行"苏渔贷·渔丰贷"产品的首笔落地。它的意义不只在于帮一家企业解了燃眉之急,更在于印证了一个朴素的道理:扎根地方的银行,就要想办法帮老百姓解决实实在在的难题。企业缺抵押,银行就创新产品、优化流程,把"信用"变成最硬的通行证。

布新局,蓝海涌"活水"

从一笔135万元的"苏渔贷"出发,启东农商银行正以一次次精准的金融落子,为启东海洋经济高质量发展写下鲜活的注脚。近年来,该行陆续推出"船易贷""海洋牧场贷""渔港建设贷"等专属产品,持续加大对涉海主体的信贷投放。截至二季度末,该行海洋经济产业贷款余额达34.53亿元,其中仅吕四港区涉海项目累计投放就达19.13亿元,覆盖渔港基建、海工装备、水产品养殖加工等领域,"蓝色金融"服务覆盖面持续扩大。 **(通讯员 高鹏、黄玲)**

动 态

兴化农商银行昭阳支行 烈日下驱车护送老人 解决燃眉之急

骄阳盛夏,热浪袭人,一则暖心故事在江苏兴化农商银行昭阳支行悄然上演,用实实在在的行动诠释了金融为民的初心。

近期,一位年事已高的老奶奶,徒步半小时匆匆赶到银行网点,急于支取两万元现金,用于缴纳医院住院押金。可临到办理业务,她才恍然发觉社保卡遗落家中。与此同时,老人家距网点路途较远,酷暑之下其往返步行体力难以支撑,想到住院押金亟待缴纳,她满心焦灼,一筹莫展。

支行行长张正平此时正在网点值守迎宾,敏锐察觉到老人的不安,主动上前俯身问询,细致了解老人的难处。一边是急待办理的业务,一边是老人年迈体弱,不堪烈日长途跋涉。急群众之所急,张正平当即决定亲自驾车护送老人折返家中取卡。

一路上细心关照,他将老人安全送回住所取回社保卡,又马不停蹄将老人护送返回网点。回到大厅,网点工作人员全程贴心陪护,手把手引导老人操作智能终端,耐心协助老人完成业务办理,顺利取出两万元钱款,让老人得以及时缴纳医院住院押金。事情办妥后,老人满心怀揣感激,连连向工作人员致谢。

金融服务不止柜台,民生暖意更在延伸之处。面对老年群体的现实困境,该行始终坚守初心,把群众的急难愁盼放在心上,跳出窗口局限,把服务延伸到群众家门口。一桩看似微小的善举,消解了百姓的燃眉之急,于细微处彰显金融温度,以真情服务践行社会责任,将金融为民的底色,书写于烟火民生之间。 **(通讯员 陆秀羽)**

广告

债权及担保权利转让暨催收公告

石家庄贝辉企业管理有限公司、保定恒裕众合企业管理咨询中心(有限合伙)债权转让通知暨债务催收联合公告

中邮消费金融有限公司与广西联合资产管理股份有限公司 债权转让暨债务催收联合公告

上海拍卖行有限责任公司2026年8月26日物资拍卖会公告

天津和融资产管理有限公司与天津益宸商贸有限公司 债权转让暨债务催收联合公告

四川锦程消费金融有限责任公司与天津法海正信资产管理有限公司债权转让暨债务催收联合公告

福建泰邦环境工程技术有限公司管理人与中鼎资产管理有限公司 债权转让暨催收公告

江苏金诺拍卖有限公司 拍卖公告

本版广告为信息资讯,不作为登报企业及其法律责任依据。